



DOCUMENTO INFORMATIVO DE  
INCORPORACIÓN AL MERCADO  
BME MTF EQUITY EN EL SEGMENTO DE  
NEGOCIACIÓN BME GROWTH DE LAS  
ACCIONES DE

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U.**



Noviembre 2020

El presente Documento Informativo de Incorporación (el “**Documento Informativo**”) ha sido preparado con ocasión de la incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (“**BME Growth**” o el “**Mercado**”) de la totalidad de las acciones de la sociedad Aspy Global Services, S.A.U. (“**Aspy**”, “la “**Sociedad**” o la “**Compañía**” o el “**Emisor**”) y ha sido redactado de conformidad con el modelo previsto en el Anexo de la Circular 1/2020 de BME Growth, de 30 de julio, sobre los requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (la “**Circular 1/2020 de BME Growth**”), designándose a PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. como asesor registrado (el “**Asesor Registrado**”), en cumplimiento de lo establecido en la Circular 1/2020 de BME Growth y en la Circular de BME Growth 4/2020, de 30 de julio, sobre el Asesor Registrado en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity (la “**Circular 4/2020 de BME Growth**”).

Los inversores de sociedades cuyas acciones se encuentren incorporadas a negociación en BME Growth deben ser conscientes de que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en sociedades que cotizan en la Bolsa. La inversión en empresas cuyas acciones se encuentran incorporadas a negociación en BME Growth debe contar con el asesoramiento de un profesional independiente.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores negociables a los que el mismo se refiere.

Ni la Sociedad Rectora de BME MTF Equity ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Informativo. La responsabilidad de la información publicada corresponde a Aspy y sus administradores. El Mercado se limita a revisar que la información es correcta, consistente y comprensible.

PKF Attest Servicios Empresariales, S.L., (“**PKF Attest**”) con domicilio social en Bilbao, Vizcaya, Alameda de Recalde nº 36, 8º y provista de NIF número B-95221271, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya en el tomo 4205, folio 112, hoja BI-34713, Sec.8, Insc. 1º, Asesor Registrado en el segmento de BME Growth de BME MTF Equity, actuando en tal condición respecto a la Sociedad, entidad que ha solicitado la incorporación de sus acciones al segmento BME Growth, y a los efectos previstos en la Circular 4/2020 de BME Growth,

#### **DECLARA**

**Primero.** Después de llevar a cabo las actuaciones que ha considerado necesarias para ello, siguiendo criterios de mercado generalmente aceptados, ha comprobado que Aspy cumple con los requisitos exigidos para que sus acciones puedan ser incorporadas al Mercado.

**Segundo.** Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación y redacción del Documento Informativo, exigido por la Circular 1/2020 de BME Growth.

**Tercero.** Ha revisado la información que la Sociedad ha reunido y publicado y entiende que cumple con la normativa y las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

**Cuarto.** Ha asesorado a la Sociedad acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido por razón de su incorporación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos y de evitar el eventual incumplimiento de tales obligaciones.

## Índice

## Contenido

Índice	1
1. Resumen	7
1.1 Responsabilidad sobre el documento	7
1.2 Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción	7
1.3 Principales factores de riesgo	8
1.4 Breve descripción de la compañía, del negocio del emisor y de su estrategia	15
1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones. Recogerá las cifras claves que resuman la situación financiera del emisor.	18
1.5.1 Información financiera Pro forma de Grupo Aspy	20
1.5.2 Tendencias significativas	22
1.5.3 Previsiones y estimaciones de la Sociedad	23
1.6 Administradores y altos directivos del emisor	25
1.7 Composición accionarial	26
1.8 Información relativa a las acciones	26
1.9 Información adicional	27
2. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO	29
2.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante	29
2.2 Auditor de cuentas de la sociedad	29
2.3. Identificación completa de la Sociedad	30
2.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes	32
2.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en BME Growth	37
2.6 Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera	38
2.6.1. Negocio y productos asociados al sector	39
2.6.2 Mercado en el que opera	41
2.6.3. Posicionamiento y competencia en el mercado	46
2.6.4. Productos y Servicios ofrecidos por el Grupo	48
2.6.5 Canal de comercialización	54
2.6.6 Peso por línea de negocio	56
2.6.7 Ejemplos de casos de éxito	56
2.7. Estrategia y ventajas competitivas del emisor	57
2.7.1 Estrategia del emisor y su Grupo	57

2.7.2 Ventajas competitivas del emisor	61
2.7.3 Barreras de entrada	63
2.8 Breve descripción del grupo de sociedades del emisor. Dependencia de otras entidades del grupo. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del emisor	64
2.9. En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares	66
2.10 Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos...)	67
2.11 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del emisor	69
2.12 Información financiera	70
2.12.1 Información financiera correspondiente a los dos últimos ejercicios (o al período más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente a cada año. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso, de acuerdo con la circular de requisitos y Procedimientos de Incorporación	70
2.12.2 En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello	104
2.12.3 Descripción de la política de dividendos	105
2.12.4 Información financiera pro forma. En el caso de un cambio bruto significativo, descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos, pasivos y al resultado del emisor	105
2.12.5 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor	113
2.13 Indicadores clave de resultados. En la medida en que no se hayan revelado en otra parte del Documento y cuando el emisor haya publicado indicadores clave de resultados, de tipo financiero y/u operativo, o decida incluirlos en el Documento, deberá incluirse en este una descripción de los indicadores clave de resultados del emisor por cada ejercicio del periodo cubierto por la información financiera histórica. Los indicadores clave de resultados deben calcularse sobre una base comparable. Cuando los indicadores clave de resultados hayan sido examinados por los auditores, deberá indicarse este hecho.	113
2.14 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento	114
2.15 Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada, ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas hasta la fecha del Documento. En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse.	115
2.15.1 Principales inversiones del emisor en los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el ejercicio en curso	115
2.15.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo	116
2.16 Información relativa a operaciones vinculadas	117
2.16.1 Operaciones realizadas con los accionistas significativos	118
2.16.2 Operaciones realizadas con administradores y directivos	118
2.16.3 Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo	118
2.16.4 Otras operaciones vinculadas del Grupo Aspy	120

2.17 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros	121
2.17.1 Declaración de que se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y que enumere los principales supuestos en los que el emisor haya basado su previsión o estimación	123
2.17.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones	123
2.17.3 Aprobación del consejo de administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra	124
2.18 Información relativa a los administradores y altos directivos del emisor	124
2.18.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)	124
2.18.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos	126
2.18.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Importe de la remuneración pagada. Existencia o no de cláusulas de garantía o “blindaje” de los administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control	133
2.18.4 Con respecto a las personas que forman los órganos de administración, de gestión y alta dirección información de su participación accionarial y cualquier opción de compra de acciones con el emisor a la fecha del Documento.	134
2.18.5 Conflicto de intereses de los órganos de administración, de gestión y de la alta dirección.	134
2.19 Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica	135
2.20 Número de accionistas y, en particular detalle de los accionistas principales, entendiéndose por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital.	136
2.21 Declaración sobre el capital circulante	137
2.22 Declaración sobre la estructura organizativa de la compañía	137
2.23 Factores de riesgo	137
2.23.1 Riesgos de los sectores de actividad de los negocios del Emisor	138
2.23.2 Riesgos operativos y de valoración	143
2.23.3 Riesgos financieros y contables	146
2.23.4 Riesgos relacionados con la incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth	147
3. Información relativa a las acciones	151
3.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación	151
3.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado	151
3.2.1 Importe inicial de la oferta de suscripción	151
3.2.2 Destinatarios de la Oferta	152

3.3 Características principales de las acciones y de los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional	153
3.4 Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto	155
3.5 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el segmento BME Growth	155
3.6 Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity y a los cambios de control de la sociedad	155
3.7 Descripción del funcionamiento de la junta general.	157
3.8 Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función	162
4. Otras informaciones de interés	165
4.1. Información sobre el Buen Gobierno Corporativo	165
4.2. Reglamento Interno de Conducta	165
5. Asesor registrado y otros expertos o asesores	168
5.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor	168
5.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo el nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor	168
5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación	168
6. Tratamiento de datos de carácter personal	171
 <b>Anexos:</b>	
Anexo I Estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes, junto con el informe de revisión limitada del auditor.	176
Anexo II Estados financieros individuales intermedios para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Professional Group Conversia, S.L.U., junto con el informe de revisión limitada del auditor.	232
Anexo III Cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2019 de Aspy Global Services, S.L.U., Aspy Prevención, S.L.U. y Professional Group Conversia, S.L.U., junto con los correspondientes informes de gestión e informes del auditor.	279
Anexo IV Cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2018 de Aspy Global Services, S.L.U. y Aspy Prevención, S.L.U., junto con los correspondientes informes de gestión e informes del auditor.	443

---

Anexo V	Información Financiera Consolidada Pro Forma de Aspy Global Services, S.A.U., junto con el informe de seguridad razonable del auditor (31 de diciembre de 2019 y el ejercicio terminado en dicha fecha, y periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020).	534
Anexo VI	Informe sobre la estructura y sistema de control interno de la información financiera y manual de procedimientos de la Sociedad.	555

# 01.

RESUMEN



## 1. Resumen

En cumplimiento de lo previsto en la Circular 1/2020 de BME Growth, Aspy presenta este Documento Informativo, con el contenido ajustado al Anexo de la citada circular con relación a la incorporación de sus acciones en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

Se advierte expresamente que el presente resumen debe leerse como introducción al Documento Informativo; por tanto, toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Documento Informativo en su conjunto, así como en la información pública de la Sociedad disponible en cada momento.

### 1.1 Responsabilidad sobre el documento

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, D. Francisco José Elías Navarro, como presidente del consejo de administración y Consejero Delegado, D. Eduard Romeu Barceló, como Vicepresidente primero del Consejo de Administración y D. Oscar Santos Juvé como Vicepresidente segundo del Consejo de Administración en nombre y representación de Aspy, en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración celebrado el 16 de octubre de 2020, asumen la responsabilidad del contenido de este Documento Informativo, cuyo formato se ajusta al Anexo de la Circular 1/2020 de BME Growth.

Los citados miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, como responsables del presente Documento Informativo, declaran que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento tras haber obrado con diligencia razonable para garantizar que así es, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante.

### 1.2 Información utilizada para la determinación del precio de referencia por acción

De conformidad con el punto 6 del apartado Segundo de la Circular 1/2020 de BME Growth, las entidades emisoras deben presentar una valoración realizada por un experto independiente de acuerdo con criterios internacionalmente aceptados, salvo que dentro de los seis meses previos a la solicitud se haya realizado una colocación de acciones o una operación financiera que resulte relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en el Mercado.

A la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad no procederá haber realizado valoración alguna. Tal y como se describe en el apartado 1.8 y 3.2 del presente Documento Informativo, la Sociedad va a llevar a cabo una oferta de suscripción de acciones de la Sociedad y el actual accionista único formulará asimismo una oferta de venta de acciones de la Sociedad de su titularidad. El número de acciones concreto que se emitan como consecuencia de la oferta de suscripción, así como el precio definitivo (nominal más prima) de la misma, será fijado por el consejo de administración de la Sociedad, en ejecución de la delegación de facultades efectuada por el actual accionista único de fecha 27 de octubre de 2020, una vez finalice el periodo de prospección de la demanda que los principales directivos de la Sociedad llevarán a cabo junto con las Entidades Colocadoras (tal y como este término se define más adelante). El precio definitivo de la oferta de suscripción determinará el primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en el Mercado.

El número de acciones se decidirá de manera conjunta con el precio definitivo de la Oferta y se especificará en la adenda del presente Documento Informativo que se publicará posteriormente.

### 1.3 Principales factores de riesgo

Además de toda la información expuesta en este Documento Informativo, antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de Aspy cualquier inversor deberá tener en cuenta, entre otros, los riesgos que se exponen a continuación y en el apartado 2.23 y la información pública de Aspy que esté disponible en cada momento, que podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas y la situación financiera, económica o patrimonial de Aspy y sus sociedades dependientes (en adelante, también “Grupo Aspy” o “Grupo”), así como al precio de las acciones de la Compañía, y causar una pérdida parcial o total de inversión realizada.

Los riesgos incluidos en esta sección 1.3 es una muestra de los factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la Sociedad, que se explican detalladamente en la sección 2.23. Adicionalmente, estos riesgos y el resto de riesgos mencionados en la sección 2.23 no son los únicos a los que la Sociedad podría tener que enfrentarse. Existen otros riesgos que (i) por su mayor obviedad, (ii) por ser actualmente desconocidos, o (iii) por no ser considerados como relevantes por la Sociedad en el momento actual, no se han incluido en el Documento Informativo y podrían tener un impacto sustancial en las actividades o en la situación financiera de la Sociedad.

Los potenciales inversores deberán estudiar detenidamente si la inversión en las acciones de Aspy es adecuada para ellos, teniendo en cuenta sus circunstancias personales y la información contenida en el Documento Informativo. En consecuencia, los potenciales inversores en las acciones de la Sociedad deberán leer cuidadosamente esta sección de manera conjunta con el resto del documento. De igual manera, se recomienda a los potenciales inversores que consulten con sus asesores financieros, legales y fiscales, antes de llevar a cabo cualquier decisión de inversión, en relación con las acciones de Aspy.

#### 1. Riesgo de deterioro del entorno macroeconómico:

El Grupo Aspy desarrolla su actividad en España. Los servicios prestados por el Grupo Aspy, están relacionados con la prevención de riesgos laborales y cumplimiento normativo (*compliance*) en materia de protección de datos de carácter personal, *e-commerce*, prevención del blanqueo de capitales y penal, entre otros.

En líneas generales, los servicios relacionados con la prevención de riesgos laborales tienen un fuerte componente cíclico e históricamente su evolución ha tenido una alta correlación con la tasa de población ocupada (demanda potencial) (véase apartado 2.6.2).

Asimismo, los servicios relacionados con el cumplimiento normativo (*compliance*) están correlacionados con el número de sujetos obligados (principalmente, empresas, autónomos y comunidad de propietarios) (véase apartado 2.6.2).

A cierre del segundo trimestre de 2020, la cifra de población activa ocupada se sitúa en 18,6 millones de personas, habiendo descendido en más de 1 millón de trabajadores respecto de la población activa a cierre de 2019 debido, principalmente, al efecto que está teniendo a nivel global la pandemia de Covid-19. En este sentido y de acuerdo con los datos publicados por el Banco de España a septiembre de 2020 es de esperar que el paro disminuya levemente en los ejercicios 2022 y 2021 respecto al registrado en 2020.

En este sentido, teniendo en cuenta el tipo de clientes del Grupo, un entorno económico con condiciones económicas desfavorables, como una recesión o un estancamiento económico en España que provoquen una ralentización persistente en la demanda potencial de estos servicios (i.e. creación de empresas, altas de autónomos, etc.) podría afectar de manera negativa al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente,

al precio de cotización de la acción de la Sociedad (a este respecto, véase el factor de riesgo "Riesgos asociados a la crisis actual (Covid-19)" posterior).

## 2. Riesgo de competencia y concentración de mercado:

El Grupo opera en la actualidad en el mercado nacional exclusivamente, aunque está previsto en un futuro la posibilidad de internacionalización de algunas de sus líneas de negocio.

El sector de prestación de servicios de prevención de riesgos laborales en el que opera el Grupo es un sector que históricamente ha contado con un gran número de operadores en el mercado nacional. En los últimos años, se han observado numerosas operaciones de concentración entre los distintos operadores, que han repercutido en una mayor cuota de mercado para los principales operadores del sector (top 6 engloba más del 54,4% del negocio total). (Fuente: datos de la patronal ASPREN 2019).

Asimismo, cabe destacar que en España existen únicamente tres operadores que puedan proveer servicios de prevención de riesgos laborales a empresas de gran tamaño con presencia en todo el territorio nacional (véase apartado 2.6.3). En este sentido, podrían aparecer en el mercado operadores capaces de dar este servicio a nivel nacional lo que supondría la aparición de nuevos competidores para el nicho de mercado de empresas de gran tamaño o multicentro que requieren de presencia en todo el territorio nacional, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

Por su parte, a la fecha del presente Documento Informativo el Grupo Aspy es uno de los principales operadores del sector de prestación de servicios relacionados con el cumplimiento normativo (*compliance*) dirigidos a Pymes, autónomos y comunidades de propietarios, si bien esta situación podría variar en el futuro con la aparición de nuevos competidores, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

En definitiva, si el Grupo no es capaz de competir con sus competidores existentes o nuevos, adaptar su oferta a las tendencias cambiantes del sector, las tecnologías emergentes o cambios en el comportamiento de los clientes, podría sufrir un efecto adverso en su posición comercial y competitiva.

## 3. Riesgo de evolución de la legislación aplicable a los servicios ofrecidos:

Los servicios prestados por Grupo Aspy permiten a sus clientes dar cumplimiento a la normativa que les pudiera ser de aplicación en distintos ámbitos. Por ello, en caso de que se produjesen cambios normativos que relajasen o alterasen las obligaciones establecidas en las normas y/o el ámbito de aplicación de las mismas, podría afectar al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

## 4. Riesgos asociados a la crisis actual (Covid-19):

Desde diciembre de 2019 una nueva cepa de coronavirus (el "Covid-19") se ha propagado progresivamente desde China al resto de países (incluido España), generando fuertes caídas en los mercados bursátiles, una desaceleración de la actividad económica a nivel mundial y una gran incertidumbre sobre su impacto a medio y largo plazo en la actividad económica local y mundial. El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró que el Covid-19 puede caracterizarse como una pandemia.

En España, los datos publicados confirman el impacto derivado del Covid-19, no sólo en lo que respecta a la actividad económica, sino también al empleo. Las estimaciones preliminares del impacto del brote de Covid-19 en la economía española, a pesar de la gran incertidumbre, apuntan a una fuerte recesión de la actividad en 2020.

Un agravamiento de la crisis sanitaria que afecte significativamente a la tasa de población ocupada española y/o al número de pequeñas y medianas empresas, podría tener un impacto importante en el volumen de actividad, negocio, resultados, situación financiera y patrimonial del Grupo y, consecuentemente, en la valoración de la Sociedad.

No obstante lo anterior y si bien algunos de los servicios tradicionales prestados por el Grupo (entre otros, vigilancia de la salud, formación presencial) se han visto afectados negativamente por el impacto del Covid-19, el Grupo ha sabido aprovechar y generar oportunidades de crecimiento complementarias. El Grupo Aspy ha sabido adaptarse a la nueva situación y ha potenciado y/o incluido en su porfolio productos de mayor demanda acordes a su campo de actividad (EPIs, test para detectar la propia enfermedad, material complementario de protección, servicios de telemedicina, etc.). En este sentido, se espera que algunos de estos servicios como los de telemedicina puedan mantenerse y potenciarse en próximos años aprovechando el impulso que han experimentado con la crisis sanitaria actual.

En todo caso, el impacto concreto a largo plazo del Covid-19 en la actividad del Grupo es difícil de predecir en estos momentos y dependerá de los acontecimientos futuros, destacando, entre otros, el nivel de expansión del virus y la eficacia de las medidas para su contención.

#### **5. Riesgo de concentración en la propiedad de Aspy:**

Aspy, cabecera del Grupo Aspy, cuenta con un accionista de referencia que a su vez ostenta la condición de Presidente del consejo de administración y Consejero Delegado de la Sociedad.

Actualmente D. Francisco José Elías Navarro (de forma indirecta a través de Excelsior Times, S.L.U.) ostenta el 100% de las acciones de la Sociedad. Está previsto que tras la realización de la Oferta descrita en el apartado 3.2 siguiente, D. Francisco José Elías Navarro se mantenga como accionista de control indirecto de la Sociedad. Como consecuencia de esta posición de control, el Sr. Elías dispondrá de la mayoría relevante necesaria para aprobar acciones corporativas que requieran de acuerdo de la Junta General de accionistas (incluyendo la aprobación del reparto de dividendos, nombramiento de consejeros, aumentos de capital, modificaciones estructurales o modificaciones de los estatutos sociales).

La concentración de la propiedad en un accionista de control podría conllevar riesgos de diferente índole, los cuales deben ser adecuadamente ponderados en la toma de decisiones de inversión. Los intereses del Sr. Elías pueden diferir de los intereses del resto de los futuros accionistas de la Sociedad.

No existe ningún acuerdo marco entre Excelsior Times, S.L.U. y la Sociedad que regule las relaciones entre ambas entidades, pero D. Francisco José Elías Navarro tiene la obligación de comunicar a la Sociedad cualquier eventual situación de conflicto de interés propia o de Excelsior Times, S.L.U. en su condición de "Persona Afectada" bajo el reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores (RIC) de la Sociedad. En este sentido, de conformidad con el apartado VIII del RIC de la Sociedad, todas las Personas Afectadas actuarán de acuerdo con los principios de independencia, abstención y confidencialidad, y comunicarán al responsable de seguimiento los posibles conflictos de interés a que estén sometidos por sus relaciones familiares, su patrimonio personal (incluyendo cualquier sociedad en la que la Persona Afectada desempeñe un puesto directivo o cuando sea titular de una participación significativa), sus actividades fuera de la Sociedad, o por cualquier otra causa. Las Personas Afectadas deberán

mantener actualizada la información, dando cuenta de cualquier modificación o cese de las situaciones previamente comunicadas, así como del surgimiento de nuevos posibles conflictos de intereses. Las comunicaciones deberán efectuarse a la mayor brevedad una vez que se advierta la actual o posible situación de conflicto de interés y, en todo caso, antes de tomar la decisión que pudiera quedar afectada por el posible conflicto de intereses.

#### **6. Riesgo de dependencia del equipo directivo y personal clave:**

Grupo Aspy, si bien cuenta con una creciente estructura organizativa y equipo directivo que reduce la dependencia en personas concretas, está gestionada por un número reducido de altos directivos, cuya pérdida podría tener un efecto negativo sustancial en las operaciones de la Compañía. El crecimiento y éxito de Grupo Aspy dependerá en gran medida de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal directivo y de cada una de las áreas de la estructura organizativa altamente cualificado (para mayor información sobre el equipo directivo, estructura organizativa y empleados, ver apartados 2.18 y 2.19 del presente Documento Informativo). La pérdida de personal clave, o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente en el precio de cotización de la acción de la Sociedad.

#### **7. Riesgo de incumplimiento del plan de negocio y de las estimaciones financieras incluidas en el Documento Informativo:**

Grupo Aspy ha preparado un plan de negocio a medio plazo basado, entre otros factores, en la capacidad del Grupo de: i) aprovechar las oportunidades de venta cruzada entre las actividades de prevención de riesgos laborales y cumplimiento normativo, ii) aprovechar las oportunidades de venta cruzada entre los clientes de Aspy (históricos) y los clientes de la sociedad del Grupo denominada Professional Group Conversia, S.L.U. (“**Conversia**”) iii) mejorar las habilidades comerciales del personal (principalmente los técnicos como prescriptores directos de los servicios del Grupo) y iv) llevar a cabo un desarrollo tecnológico que permita ahorrar costes y diferenciarse de la competencia.

En caso de que, por causas externas o internas, el Grupo no pudiera ejecutar este plan de negocio, o su ejecución experimentase variaciones significativas, los resultados, la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo o el precio de cotización de las acciones de la Sociedad podrían verse negativamente afectados.

Asimismo, la Sociedad ha considerado oportuno ofrecer en el Documento Informativo determinadas estimaciones y previsiones sobre la evolución futura de ciertas magnitudes financieras clave del Grupo, según se recoge en el apartado 2.17 posterior. Los resultados reales del Grupo podrían diferir sustancialmente de las estimaciones y previsiones realizadas a la fecha del presente Documento Informativo. Las estimaciones y previsiones realizadas por la Sociedad se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y se han basado en diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros y sin limitación, de negocio, económicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por la Sociedad.

#### **8. Riesgo de duración de los contratos:**

El 81% de los contratos de Grupo Aspy relacionados tanto con la prestación de servicios de prevención de riesgos laborales como de cumplimiento normativo son anuales renovables tácitamente, mientras que el 19% restante son contratos no renovables. En este sentido, en el caso de que Grupo Aspy no pudiera retener o renovar una cantidad significativa de contratos o si los términos de los mismos fuesen renegociados a la baja, la cifra de negocios de Grupo Aspy

podría sufrir una caída significativa y afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, en consecuencia, al precio de la acción de la Sociedad.

#### **9. Riesgo de integración de Conversia dentro del Grupo:**

En caso de que el Grupo no pudiese integrar adecuadamente las compañías adquiridas, especialmente Conversia por su significancia y cercanía en el tiempo, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, a la valoración de la Sociedad.

#### **10. Riesgo derivado del poder de negociación de algunos proveedores:**

Existen acuerdos relevantes con proveedores para el funcionamiento del Grupo, en especial con aquellos que dan cobertura al servicio de análisis y seguimiento de la salud de los trabajadores (servicios de laboratorio) para el área de negocio de prevención de riesgos laborales (véase apartado 2.10). En el caso de que el Grupo tuviese dificultades en el futuro para renovar el contrato en condiciones de mercado y no pudiera encontrar un proveedor solvente alternativo con precios competitivos, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, a la valoración de la Sociedad.

#### **11. Riesgo de nivel de endeudamiento:**

Según los estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, Grupo Aspy presenta una deuda financiera neta por importe de 68,2 millones de euros a 31 de julio de 2020 y de 22,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 (véase apartado 2.12.1).

En particular, de acuerdo con las garantías y compromisos asumidos con motivo del préstamo formalizado con las sociedades Capza Fin 5 S.à.r.l., Capza Fin 5 Lverage S.à.r.l. y Capza Fin 5 Compartiment 1 S.à.r.l. (en adelante, también **préstamo Capza**), por importe nominal de 40 millones de euros Grupo Aspy actualmente está sujeta al cumplimiento de una serie de obligaciones financieras (véase apartado 2.12.1 del presente Documento Informativo). Grupo Aspy realiza un seguimiento periódico del cumplimiento de los citados compromisos financieros con el objeto de anticipar el riesgo de incumplimiento de los mismos y tomar medidas correctivas. Por tanto, Grupo Aspy se encuentra expuesta al riesgo de incumplimiento de las obligaciones derivadas de su endeudamiento. De acuerdo con el contenido de los estados financieros intermedios para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 no existen incumplimientos de las requeridas cláusulas y no se prevén incumplimientos al cierre del ejercicio 2020.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por Grupo Aspy frente a los distintos prestatarios podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo los correspondientes contratos de financiación y el que dichos prestatarios exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses así como la ejecución de las garantías, lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados del Grupo Aspy y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

Además de los riesgos señalados con anterioridad, también es reseñable que la dificultad o imposibilidad del Grupo Aspy para obtener nueva financiación o su obtención en condiciones más desfavorables o a un coste más elevado podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o resultados del Grupo Aspy y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

**12. Riesgo de volatilidad del precio de las acciones de la Sociedad:**

Los valores como las acciones de Aspy que se negocien en BME Growth pueden presentar una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando en los últimos meses.

El precio de mercado de las acciones del Emisor puede ser volátil. Factores tales como: (i) fluctuaciones en los resultados del Grupo y en los sectores en los que opera; (ii) cambios en las recomendaciones de los analistas financieros sobre la Sociedad y sobre la situación de los mercados financieros españoles e internacionales; (iii) operaciones de venta que los accionistas de la Sociedad puedan realizar de sus acciones en el futuro, así como (iv) un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron.

Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

En este sentido, la venta de un número significativo de acciones de la Sociedad en el mercado, tras la Oferta y una vez las acciones queden incorporadas a negociación o la percepción de que estas ventas se pueden producir, podría afectar negativamente la negociación de las acciones de la misma.

**13. No puede garantizarse que el precio de referencia se corresponda con el precio de negociación de las acciones tras la incorporación de las mismas a BME Growth:**

El inversor que suscriba las acciones de Aspy en la Oferta que se describe en el apartado 3.2 siguiente pagará un precio que no se ha establecido en los mercados de negociación públicos, sin que exista ningún experto independiente que asuma responsabilidad alguna por la valoración de las acciones de nueva emisión.

No puede garantizarse que, tras la Oferta descrita en el apartado 3.2 siguiente las acciones de la Sociedad vayan a cotizar a un precio igual o superior al precio de referencia, por lo que el inversor podría perder parte o toda su inversión.

**14. Riesgo de falta de liquidez de las acciones y evolución del precio de la negociación:**

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado regulado ni en un sistema multilateral de negociación y, por tanto, no existen garantías respecto del volumen de contratación que alcanzarán las acciones, ni respecto de su efectiva liquidez. Asimismo, está previsto que, tras la realización de la Oferta que se describe en el apartado 3.2 siguiente, D. Francisco José Elías permanezca como accionista de control indirecto de la Sociedad y, por tanto, las acciones tengan una distribución limitada lo que podría afectar negativamente a la liquidez de las mismas.

Asimismo, la inversión en sociedades cuyas acciones se encuentren incorporadas a negociación en BME Growth es considerada como una inversión de menor liquidez que la inversión en sociedades cotizadas en mercados regulados, donde presumiblemente, la liquidez es mayor. La inversión en acciones de la Sociedad puede ser difícil de deshacer, y no existen garantías de que los inversores vayan a recuperar el 100% de su inversión.

No obstante, como se describe en el apartado 3.8 del presente Documento Informativo, a los efectos de favorecer la liquidez de las acciones y en cumplimiento de la normativa de BME Growth, Aspy ha suscrito un contrato de liquidez con el cual pone a disposición de GVC Gaesco

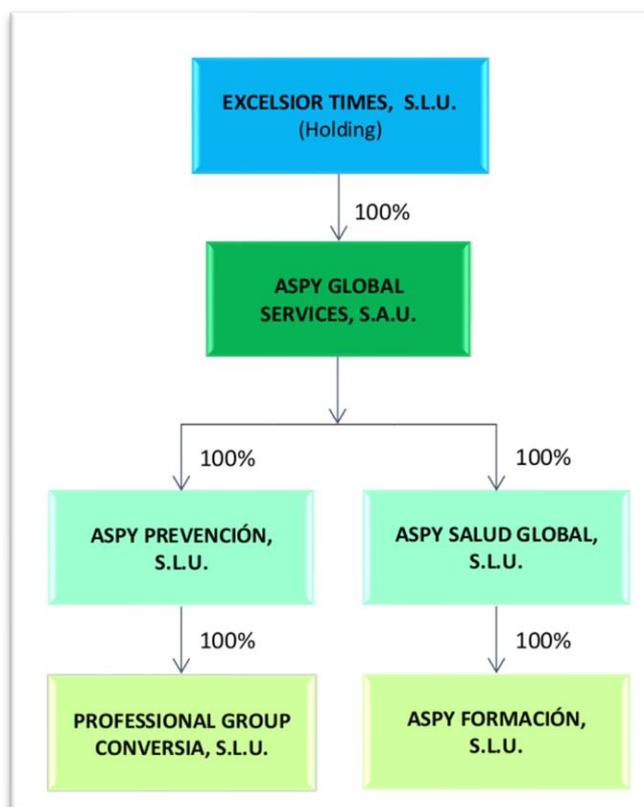
Valores, S.V., S.A una combinación de 300.000 euros en efectivo y un número de acciones de la sociedad equivalentes a 300.000 euros. Dado que las acciones puestas a disposición del proveedor de liquidez representarán un porcentaje limitado del capital social de la Sociedad, se estima que las acciones de la Sociedad tendrán una reducida liquidez, lo que puede suponer una mayor dificultad a la hora de negociar acciones en el Mercado.

#### 1.4 Breve descripción de la compañía, del negocio del emisor y de su estrategia

##### Breve descripción del Grupo

En 2015, Garpa Aspa, S.L. (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) adquiere Aspy Prevención, S.L.U. Entre enero y julio de 2016, Excelsior Times, S.L.U. adquiere en sucesivas compras Garpa Aspa, S.L. y en julio de 2020, Aspy Prevención adquiere Professional Group Conversia, S.L.U. De este modo, a la fecha del presente Documento Informativo, Aspy es la sociedad holding cabecera de un subgrupo de sociedades dependientes (en adelante el Grupo Aspy o el Grupo) que a su vez forma parte del Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L.U., sociedad íntegramente participada por D. Francisco José Elías Navarro.

Grupo Aspy está conformado por las siguientes sociedades a través de las cuales desarrolla su actividad:



A continuación, se detallan los principales servicios prestados por cada una de las sociedades dependientes de Aspy:

- Aspy Prevención, S.L.U. (“Aspy Prevención”): dedicada a la prestación de todo tipo de servicios y actividades relacionados con la seguridad laboral y salud, incluyendo:
  - Prevención técnica, que incluye los servicios relacionados con Seguridad en el Trabajo, Higiene Industrial y Ergonomía y Psicología Aplicada.
  - Vigilancia de la salud colectiva e individual (abierta y cerrada).
  - Productos Covid-19.
  - Formación relacionada con el ámbito de Prevención de Riesgos Laborales (PRL).
  - Protección personal y laboral.

- Aspy Salud Global, S.L.U. (“**Aspy Salud**”): su actividad principal consiste en la prestación de servicios sanitarios que se encuentran fuera del ámbito de PRL tales como presencias médicas asistenciales y alquileres de locales para consultas médicas.
- Professional Group Conversia, S.L.U. (“**Conversia**”): su actividad principal consiste en la prestación de servicios de adaptación en cumplimiento normativo y en la prestación de servicios de formación a las empresas. En particular, se prestan los siguientes servicios en materia de cumplimiento normativo:
  - Protección de datos.
  - Prevención de riesgos penales.
  - Prevención del blanqueo de capitales.
  - Prevención de riesgos en el comercio electrónico (E-Commerce).
- ASPY Formación, S.L.U. (“**Aspy Formación**”): su actividad principal consiste en la realización de cursos, seminarios, jornadas y actividades relacionadas con la formación sobre diferentes temáticas relacionadas con la PRL y otro tipo de temarios complementarios para las empresas (e.g. ofimática e idiomas).

Para mayor información sobre el Grupo Aspy, ver apartado 2.8 del presente Documento Informativo.

#### Adquisición de Conversia

El 31 de julio de 2020 Aspy Prevención adquirió la totalidad del capital social de Conversia El precio de adquisición fue de 45.951 miles de euros. El desglose del precio pagado se indica a continuación:

	Miles de Euros
Precio pagado en efectivo	29.565
Asunción de deuda del vendedor	6.628
Entrega de acciones de Audax Renovables, S.A.	8.000
Precio retenido (valor actual)	1.758
<b>Total</b>	<b>45.951</b>

El precio pagado se ha financiado con dos préstamos de sociedades vinculadas (Excelsior Times, S.L.U. y Eléctrica Nuriel, S.L.U.) por importe de 27 millones de euros (véase apartado 2.12.1) y con el Tramo B del préstamo Capza (20 millones de euros). Los 8.000 miles de euros prestados por Eléctrica Nuriel, S.L.U., se materializaron con la entrega de acciones de Audax Renovables, S.A. a Aspy Prevención, que a su vez, entregó las acciones recibidas, como parte del precio pagado en la compra de Conversia.

La actividad principal de Conversia consiste en la prestación de servicios de adaptación en cumplimiento normativo y la prestación de servicios de formación a las empresas. En particular, presta servicios en materia de cumplimiento normativo en prevención de riesgos penales, blanqueo de capitales, protección de datos, riesgos en el comercio electrónico, así como requisitos medioambientales.

Conversia da servicio a más de 84k clientes de los cuales 26k son Pymes con un total de 150k trabajadores. (Fuente: Grupo; 2019).

Actualmente y tras la adquisición de Conversia, Grupo Aspy es el primer operador del mercado nacional en ofrecer a sus clientes un modelo de “compliance” integral en las disciplinas que más afectan a las Pymes (Fuente: Grupo Aspy).

### Breve descripción del negocio del Grupo

El negocio del Grupo se centra en la prestación de servicios de Prevención de Riesgos Laborales (“PRL”) a través de la división de Aspy Prevención y de servicios relacionados con el Cumplimiento Normativo (“CN”) a través de la división de Conversia.

Cada uno de estos servicios tiene sus propias características:

#### Servicios de PRL

La PRL es una obligación para todas las empresas, las cuales en el 90,7% de los casos opta por la contratación de un Servicio de Prevención Ajeno (“SPA”) como modalidad para el desarrollo de las actividades preventivas frente al resto de posibilidades que prevé la Ley 31/1995, de 8 de noviembre, de Prevención de Riesgos Laborales (“Ley de PRL”) (Fuente: La gestión preventiva en las empresas en España. Análisis del módulo de prevención de riesgos laborales de la “Encuesta anual laboral 2016” (INSST) 2018).

El Grupo presta servicios de prevención en relación con las cuatro especialidades preventivas definidas por la Ley de PRL (seguridad en el trabajo, higiene industrial, ergonomía y psicología aplicada y medicina del trabajo), asesorando a las empresas tanto en el cumplimiento de la Ley de PRL, como en la implementación de aquellas medidas indicadas por sus técnicos y sanitarios.

Así pues, la división de Aspy Prevención ofrece los siguientes servicios:

- **Prevención técnica:** Cubre las 3 primeras especialidades preventivas definidas en el párrafo anterior que incluyen: identificar y evaluar los riesgos (generales, ambientales, físicos y mentales) a los que está expuesto el trabajador, así como proponer e implementar las medidas adecuadas.
- **Vigilancia de la salud:** Consiste en la evaluación del estado de salud de los trabajadores desde el punto de vista tanto global (análisis general del estado de salud para cada puesto de trabajo) como individual (análisis personalizados, a través de reconocimientos médicos).
- **Formación:** La propia Ley de PRL establece las obligaciones en lo relativo a formar a los empleados para la conciencia y mejor observación de buenas prácticas y prevención de actos inseguros; y a los empresarios en la implementación de medidas preventivas que mejoren la seguridad y salud de sus trabajadores.
- **Otros servicios:** Por ejemplo, la prescripción y venta de Equipos de Protección Individual (EPIs), o la realización de test y adaptación de los espacios para prevenir el Covid-19.

#### Servicio de CN

Igual que en el caso de la PRL, todas las empresas están obligadas a designar alguien interno o externo que les provea de los servicios de asesoramiento en materia de CN (protección de datos de carácter personal, responsabilidad penal, entre otros). La Compañía estima que alrededor del 90-95% de las empresas españolas externalizan este servicio.

En particular, se prestan los siguientes servicios en materia de CN:

- Protección de Datos
- Prevención de Riesgos en el Comercio Electrónico

- Prevención de Riesgos Penales
- Prevención del Blanqueo de Capitales

A fecha de este Documento Informativo, el Grupo (incluidos los servicios de PRL y de CN) ostenta una cartera de clientes de 136k (número de empresas) altamente diversificada en cuanto a tamaño de clientes y sectores subyacentes, y poco concentrada, con los 15 clientes más importantes representando durante el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020 el 4,62% del importe neto de la cifra de negocio consolidada pro forma a dicha fecha (4,97% del importe neto de la cifra de negocio consolidada pro forma en 2019).

Además, el Grupo cuenta con una red de distribución de 234 centros, entre propios y asociados, que le permite tener presencia en todas las provincias de España.

### **Estrategia y ventajas competitivas del Grupo**

La estrategia del Grupo Aspy se basa en la consolidación y mejora del posicionamiento en el mercado de las dos principales líneas de negocio del Grupo a los efectos de convertirse en el primer operador integral de prestación de estos servicios en el mercado nacional y de referencia en el plano internacional, capaz de atender a todo tipo de empresas en sus necesidades relacionadas con materias de PRL y CN.

Para lograrlo, Grupo Aspy ha trazado como ejes principales:

1. Desarrollar un nuevo modelo de negocio en el que uno de sus pilares básico es la transformación digital.
2. Modelo de distribución y comercialización. Estrategia comercial enfocada a dar respuesta a las necesidades de sus clientes.
3. Crecimiento orgánico e inorgánico y expansión internacional.

A continuación, se detallan las principales ventajas competitivas del Grupo Aspy sobre sus competidores, tal y como las mismas se explican con más detalle en los puntos 2.7.2 y 2.7.3 del presente Documento Informativo.

- Cobertura de la demanda en todo el territorio nacional;
- Único operador integral de servicios de prevención 360° en el mercado español;
- Cartera de clientes muy diversificada;
- Transformación digital
- Capacidad para adaptarse a un mercado en constante cambio;
- Equipo de profesionales con experiencia y altamente cualificado;
- Barreras de entrada del mercado para eventuales nuevos competidores.

### **1.5 Información financiera, tendencias significativas y, en su caso, previsiones o estimaciones. Recogerá las cifras claves que resuman la situación financiera del emisor.**

Cabe destacar que Aspy es una sociedad holding que, tal y como se ha indicado anteriormente, desarrolla su actividad a través de compañías totalmente participadas.

En este sentido, en los ejercicios 2018 y 2019 Aspy no ha formulado cuentas anuales consolidadas y sus cuentas anuales individuales auditadas no son representativas de la actividad del Grupo, al

no incluir éstas las operaciones y saldos realizados por sus sociedades dependientes a través de las cuales desarrolla su actividad.

Por ello, a continuación, se presenta la Información Financiera Consolidada Pro Forma de Aspy por contener ésta, la información más reciente y representativa de la actividad que desarrollan todas las sociedades del Grupo Aspy, incluida la actividad de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U., que fue adquirida por el Grupo Aspy el 31 de julio de 2020 tal y como se indica en el apartado 1.9 del presente resumen.

No obstante lo anterior, en el apartado 2.12.1 se detalla la siguiente información financiera:

- Cuentas anuales auditadas de Aspy Global Services, S.L.U. correspondientes a los ejercicios anuales 2018 y 2019 y estados financieros intermedios consolidados, sujetos a revisión limitada, para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes.
- Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Prevención, S.L.U. correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019.

Por último, cabe señalar que este Documento Informativo de Incorporación a BME Growth incluye magnitudes y ratios financieros, tales como "EBITDA", "EBITDA normalizado" y "Deuda financiera neta o DFN" entre otros, que tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (las "MAR") de conformidad con las Directrices de la *European Securities and Markets Authority* (ESMA), publicadas en octubre de 2015.

Estas MAR se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con los marcos contables aplicables a la sociedad (normas del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre de 2010 y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas), y por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las MAR son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de la Sociedad para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo. Estas MAR son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales.

### 1.5.1 Información financiera Pro forma de Grupo Aspy

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma correspondientes al ejercicio anual 2019 y al periodo intermedio de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y cuenta de pérdidas y ganancias agregada intermedia del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019

Cuenta de pérdidas y ganancias (miles de euros)	Consolidada Pro forma (*)	Agregada (**)	Consolidada Pro forma (*)
	31/12/2019 (12 meses)	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)
Importe neto de la cifra de negocios	94.375	57.325	61.274
% crecimiento			6,89%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	908	536	33
Aprovisionamientos	(2.072)	(1.120)	(2.161)
Otros ingresos de explotación	255	95	72
Gastos de personal	(59.617)	(35.398)	(33.371)
% ventas	-63,17%	-61,75%	-54,46%
% crecimiento			-5,73%
Otros gastos de explotación	(19.307)	(11.634)	(11.611)
% ventas	-20,46%	-20,29%	-18,95%
% crecimiento			-0,20%
Amortización del inmovilizado	(8.111)	(1.991)	(4.842)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(42)	-	(10)
Otros resultados	(2.011)	(1.181)	(827)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.378</b>	<b>6.632</b>	<b>8.557</b>
% ventas	4,64%	11,57%	13,97%
% crecimiento			29,03%
Ingresos financieros	131	62	129
Gastos financieros	(2.862)	(415)	(2.459)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.731)</b>	<b>(353)</b>	<b>(2.330)</b>
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.647</b>	<b>6.279</b>	<b>6.227</b>
Impuesto sobre beneficios / (gasto)	(155)	(1.244)	(1.306)
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.492</b>	<b>5.035</b>	<b>4.921</b>
% ventas	1,58%	8,78%	8,03%

EBITDA / EBITDA normalizado (miles de euros)	31/12/2019 (12 meses)	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)	LTM Julio 2020 (12 meses) (**)
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.492</b>	<b>5.035</b>	<b>4.921</b>	
Impuesto sobre beneficios / (gasto)	(155)	(1.244)	(1.306)	
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.647</b>	<b>6.279</b>	<b>6.227</b>	
Ingresos financieros	131	62	129	
Gastos financieros	(2.862)	(415)	(2.459)	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.378</b>	<b>6.632</b>	<b>8.557</b>	
Amortización del inmovilizado	(8.111)	(1.991)	(4.842)	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(42)	-	(10)	
Otros resultados	(2.011)	(1.181)	(827)	
<b>EBITDA</b>	<b>14.542</b>	<b>9.804</b>	<b>14.236</b>	
% ventas	15,41%	17,10%	23,23%	
Otros gastos de explotación no recurrentes (***)	(721)	(467)	(730)	733
<b>EBITDA normalizado</b>	<b>15.263</b>	<b>10.271</b>	<b>14.966</b>	<b>19.890</b>
% ventas	16,17%	17,92%	24,42%	

(\*) Fuente: Información Financiera Consolidada Pro Forma, junto con el informe de seguridad razonable del auditor.

(\*\*) Datos no auditados ni sujetos a revisión limitada. Los importes que se muestran se corresponden con los saldos agregados de las cifras comparativas de los estados financieros intermedios del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 sujetos a revisión limitada por parte del auditor de Grupo Aspy y Conversia.

(\*\*\*) LTM julio 2020: La compañía ha estimado la cuenta de resultados consolidada proforma que hubiera correspondido al periodo de 12 meses comprendido entre el mes de agosto 2019 al mes de julio 2020, así como de su correspondiente Ebitda normalizado. Para ello ha utilizado i) las cuentas de resultados incorporadas en las revisiones limitadas de los estados financieros consolidados intermedios Aspy Global Services y de Conversia a 31 de julio de 2020 y ii) los estados financieros consolidados proforma de Grupo Aspy a 31 de diciembre 2019 y a 31 de julio 2020, debidamente certificados mediante el informe de procedimientos acordados del auditor, los cuales se adjuntan en los anexos de este documento. No obstante, cabe destacar que en el ejercicio 2019, los ingresos de Conversia no se produjeron de forma lineal, concentrándose en la última mitad del ejercicio. Sin embargo, en el ejercicio 2020 se espera que éstos se produzcan de forma lineal, lo que hace prever que el Ebitda normalizado del ejercicio 2020 sea de 18 millones aproximadamente, en lugar de los 20 millones mostrados.

(\*\*\*\*) Recoge los ajuste por operaciones no recurrentes como son: las indemnizaciones por despidos no recurrentes, costes de cancelación deuda bancaria y los Management fees a antiguos propietarios de Conversia.

Balance intermedio consolidado a 31 de julio de 2020 (obtenido de los estados financieros intermedios consolidados, véase Anexo I) y el balance consolidado pro forma al 31 de diciembre de 2019 (obtenido de la información financiera consolidada pro forma, véase Anexo V).

Balance (miles de euros)	Consolidada Pro forma (*)	Consolidado (**)
	31/12/2019	31/07/2020
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>29.672</b>	<b>28.845</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	12.408	12.408
Aplicaciones informáticas	19.338	19.435
Cartera de clientes	13.735	13.735
Otro inmovilizado intangible	3	3
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado intangible	(15.812)	(16.736)
<b>Fondo de comercio de sociedades consolidadas</b>	<b>28.912</b>	<b>26.229</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8.888</b>	<b>8.546</b>
Terrenos	1.378	1.378
Construcciones	1.155	1.155
Instalaciones técnicas y maquinaria	15.927	19.573
Utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	15.392	11.605
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado material	(24.964)	(25.165)
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Inversiones financiera a largo plazo</b>	<b>718</b>	<b>941</b>
Créditos a terceros a largo plazo	14	14
Otros activos financieros a largo plazo	704	927
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	<b>704</b>	<b>1.012</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>68.894</b>	<b>65.573</b>
<b>Existencias</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Anticipos a proveedores	4	4
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>23.484</b>	<b>28.748</b>
Clientes por ventas y servicios prestados	22.968	28.643
Clientes, empresas del grupo y asociadas	1	6
Deudores varios	178	88
Personal	7	(1)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	330	12
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>18.223</b>	<b>6</b>
Instrumentos de patrimonio	6	6
Créditos a empresas	18.217	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>32</b>	<b>21</b>
Créditos a terceros a corto plazo	-	17
Otros activos financieros a corto plazo	32	4
<b>Periodificaciones de activo a corto plazo</b>	<b>303</b>	<b>363</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>2.885</b>	<b>9.149</b>
Tesorería	2.885	9.149
<b>Activos corrientes</b>	<b>44.931</b>	<b>38.291</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>113.825</b>	<b>103.864</b>

(\*) Fuente: Información Financiera Consolidada Pro Forma, junto con el informe de seguridad razonable del auditor.

(\*\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

	Consolidada Pro forma (*)	Consolidado (**)
	31/12/2019	31/07/2020
<b>Balance (miles de euros)</b>		
<b>Fondos propios</b>	<b>(234)</b>	<b>4.701</b>
<b>Capital</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Capital escriturado	3	3
<b>Reservas</b>	<b>1.101</b>	<b>1.106</b>
Legal y estatutarias	1	1
Otras reservas	1.100	1.105
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>(6.352)</b>	<b>(4.319)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>2.995</b>	<b>2.995</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(19)</b>	<b>(27)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.038</b>	<b>4.943</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>(234)</b>	<b>4.701</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>687</b>	<b>674</b>
Otras provisiones a largo plazo	687	674
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>48.023</b>	<b>43.581</b>
Deudas con entidades de crédito	3.970	3.478
Acreeedores por arrendamiento financiero	108	70
Otros pasivos financieros a largo plazo	43.945	40.033
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>22.989</b>	<b>27.021</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>5.707</b>	<b>5.707</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>77.406</b>	<b>76.983</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Otras provisiones a corto plazo	-	3
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>19.164</b>	<b>4.236</b>
Deudas con entidades de crédito	19.334	4.161
Acreeedores por arrendamiento financiero	34	52
Otros pasivos financieros a corto plazo	(204)	23
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>2.543</b>	<b>2.553</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>9.461</b>	<b>10.828</b>
Proveedores	4.949	4.306
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	518	124
Acreeedores varios	270	220
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	969	3.396
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.753	2.782
Otras cuentas a pagar a corto plazo	2	-
<b>Periodificaciones de pasivo a corto plazo</b>	<b>5.485</b>	<b>4.560</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>36.653</b>	<b>22.180</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>113.825</b>	<b>103.864</b>

(\*) Fuente: Información Financiera Consolidada Pro Forma, junto con el informe de seguridad razonable del auditor.

(\*\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

Para mayor detalle sobre la información financiera consolidada pro forma, ver apartado 2.12.4 del presente Documento informativo.

### 1.5.2 Tendencias significativas

- A fecha del Documento Informativo la tendencia sigue en línea con la información proforma de julio de 2020 en cuanto a ventas, costes y posición financiera del Grupo Aspy.
- En lo que a la posición financiera de Aspy se refiere, en el periodo que media entre el 1 de agosto de 2020 y la fecha del presente Documento Informativo, no ha habido cambios significativos.
- La actividad del Grupo es generadora neta de caja, por lo que no es previsible que sea necesario recurrir a financiación adicional para el normal desarrollo de la actividad del emisor.

### 1.5.3 Previsiones y estimaciones de la Sociedad

La Circular 1/2020 de BME Growth señala que las sociedades que en el momento de incorporar a negociación sus acciones no cuenten con 24 meses de actividad consecutivos auditados deberán presentar unas previsiones o estimaciones relativas al ejercicio en curso y al siguiente en las que, al menos, se contenga la información numérica, en un formato comparable al de la información periódica, sobre ingresos o ventas, costes, gastos generales, gastos financieros, amortizaciones y beneficio antes de impuestos. Puesto que, según se indica en la sección 2.3., la Sociedad se constituyó en 2015, no existe obligatoriedad de presentar previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros. No obstante, el consejo de administración de la Sociedad ha considerado oportuno ofrecer a los inversores determinadas estimaciones sobre la evolución futura de determinadas magnitudes clave del Grupo, según se recoge en el siguiente cuadro:

Concepto	Periodo	Estimación
Importe Neto de la Cifra de Negocio (millones de euros)	Objetivo para 2023	>€115m
Importe Neto de la Cifra de Negocio (Tasa de crecimiento anual compuesto)	Objetivo para el periodo 2019 - 2023	+5,5%
EBITDA Normalizado <sup>1</sup> (millones de euros) <i>(1) Calculado como EBITDA (véase apartado 2.13 anterior) más/menos "ingresos/gastos no recurrentes"</i>	Objetivo para 2023	€25m
Margen de EBITDA Normalizado (% sobre ventas)	Objetivo para 2023	>21%
Deuda Financiera Neta (ratio sobre EBITDA Normalizado)	Objetivo para el periodo 2019 - 2023	<2,5x

Dichas cifras se sustentan sobre la base de las siguientes principales hipótesis (véase apartado 2.17.1):

- Incremento del Importe neto de la cifra de negocio sustentado en las siguientes premisas:
  - El negocio tradicional de Aspy (Prevención Técnica, Vigilancia de la Salud, Formación y otros), crecerá en línea con el crecimiento de la población ocupada
  - La división de PRL se beneficiará de la venta cruzada con Conversia.
  - El negocio de Conversia se beneficiará de un importante crecimiento a lo largo de los próximos años derivado de (i) aumento de la base de clientes y (ii) un incremento en la tasa de renovación de los contratos.
- Inversión de mantenimiento: se espera se mantenga relativamente estable y por debajo del 1.0% de ventas.
- Incremento del EBITDA sustentado sobre las siguientes premisas:
  - No se esperan cambios de tendencia en lo relativo al coste directo de ventas.
  - Mejoran la eficiencia de los procesos a nivel interno.
- Mantenimiento de una ratio de apalancamiento: (Deuda Financiera Neta / EBITDA normalizado) que no supere el valor de 2.5x.

Las estimaciones ofrecidas por la Sociedad en el Documento Informativo, han sido aprobadas por el consejo de administración celebrado el 5 de noviembre de 2020 y se han preparado sobre la base de diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros, de negocio, económicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por la Sociedad. Por tanto, los resultados reales de la Sociedad y su Grupo podrían diferir materialmente de las estimaciones incluidas en el Documento Informativo.

Se puede encontrar mayor información sobre (i) los criterios de preparación de las previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros, (ii) las asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones y (iii) su aprobación por el consejo de administración de la Sociedad en la sección 2.17 del Documento Informativo.

### 1.6 Administradores y altos directivos del emisor

A fecha del presente Documento Informativo, el consejo de administración de la Sociedad está formado por los siguientes consejeros:

Nombre	Cargo	Carácter	Nombramiento	Finalización
Francisco José Elías Navarro	Presidente	Ejecutivo	16/10/2020	16/10/2026
Eduard Romeu Barceló	Vicepresidente primero	Dominical	16/10/2020	16/10/2026
Oscar Santos Juvé	Vicepresidente segundo	Dominical	16/10/2020	16/10/2026
Josep Maria Echarri Torres	Vocal	Independiente	5/11/2020	5/11/2026
María Concepción Romero Miguel	Vocal	Independiente	5/11/2020	5/11/2026
Naiara Bueno Aybar	Secretaria no consejera	-	16/10/2020	Indefinido

A continuación, se muestra la estructura organizativa de la dirección de todas las sociedades integrantes del Grupo Aspy:



En el apartado 2.18 del presente Documento Informativo, se incluye una descripción detallada de sus trayectorias profesionales y el perfil de cada uno de ellos.

### 1.7 Composición accionarial

A la fecha del presente Documento Informativo, D. Francisco José Elías Navarro ostenta el cien por cien (100%) de las acciones de la Sociedad a través de la sociedad Excelsior Times, S.L.U.

Tras la Oferta de Suscripción, la composición accionarial se verá modificada. La nueva composición accionarial se especificará en la adenda del presente Documento Informativo.

### 1.8 Información relativa a las acciones

A la fecha del Documento Informativo, el capital social de la Sociedad es de seiscientos mil euros (600.000 €), representado por sesenta millones (60.000.000) de acciones de un céntimo de euro (0,01 €) de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y han sido íntegramente desembolsadas por Excelsior Times, S.L.U., pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos. No se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones.

Las acciones estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad, número 1, y de sus entidades participantes.

Está previsto que la totalidad de las acciones de la Sociedad (incluyendo, sin limitación, las nuevas acciones que se emitan en el marco de la Oferta de Suscripción que se define en el apartado 3.2 siguiente) sean incorporadas a BME Growth.

El pasado 27 de octubre de 2020 el accionista único de la Sociedad acordó la realización de una Oferta de Suscripción de acciones (tal y como este término queda definido en el apartado 3.2. del Documento Informativo) de la Sociedad con el objetivo de facilitar la incorporación de la Sociedad en BME Growth. A estos efectos, al amparo del artículo 297.1.a) de Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital ("**Ley de Sociedades de Capital**"), el actual accionista único de la Sociedad decidió aumentar el capital y facultar al consejo de administración, tan ampliamente como en Derecho fuera necesario, con expresas facultades de sustitución o apoderamiento en cualquiera de sus miembros y en el secretario no consejero, para fijar los términos, condiciones y demás características de dicha oferta de suscripción y a tales efectos, para poder ejecutar el aumento de capital social hasta la cantidad máxima de treinta y cinco millones de euros (35.000.000€) (el "**Aumento de Capital**"), previendo expresamente la posibilidad de suscripción incompleta (la "**Oferta de Suscripción**").

La Oferta de Suscripción está dirigida a inversores cualificados y no cualificados que cumplan los requisitos establecidos por las Entidades Colocadoras (según se define más adelante en el apartado 3.2 del Documento Informativo) y que, en cualquier caso, adquieran acciones por un importe total mínimo de cien mil euros (100.000€). La Oferta de Suscripción se realizará con anterioridad a la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

Adicionalmente a la Oferta de Suscripción, el actual accionista único de la Sociedad ha acordado realizar una oferta de venta de las acciones de la Sociedad de su propiedad. El importe efectivo de la oferta de venta ascenderá a la cantidad necesaria para que entre un 25% y un 30% de las acciones de la Sociedad tras la Oferta sean titularidad de los inversores, cantidad que se fijará en función de la valoración de la Compañía que finalmente se determine en el contexto de la Oferta, con carácter simultáneo a la Oferta de Suscripción (la "**Oferta de Venta**" y conjuntamente con la Oferta de Suscripción la "**Oferta**"). Tras la materialización de la Oferta, la Sociedad tiene previsto que la composición de su accionariado resultante cumpla con los requisitos de difusión de acuerdo con

la Circular 1/2020 de BME Growth. El importe definitivo de la oferta será detallado en la adenda del presente Documento Informativo.

Se deja expresa constancia de que a la fecha de la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, no procederá realizar valoración alguna dado que la Oferta se considera una operación financiera suficientemente relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth.

En ese sentido, está previsto que el consejo de administración de la Sociedad tome como precio de referencia el precio fijado en la Oferta dirigida por las Entidades Colocadoras a inversores cualificados y no cualificados que cumplan los requisitos establecidos por las mismas y, en cualquier caso, adquieran valores por un importe total mínimo de 100.000 euros. Por tanto, el valor de la totalidad de las acciones de la Sociedad a la fecha de la efectiva incorporación de las mismas en BME Growth se definirá tomando en consideración el precio (nominal más prima) de la Oferta.

Los datos de la efectiva ejecución de la Oferta se comunicarán a través del suplemento al Documento Informativo que la Sociedad publicará a estos efectos.

La Oferta no constituye una oferta pública de valores para la que se requiera cumplir con la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (el "**Reglamento de Folletos**") en España, ni en ninguna otra jurisdicción del Espacio Económico Europeo, ya que está dirigida exclusivamente a inversores que adquieran valores por un importe total mínimo de 100.000 euros.

La Oferta está dirigida por JB CAPITAL MARKETS S.V., S.A.U., como entidad coordinadora global única y entidad colocadora conjunta, GVC GAESCO VALORES S.V., S.A. y Andbank España, S.A.U. como entidades colocadoras conjuntas (las "**Entidades Colocadoras**"), y GVC GAESCO VALORES S.V., S.A. como Entidad Agente de la Oferta. Se deja constancia de que JB CAPITAL MARKETS S.V., S.A.U. únicamente dirigirá la Oferta a inversores cualificados.

La Sociedad formalizará un contrato de liquidez con el intermediario financiero, miembro del mercado, GVC GAESCO VALORES S.V., S.A. con carácter previo a la incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth (Véase apartado 3.8 para más información sobre el Contrato de Liquidez).

## 1.9 Información adicional

No aplica.

# 02.

## INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA COMPAÑÍA Y SU NEGOCIO



## 2. Información general y relativa a la compañía y su negocio

### 2.1 Persona o personas, que deberán tener la condición de administrador, responsables de la información contenida en el Documento. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, D. Francisco José Elías Navarro, como presidente del consejo de administración y Consejero Delegado, D. Eduard Romeu Barceló, como Vicepresidente primero del Consejo de Administración y D. Oscar Santos Juvé como Vicepresidente segundo del Consejo de Administración en nombre y representación de Aspy, en virtud del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración celebrado el 16 de octubre de 2020, asumen la responsabilidad del contenido de este Documento Informativo, cuyo formato se ajusta al Anexo de la Circular 1/2020 de BME Growth.

Los citados miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, como responsables del presente Documento Informativo, declaran que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento tras haber obrado con diligencia razonable para garantizar que así es, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante.

### 2.2 Auditor de cuentas de la sociedad

El día 18 de octubre de 2018 el socio único de la Sociedad nombró auditor de cuentas de la Sociedad, por un periodo de tres (3) años, esto es, para los ejercicios que finalizan el 31 de diciembre de 2018, el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, a la entidad KPMG Auditores, S.L. ("KPMG") domiciliada en Madrid e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 11.961, Folio 90, Hoja M-188007 y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0702.

A los efectos, KPMG se ha encargado de realizar la auditoría o revisión limitada, según se indica a continuación, de los siguientes estados financieros correspondientes a las sociedades del Grupo Aspy:

- ✓ Estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sus sociedades dependientes (informe de revisión limitada emitido con fecha 26 de octubre de 2020, ver **Anexo I**).
- ✓ Estados financieros individuales intermedios a 31 de julio de 2020 de Professional Group Conversia, S.L.U. (informe de revisión limitada emitido con fecha 26 de octubre de 2020, ver **Anexo II**).
- ✓ Cuentas anuales individuales de Aspy Global Services, S.L.U. correspondientes a los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2019 (informe de auditoría emitido con fecha 12 de junio de 2020, ver **Anexo III**) y 31 de diciembre de 2018 (informe de auditoría emitido con fecha 31 de julio de 2019, ver **Anexo IV**).
- ✓ Cuentas anuales individuales de Aspy Prevención, S.L.U. correspondientes a los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2019 (informe de auditoría emitido con fecha 27 de abril de 2020, ver **Anexo III**) y 31 de diciembre de 2018 (informe de auditoría emitido con fecha 21 de junio de 2019, ver **Anexo IV**).

Adicionalmente, KPMG ha realizado trabajo sobre:

- ✓ Información financiera consolidada pro forma de Aspy Global Services y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2019 y para el periodo de siete meses

terminado el 31 de julio de 2020 (informe de seguridad razonable emitido con fecha 27 de octubre de 2020, ver **Anexo V**).

Asimismo, las cuentas anuales individuales de Professional Group Conversia, S.L.U. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 (informe de auditoría emitido con fecha 23 de julio de 2020, ver **Anexo III**) han sido auditadas por Ernst & Young S.L., con NIF B-78970506, que tiene su domicilio social en Madrid, calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 8.130, folio 68, sección 3.ª, hoja 87.690-1, inscripción 1.ª y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S0530.

Las cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U., Aspy Prevención, S.L.U. y Professional Group Conversia, S.L.U. correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, así como los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes y de Professional Group Conversia, S.L.U. han sido formuladas por los respectivos administradores de las sociedades del Grupo Aspy de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración recogidos en (i) el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad (cuentas anuales y estados financieros intermedios individuales), (ii) Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas (cuentas anuales y estados financieros intermedios consolidados), y (iii) el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable.

Con fecha 27 de octubre de 2020, el accionista único de la Sociedad nombró a KPMG como auditor de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad para los ejercicios 2020, 2021 y 2022.

### 2.3. Identificación completa de la Sociedad

Aspy Global Services, S.A.U. es una sociedad anónima constituida por una duración indefinida y domiciliada en Carrer del Temple 25, Badalona (Barcelona) y con NIF B66524877 e identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) número 9598000KLWECZHUCY738.

La Sociedad fue constituida bajo la denominación de “Garpa Aspa, S.L.” en virtud de escritura pública autorizada el 24 de abril de 2015 ante el Notario de Barcelona, D. Raúl González Fuentes, con el número 1.700 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 44.821, Folio 36, Hoja B-468.515, inscripción 1ª.

El 21 de julio de 2016 la Sociedad devino unipersonal, pasando a ser su socio único la sociedad Excelsior Times, S.L.U., domiciliada en Avenida Navarra, 14 (08911 Badalona) con N.I.F. B-66166380 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 44.027, folio 41, Hoja B-444937.

El 29 de julio de 2016 la Sociedad trasladó su domicilio social a Avenida Navarra 14, 08911, Badalona (Barcelona) mediante escritura autorizada ante el Notario de Badalona, D. Ramón José Vázquez García, bajo el número 1.931 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 44.821, Folio 41, Hoja B-468.515, inscripción 5ª.

El 20 de octubre de 2016, el socio único de la Sociedad decidió cambiar el objeto social de la Sociedad, a cuya actividad principal le corresponde el código CNAE número 6420 (actividades de las sociedades holding), tal y como quedó formalizado mediante escritura de fecha 24 de octubre de 2016 ante el Notario de Barcelona, D. Ramón José Vázquez García, bajo el número 2.372 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 44.821, Folio 42, Hoja B-468.515, inscripción 8ª.

El 16 de junio de 2017 el socio único de la Sociedad decidió cambiar la denominación social de la Sociedad por "Aspy Global Services, S.L.U." y dicha decisión fue objeto de elevación a público el 27 de junio de 2017 ante el Notario de Badalona D. Ramón José Vázquez García, con el número 1.485 de su protocolo inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 44.821, Folio 42, Hoja B-468.515, inscripción 9ª.

El 27 de octubre de 2020 la Sociedad trasladó su domicilio social al actual sito en carrer del Temple 25, 08911, Badalona (Barcelona) mediante escritura autorizada ante el Notario de Barcelona, D. Raúl González Fuentes, bajo el número 3.322 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 46.006, Folio 53, Hoja 468.515, inscripción 16. Asimismo, en esa misma fecha y ante el mismo notario, la Sociedad otorgó escritura de transformación de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima, pasando a denominarse "Aspy Global Services, S.A.U.", con el número de protocolo 3.323. El objeto social de la Sociedad está descrito en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto literal se transcribe a continuación:

*"Artículo 2º. Objeto social*

*La Sociedad tiene como objeto social actuar como sociedad holding mediante la participación en el capital de entidades residentes y no residentes en el territorio español, dirigiendo y gestionando dichas participaciones, así como la prestación de servicios a las sociedades participadas (código CNAE número 6420).*

*Asimismo, actuar, como sociedad de intermediación, en el ámbito sanitario y en el de la seguridad y salud laboral, prestando todo tipo de servicios de intermediación o aportación de medios para servicios técnicos, sanitarios, formativos, comerciales, administrativos, asesoramiento, o de otra índole, para empresas, trabajadores y particulares (código CNAE número 8299).*

*En relación con los servicios de intermediación relativos a actividades sanitarias indicados en el párrafo anterior, se deja expresa constancia de que en ningún caso tendrá por objeto la Sociedad el ejercicio en común de actividades profesionales, sino que en cuanto al desarrollo de las mismas se configura como una sociedad de intermediación, que no proporciona directamente al solicitante la prestación que desarrollará el profesional persona física, sino que actúa como intermediaria y coordinadora de las prestaciones que se realicen, quedando por tanto excluida la aplicación de la Ley 2/2007.*

*Expresamente se indica que las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo directo o indirecto mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.*

*Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta sociedad, y en particular las actividades propias de las sociedades financieras y del mercado de valores.*

*Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, o autorización administrativa, o inscripción en registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.*

*El código CNAE de la actividad principal es 6420."*

La página web del Emisor es [www.grupoaspy.com](http://www.grupoaspy.com).

## 2.4 Breve exposición sobre la historia de la empresa, incluyendo referencia a los hitos más relevantes

### Origen como compañía orientada a la salud de los trabajadores

El Grupo tiene su origen en 1915 como Mutualidad de Previsión Social. En 1944 pasó a denominarse Asepeyo, como resultado del acrónimo derivado de Asistencia Sanitaria Económica para Empleados y Obreros, Mutualidad de Previsión Social. Su objetivo sería el de gestionar el seguro obligatorio de enfermedad en todo el territorio español. Más tarde, en 1965, Asepeyo deja de ser una entidad de previsión social para convertirse en Mutua Patronal de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales.

Con la entrada en vigor de la Ley 4/1990, de 29 de junio, de Presupuestos Generales del Estado, Asepeyo pasa a cambiar su denominación por la de Mutua de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social.

Con la entrada en vigor de la Ley de PRL, así como del Real Decreto 39/1997, de 17 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de los Servicios de Prevención ("**Reglamento SP**") las autoridades laborales reconocen a Asepeyo la capacidad de constituirse como SPA ("Servicios de protección ajenos"), según los artículos:

- *"Art. 22: La actuación de las Mutuas de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social como servicios de prevención se desarrollará en las mismas condiciones que las aplicables a los servicios de prevención ajenos, teniendo en cuenta las prescripciones contenidas al respecto en la normativa específica aplicable a dichas entidades. "*
- *"Art. 17.2: Para actuar como servicio de prevención ajeno, las entidades especializadas deberán ser objeto de acreditación por la administración laboral, previa aprobación de la administración sanitaria, en cuanto a los aspectos de carácter sanitario"*

### El origen de la Ley de PRL

Con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley de PRL en 1995, en España únicamente se tenía como referencia en materia de seguridad y salud, lo indicado en la antigua normativa contenida en el Decreto 2414/1961, de 30 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de actividades molestas, insalubres, nocivas y peligrosas.

De la incorporación de España a la Unión Europea se deriva la necesidad de armonizar nuestra política con la naciente política comunitaria en esta materia, cada vez más preocupada por el estudio y tratamiento de la prevención de los riesgos en el trabajo.

Consecuencia de todo ello ha sido la creación de un marco jurídico europeo sobre protección de la salud de los trabajadores en el trabajo. De las Directivas que lo configuran, la más significativa es la 89/391/CEE, relativa a la aplicación de medidas para promover la mejora de la seguridad y de la salud de los trabajadores en el trabajo, que contiene el marco jurídico general en el que opera la política de prevención comunitaria.

La Ley de PRL transpone al Derecho español la citada Directiva, al tiempo que incorpora al que será nuestro cuerpo básico en esta materia disposiciones de otras Directivas cuya materia exige o aconseja la transposición en una norma de rango legal, como son las Directivas 92/85/CEE, 94/33/CEE y 91/383/CEE, relativas a la protección de la maternidad y de los jóvenes y al

tratamiento de las relaciones de trabajo temporales, de duración determinada y en empresas de trabajo temporal.

### El origen del Grupo

A raíz de la publicación del Real Decreto 688/2005, de 10 de junio, se inicia el proceso de separación entre las mutuas de accidentes de trabajo y las sociedades de prevención de riesgos laborales. Así, en 2006, y tras la segregación de la mutua Asepeyo se constituyó una nueva compañía, “Sociedad de Prevención de Asepeyo”.

En 2010, ocurre otro cambio normativo (Ley 32/2010), se permitiría a partir de entonces que las empresas de servicios de PRL presenten servicio no sólo a los clientes de la mutua a la que pertenecen, sino también a cualquier otro cliente en el territorio nacional. Es en este momento cuando se entiende que el mercado de los servicios de PRL se liberaliza.

En 2011, y en línea con el proceso de liberalización, otra normativa (RD 1622/2011) obliga a diferenciar los nombres de las entidades de SPA del de las mutuas a las que pertenecen en un plazo de 3 años. Es en 2014 cuando “Sociedad de Prevención de Asepeyo” cambia su denominación a “Aspy Prevención”. La marca Aspy Prevención ha sido la precursora de lo que hoy es Grupo Aspy.

En 2015, un nuevo cambio normativo (Ley 35/2014) obliga a los SPAs a ser independientes de las mutuas, y Garpa Aspa (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) adquiere Aspy Prevención.

En 2019, se produjo la fusión por absorción de Aspy Prevención (sociedad absorbida legal) por parte de Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (sociedad absorbente legal), quedando, por tanto, Spay Seguridad y Salud, S.L.U. como sociedad resultante de la fusión, con la consiguiente disolución sin liquidación de Aspy Prevención. Asimismo, la sociedad absorbente adoptó la denominación social de la sociedad absorbida, esto es Aspy Prevención.

Por último, entre enero y julio de 2016, Excelsior Times, adquiere en sucesivas compras Garpa Aspa.

En julio de 2020, Grupo Aspy adquiere Conversia empresa dedicada a ofrecer servicios de CN. Dichos productos amplían el porfolio de Grupo Aspy.

A continuación, se resumen los principales cambios normativos a los que se ha hecho referencia previamente y los principales hitos en la historia del Grupo:

ASPY		
Año	Regulación	Principales hitos de Aspy
1915	-	Nace la Mutualidad de Previsión Social.
1944	-	Creación de la marca Asepeyo (Asistencia Sanitaria Económica para Empleados y Obreros), mutualidad de previsión social que tiene como objetivo gestionar el seguro obligatorio de enfermedad laboral en todo el territorio español.
1961	Decreto 2414/1961: se aprueba el Reglamento de actividades molestas, insalubres, nocivas y peligrosas.	-
1965	-	Asepeyo cambia de objeto social y se convierte en Mutua Patronal de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales.

ASPY		
Año	Regulación	Principales hitos de Aspy
1989	Directiva 89/391/CEE: en el marco de la directiva europea, la 89/391/CEE establece medidas de aplicación para promover la mejora de la seguridad y de la salud de los trabajadores en el trabajo.	-
1990	-	Asepeyo cambia su denominación social por la de Mutua de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social.
1995	Ley 31/1995: obligación al cumplimiento y regulación de la actividad de prevención de riesgos laborales.	Nace el mercado de PRL.
1997 - 1998	RD 39/1997: se crea la figura legal del SPA y se definen sus obligaciones respecto a la integración de los servicios de PRL.	En 1998, se certifica a Asepeyo para operar como SPA.
2005 - 2006	RD 688/2005: se inicia el proceso de separación entre las mutuas aseguradoras y las sociedades de PRL en dos entidades legales distintas.	En 2006 nace la Sociedad de Prevención de Asepeyo (lo que es hoy Aspy Prevención) separando legalmente los servicios de PRL de la mutua.
2010	Ley 32/2010: se liberaliza el mercado de las SPAs. Se les permite operar con clientes externos a sus mutuas y en todo el territorio español.	Sociedad de Prevención de Asepeyo empieza a operar con clientes externos a la mutua en todo el territorio nacional.
2011 - 2014	RD 1622/2011: se obliga a las SPAs a diferenciar el nombre de sus entidades del de las mutuas aseguradoras. Cuentan con 3 años de margen para llevar a cabo el cambio.	En 2014, Sociedad de Prevención de Asepeyo cambia su denominación social a Aspy Prevención.
2014 - 2016	Ley 35/2014: se modifica la ley General de la Seguridad Social y se exige la independencia entre las mutuas aseguradoras y los servicios PRL.	En 2016 Garpa Aspa (actualmente Aspy Global Services S.A.U.) adquiere Aspy Prevención. Entre enero y julio de 2016, Excelsior Times, adquiere en sucesivas compras Garpa Aspa.
2016	-	Creación de Spay Seguridad y Salud, orientada a prestar servicios preventivos a empresas de baja siniestralidad, tras la adquisición Laborsalus Prevenout y Modus. Creación de Aspy Salud Global que adquiere dos clínicas, con el objetivo de entrar en el sector de salud privada.
2018	-	Aspy Innova: Aspy Prevención firma un acuerdo estratégico con la <i>start-up</i> , M&R Project Management Solutions, que proveerá a Aspy productos y servicios basados en tecnologías digitales.
2019	-	Aspy obtiene el préstamo Capza de hasta €40m para cancelar su deuda financiera y financiar el crecimiento inorgánico. Creación de Aspy Formación. Fusión de Aspy Prevención con Spay Seguridad y Salud.
2020		Aspy Prevención adquiere Conversia.

Conversia		
Año	Regulación	Principales hitos de Conversia
1999	Ley 15/1999 en materia de Protección de Datos de Carácter Personal (LOPD) para garantizar la protección de los datos personales, las libertades públicas y los derechos fundamentales de las personas físicas.	-
2001	-	Creación de Conversia.
2002	Ley 34/2002 de Servicios de la Sociedad de la Información y de Comercio Electrónico (LSSI) que incorpora la Directiva 2000/31/CE europea en la que se regulan determinados aspectos jurídicos de los LSSI, en particular los relativos al comercio electrónico.	-
2010	Ley 10/2010 sobre Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo (LPBC) cuyo objeto es la protección de la integridad del sistema financiero y de otros sectores económicos mediante el establecimiento de obligaciones para asegurar la prevención.	
2011	-	Adquisición de Conversia, proveedor líder de servicios de CN, formación y consultoría en el segmento pyme en España, por parte de HFL Management Group.
2014	-	Integración de Plusquamdata, empresa de tele-venta del grupo HFL para potenciar la venta telefónica.  Conversia lanza un servicio de CN en materia de LOPD dirigido a administradores de fincas y comunidades de propietarios.
2015	Actualización del Código Penal: las compañías pueden adoptar un Plan de Prevención de Delitos, también conocido como Plan de Prevención de Riesgos Penales, que actúa de eximente en caso de una posible imputación penal.	Conversia ofrece servicios de cumplimiento en materia de prevención de riesgos penales.
2016	La RGPD deja obsoleta la LOPD de 1999, siendo sustituida en 2018 por la Ley Orgánica de Protección de Datos Personales y Garantía de los Derechos Digitales.	Conversia adapta su oferta de servicio para el cumplimiento de la nueva regulación,
2019	-	Integración de Balear de Protección de Datos, antigua franquicia de Conversia en Baleares, para potenciar el desarrollo de la compañía en las Islas,
2020	-	Compra de Conversia por parte del Grupo Aspy para ampliar la cartera de productos y aprovechar sinergias comerciales,

### Evolución del capital social de la Sociedad

La Sociedad se constituyó en fecha 24 de abril de 2015, bajo la denominación de Garpa Aspa, S.L., con un capital social de 3.000 euros dividido en 3.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una de ellas y sin prima de asunción, en virtud de la escritura pública autorizada por

la Notario de Barcelona D. Raúl González Fuentes, bajo el número 1.700 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 44.821, Folio 36, Sección General, Hoja B-468.515, inscripción 1ª.

Tras varias operaciones de compraventa realizadas durante el año 2016, el 21 de julio de 2016 la Sociedad devino unipersonal, pasando a ser su socio único la sociedad Excelsior Times, S.L.U., domiciliada en Avenida Navarra, 14 (08911 Badalona) con N.I.F. B-66166380 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 44.027, folio 41, hoja B-444937.

Con fecha 15 de septiembre de 2020, Aspy Global Services amplió su capital social en 57.000 euros mediante la creación de 57.000 nuevas participaciones sociales, numeradas de la 3.001 a la 60.000 (ambas inclusive) de 1 euro de valor nominal cada una de ellas y de igual clase a las existentes, en virtud de la escritura pública de fecha 18 de septiembre de 2020, otorgada ante el Notario de Badalona, D. Arturo Pérez López, bajo el número 1.513 de su protocolo. Consta inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 46.006, Folio 53, Sección General, Hoja B-468.515, inscripción 15ª.

El 14 de octubre de 2020, la Sociedad amplió su capital social en 540.000 euros a través de la emisión y puesta en circulación de 540.000 nuevas participaciones sociales numeradas de la 60.001 a la 600.000 (ambas inclusive), indivisibles y acumulables, de un (1) euro de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias por el socio único de la Sociedad (Excelsior Times, S.L.U.). Asimismo, en esa misma fecha se acordó una operación de “split” (reducción del valor nominal) de las participaciones sociales sin modificar de la cifra del capital social, de forma que el valor nominal de todas y cada una de las participaciones sociales pasó de estar fijado en un euro (1€) de valor nominal, a un valor nominal de un céntimo de euro (0,01€). En consecuencia, el capital social quedó dividido en sesenta millones (60.000.000) de participaciones sociales de un céntimo de euro (0,01€) de valor nominal cada una de ellas. Ambos acuerdos fueron elevados a público el 27 de octubre de 2020 ante el Notario de Barcelona D. Raúl González Fuentes, número 3.322 de su protocolo, (constando inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 6 de noviembre de 2020, en el Tomo 46.006, Folio 53, Hoja 468.515, inscripción 16.

Asimismo, con fecha 16 de octubre de 2020, el socio único de la Sociedad acordó, entre otros, transformar la Sociedad en sociedad anónima y el cambio de denominación social a Aspy Global Services, S.A.U., cuyo acuerdo se elevó a público en virtud de la escritura otorgada con fecha 27 de octubre de 2020 ante el Notario de Barcelona, D. Raúl González Fuentes, número 3.323 de su protocolo, (constando inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 6 de noviembre de 2020, en el Tomo 46.006, Folio 54, Hoja 468.515, inscripción 17. En virtud de dicha transformación societaria, las participaciones sociales fueron canjeadas por acciones que fueron adjudicadas al socio único de la Sociedad, por lo que el capital social no sufrió ninguna variación. Como consecuencia de lo anterior, el capital social quedó representado por un total de 60.000.000 acciones, de un céntimo de euro (0,01€) de valor nominal cada una de ellas, nominativas numeradas correlativamente de la 1 a la 60.000.000, ambas inclusive, de una sola clase y serie e íntegramente suscritas y desembolsadas representativas del 100% del capital social de la Sociedad.

Para mejor referencia, se incluye a continuación una tabla resumen de la evolución del capital social de la Sociedad:

Fecha escritura	Notario	Protocolo	Concepto	Aumento (euros)	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Prima de emisión (euros)	Suscriptores
24 abril 2015	D. Raúl González Fuentes	1.700	Constitución	3.000	-	1	-	6 socios
21 julio 2016	D. Raúl González Fuentes	2.597	Declaración de unipersonalidad	-	3.000	1	-	Excelsior Times, S.L.U.
18 septiembre 2020	D. Arturo Pérez López	1.513	Ampliación de capital dineraria	57.000	60.000	1	-	Excelsior Times, S.L.U.
27 octubre de 2020	D. Raúl González Fuentes	3.322	Ampliación de capital dineraria	540.000	600.000	1	-	Excelsior Times, S.L.U.
27 octubre de 2020	D. Raúl González Fuentes	3.322	Split	-	60.000.000	0,01	-	Excelsior Times, S.L.U.

El 16 de octubre de 2020, el accionista único acordó solicitar la incorporación a BME Growth de la totalidad de las acciones existentes y las nuevas acciones que se emitan tras la realización de la Oferta que se describe en el apartado 3.2 siguiente del presente Documento Informativo.

### 2.5 Razones por las que se ha decidido solicitar la incorporación a negociación en BME Growth

Las principales razones que han llevado a Aspy a solicitar su incorporación de la totalidad de sus acciones a BME Growth son las siguientes:

- Aumentar los fondos propios de Grupo Aspy para potenciar la fase actual de consolidación nacional y expansión internacional.
- Habilitar un mecanismo que facilite a Grupo Aspy captar recursos financieros y diversificar sus fuentes de financiación, de cara a desarrollar su política de inversiones y aprovechar las nuevas oportunidades que están surgiendo en los mercados en los que opera (véase la sección 2.6).
- Ampliar la base de accionistas y proporcionar un mecanismo de liquidez y de valoración objetiva de las acciones que pueda servir como referencia para potenciales operaciones corporativas futuras.
- Disponer de valores negociados aptos para el establecimiento de mecanismos de fidelización del personal mediante programas de retribución en acciones o referenciados al valor de las acciones de la Sociedad.
- Facilitar la incorporación de accionistas nuevos, que consideren atractivo su negocio, al capital de Aspy.
- Incrementar su notoriedad, imagen de marca, transparencia y solvencia, fortaleciendo su relación con clientes, inversores, proveedores y financiadores.

**2.6 Descripción general del negocio del emisor, con particular referencia a las actividades que desarrolla, a las características de sus productos o servicios y a su posición en los mercados en los que opera**

El negocio del Grupo se centra en la actualidad en la prestación de dos servicios diferenciados:

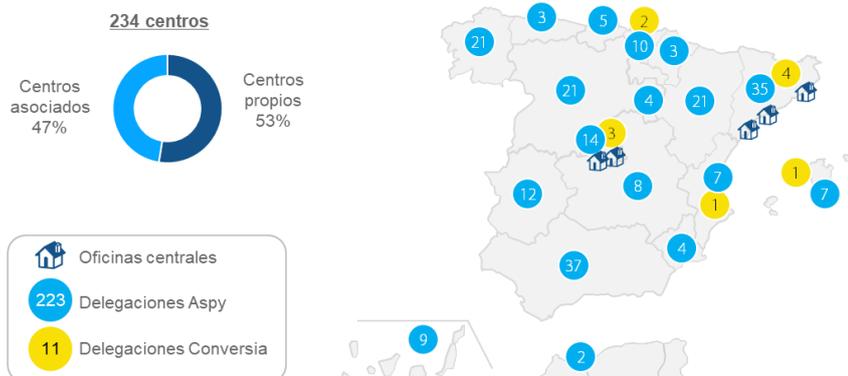
- Servicio de Prevención de Riesgos Laborales (“PRL”) ofrecido a través de Aspy Prevención.
- Servicio de Cumplimiento Normativo (“CN”) ofrecido a través de Conversia.

Aunque ambos servicios son de cumplimiento obligatorio para las empresas (independientemente de su tamaño), cada uno de ellos tiene sus propias características, reglamentación diferente, así como competidores y mercados distintos. Adicionalmente y como servicios accesorios a los servicios obligatorios anteriores, se prestan otros servicios no obligatorios, entre otros, formación no preventiva y organización saludable. Los servicios de obligado cumplimiento suponen en conjunto el 99% de la facturación consolidada pro forma del ejercicio 2019 de Grupo Aspy.

El Grupo nace como una empresa de servicios de PRL que cuenta con una acreditación oficial para poder asesorar, gestionar y adaptar empresas para el cumplimiento de todos los requisitos marcados en la Ley de PRL. Actualmente, y como en el ejercicio 2018, el Emisor considera que el Grupo Aspy es el tercer operador del mercado español por volumen de ingresos.

Por otra parte, la incorporación de Conversia al Grupo en julio 2020 ha permitido ampliar la cartera de servicios y productos con el servicio de CN, que permite asesorar a las empresas en el cumplimiento de todos los procedimientos establecidos en la normativa vigente relacionada con la Protección de Datos, Comercio Electrónico, Prevención de Blanqueo de Capitales y Prevención de Riesgos Penales. Actualmente, el Grupo Aspy considera que Conversia es líder del mercado español en el segmento de Pymes (pequeñas y medianas empresas).

Actualmente, el Grupo cuenta con una red de 234 centros en todo el territorio nacional, 223 de la parte de PRL (repartidas por todas las comunidades autónomas de España) y 11 de Conversia (repartidas por Cataluña, Madrid, País Vasco, Valencia e Islas Baleares). Del total de los centros, 53% son propios y 47% son asociados (centro propio es aquel en el que Grupo Aspy es titular del centro, ya sea en propiedad o alquiler, mientras que centro asociado es aquel que se alquila para un día o para una serie de días, a los que acuden los profesionales de Grupo Aspy a realizar servicios ordinarios).



### 2.6.1. Negocio y productos asociados al sector

#### 2.6.1.1 Servicio de PRL

La publicación de la Ley de PRL estableció la obligatoriedad para las empresas de integrar la prevención de riesgos laborales en sus sistemas de gestión.

Adicionalmente, el Reglamento SP (aprobado por el *Real Decreto 39/1997 de 17 de enero*), dispone que los empresarios podrán desarrollar las actividades preventivas según alguna de las siguientes modalidades:

- Asumiendo personalmente tal actividad.
- Designando a uno o varios trabajadores para llevarla a cabo.
- Constituyendo un servicio de prevención propio.
- Recurriendo a un servicio de prevención ajeno.

El Reglamento SP permitió, por tanto, que las empresas contrataran a SPAs para desarrollar la gestión de PRL de acuerdo con lo establecido por la ley vigente. Los SPA tienen la obligación de presentar cuatro especialidades o disciplinas preventivas:

#### 1. Seguridad en el trabajo:

Es la especialidad cuyo ámbito de actuación es el entorno físico, máquinas y herramientas con las que el trabajador desempeña sus labores.

También incluye la aplicación de medidas, desarrollo de actividades y aplicación de técnicas y procedimientos, con el fin de disminuir el riesgo de accidentes en el entorno laboral y sus consecuencias, especialmente, aquellos que resultan en daños graves e incluso mortales.

Mediante la PRL, se deben establecer unas normas y técnicas que consigan unas condiciones óptimas para que los empleados desarrollen su trabajo con la máxima seguridad.

#### 2. Higiene industrial:

Es la especialidad que reconoce, evalúa y mejora las condiciones ambientales de los puestos de trabajo, con el objetivo de reducir los riesgos de desarrollar una enfermedad profesional.

Los factores ambientales, que se encuentran presentes en la zona de trabajo, pueden causar problemas que van desde molestias, ineficacia, incomodidad notable hasta daños en la salud.

Los factores ambientales son: agentes biológicos, agentes físicos y contaminantes químicos. Algunos agentes físicos y químicos tienen normativa específica que establece tanto las condiciones mínimas exigibles, como las sanciones por la no evaluación de éstas.

Mediante la PRL, se realizan muestreos y mediciones periódicas para su posterior análisis en laboratorio. El fin es adoptar las medidas necesarias que garanticen un entorno saludable y no perjudicial para la salud de los empleados que trabajan expuestos a estos tipos de agentes.

#### 3. Ergonomía y psicología aplicada:

Es la especialidad que trata la adecuación del puesto de trabajo y el entorno físico, mental y social del trabajador.

No solo previene y evita los efectos negativos de la salud en el trabajador, sino que también trata de mejorar las condiciones de trabajo buscando el confort y el bienestar.

Mediante la PRL, se realizan las siguientes acciones:

- Minimizar los riesgos y proteger la salud del trabajador a través del estudio y análisis de los factores psicosociales en el trabajo:
  - Estrés laboral
  - Carga mental
  - Puesto y funciones del trabajo
  - Satisfacción laboral
  - Autonomía en el trabajo
  - Relaciones personales
- Establecer los procedimientos correctos de ejecución de tareas, organización y relación entre las diferentes personas de la compañía.
- Estudiar el comportamiento del empleado, incluyendo estudios posturales, conceptos de diseño de puestos, valoración de aptitudes y del medio ambiente laboral.

#### 4. Medicina del trabajo:

Es la especialidad que trata la prevención de accidentes y enfermedades profesionales, de manera individual y colectiva, analizando las condiciones de salud de los trabajadores para asegurar que sean compatibles con los riesgos del trabajo.

Asimismo, esta especialidad estudia los medios preventivos que permiten obtener el mayor grado de bienestar físico, psíquico y social de los trabajadores, y pretende detectar, de manera anticipada, cualquier merma del estado de salud del trabajador fruto de la exposición de éste a los riesgos de su puesto de trabajo.

En particular, se realiza un estudio individualizado a cada trabajador con el fin de:

- Conocer cuáles son sus condiciones físicas y de salud y determinar si son adecuadas para los requerimientos del trabajo.
- Identificar las condiciones en las que se encuentra el puesto de trabajo y si afectan a la salud del trabajador.
- Evaluar la salud del trabajador si ha sufrido un accidente laboral, para reevaluar si la aptitud médico laboral del trabajador en su puesto de trabajo debe ser modificada.

El empresario tiene la obligación de garantizar la salud de sus trabajadores ofreciendo un servicio de vigilancia y revisiones médicas (a través del SPA), tanto por pre-incorporación, por incorporación, por cambio de puesto o de manera periódica, en función de los riesgos del puesto de trabajo.

Los trabajadores pueden hacer las revisiones médicas de forma voluntaria presentando su consentimiento, salvo en los siguientes casos:

- Si existe normativa legal que obligue.
- Si es indispensable para evaluar los riesgos a los que está expuesto el trabajador.
- Si el estado general del trabajador supone un riesgo para sí mismo o para terceros.

Adicionalmente a las cuatro especialidades preventivas, como consecuencia de la pandemia de Covid-19, tanto las autoridades laborales o sanitarias competentes como las empresas, han ampliado las competencias y servicios a prestar por las SPAs, destacando los siguientes:

- Se ha dado competencias a los operadores de PRL en el cribado de posibles casos infectados por Covid-19 entre las plantillas activas (por ejemplo, a través de test).
- Se ha impuesto la obligación legal de formar a los empleados en lo relativo a medidas de higiene y prevención de contagios frente a Covid-19.
- Las empresas requieren servicios y productos que aseguren la contención del absentismo como pueden ser: servicios de administración de vacunas, cribado de posibles infectados mediante test rápidos, o productos consumibles de mascarillas respiratorias, geles hidroalcohólicos, mamparas de metacrilato, alfombras higienizantes etc.

A partir de la pandemia de Covid-19, se ha incrementado la concienciación social en materia de prevención de riesgos y la importancia de la salud. Adicionalmente todo lo relacionado con la convivencia y aparición de virus o enfermedades infecciosas en el mundo laboral, ha venido para quedarse y en el Grupo se ha creado una nueva línea de negocio dentro de las actividades de PRL.

#### 2.6.1.2. Servicio de CN

El CN consiste en establecer políticas y procedimientos adecuados y suficientes para garantizar que toda la empresa (incluidos ejecutivos, empleados y agentes) cumpla con el marco normativo aplicable, en algunos campos concretos.

El CN permite a las empresas identificar y clasificar los riesgos operativos y legales a los que se enfrentan y establecer mecanismos internos de prevención, gestión, control y reacción frente a ellos.

El Grupo, a través de Conversia, asesora a sus clientes en el cumplimiento de 4 áreas distintas (Véase apartado 2.6.4.2. siguiente):

1. Protección de Datos
2. Prevención de Riesgos Penales
3. Prevención del Blanqueo de Capitales
4. Prevención de Riesgos en el Comercio Electrónico

En este ámbito destaca la importancia que en los últimos años ha adquirido la actividad de protección de datos, debido al auge de la digitalización y a la diferente normativa desarrollada tanto a nivel europeo como nacional, como la actual LOPD (Ley Orgánica de Protección de Datos Personales 3/2018 de 5 de diciembre) acorde con el RGPD, Reglamento de la UE que deja obsoleta a anterior LOPD de 1999.

Con la entrada en vigor del RGPD, se han producido una serie de cambios relevantes en el ámbito de la protección de datos:

- El RGPD se ha convertido en el único marco regulatorio común para todos los países de la UE. Empresas, profesionales y otras entidades deben revisar sus acciones sobre protección de datos para cumplir con los nuevos requisitos del RGPD.
- La nueva norma no sólo establece requisitos más estrictos, sino que también exige a los sujetos responsables que adopten un enfoque proactivo de sus responsabilidades.
- Además, las entidades sujetas al RGPD deberán cumplir con la nueva LOPD española.

Asimismo, la tendencia a la digitalización y las restricciones a la movilidad durante la pandemia de Covid-19 en 2020, han multiplicado las iniciativas de comercio electrónico y su desarrollo normativo.

#### 2.6.2 Mercado en el que opera

El Grupo opera en la actualidad en el mercado nacional exclusivamente, aunque está previsto en un futuro la posibilidad de internacionalización de algunas de sus líneas de negocio.

Los principales factores que definen el mercado donde opera el Grupo son:

**Volumen de población activa ocupada**

Desde 2013, cuando se registró el valor más bajo de los últimos 10 años en España (17 millones de personas), la población activa ocupada ha ido aumentando hasta alcanzar los 20 millones de personas en 2019.



Fuente: INE (Encuesta de Población Activa (EPA), Serie histórica (Datos en miles de personas)

A cierre del segundo trimestre de 2020, la cifra de población activa ocupada se sitúa en 18,6 millones de personas. Este descenso de más de 1 millón de trabajadores se debe, principalmente, al efecto que está teniendo a nivel global la pandemia de Covid-19. En este sentido y de acuerdo con los datos publicados por el Banco de España a septiembre de 2020 es de esperar que el paro disminuya levemente en los ejercicios 2022 y 2021 respecto al registrado en 2020, por lo que, si la población activa se mantuviera, subiría el número de personas activas ocupadas.

Existe una relación directa entre el tamaño del mercado de PRL y CN y la población activa ocupada, lo que conlleva una resiliencia del mercado impulsada por (i) la existencia inherente de mano de obra y (ii) el cumplimiento obligatorio de la regulación por parte de todas las empresas.



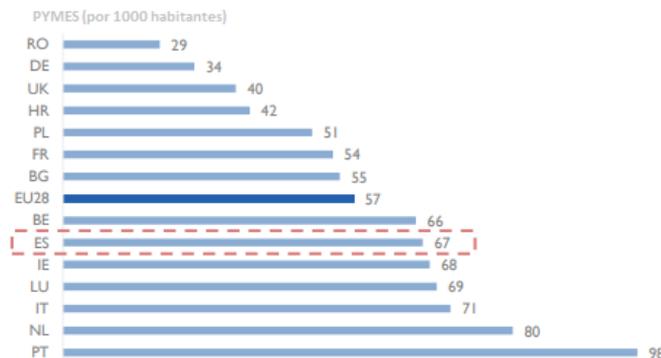
Fuente: Estudio de seguridad laboral DBK (Ingresos del mercado), INE (población empleada)

### Número de empresas activas y distribución por tamaño

El número de empresas con personal asalariado, en agosto de 2020, es de 1.277k empresas (vs. 1.319k en febrero de 2020), siendo el 97,8% Pymes con menos de 50 trabajadores (vs. 98,0% en febrero de 2020) (Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo <http://www.ipyme.org/Publicaciones/CifrasPYME-agosto2020.pdf>).

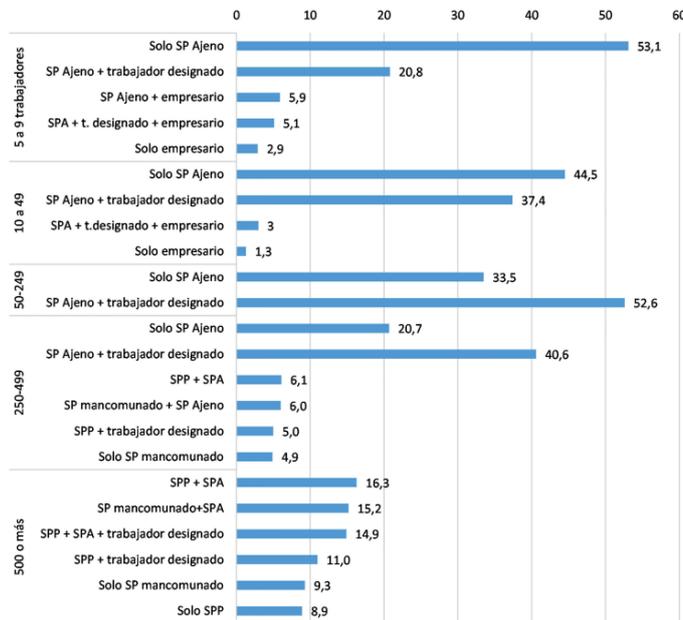
Otro aspecto en este análisis de mercado es la distribución de las empresas por su tamaño. Las empresas se clasifican por su número de empleados: micro (1-9 empleados), pequeñas (10- 49 empleados), medianas (50-249 empleados) y grandes (+250 empleados).

En relación con otros países de la Unión Europea, España se sitúa por encima de la media en cuanto a número de Pymes por cada 1.000 habitantes:



Fuente: INE, Eurostat 2019

Concretamente, para el caso del servicio de PRL, el tamaño de las empresas afecta, directamente a la modalidad contratada:



Fuente: Instituto Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo (2016)

En resumen: i) El mercado de PRL tiene un fuerte componente cíclico e históricamente su evolución ha tenido una alta correlación con la tasa de población ocupada (demanda potencial), ii) el mercado de CN está positivamente correlacionado con el número de sujetos obligados (principalmente, empresas, autónomos y comunidad de propietarios). Por tanto, un entorno económico con condiciones económicas desfavorables, como una recesión o un estancamiento económico en España que provoquen una ralentización persistente en la demanda potencial de estos servicios (i.e. creación de empresas, altas de autónomos, etc.) podría afectar de manera negativa al negocio, a los resultados y a la situación financiera y patrimonial del Grupo. No obstante, el mercado del PRL y CN es un mercado consolidado, en el que se prevé que el impacto de la pandemia de Covid-19, sea menor que en otros sectores debido a i) la concienciación de las empresas en todo lo relacionado con la salud de los trabajadores y el cumplimiento normativo ii) las competencias dadas a los SPAs para la colaboración en la gestión de la salud pública (gestión de bajas, pruebas diagnósticas, seguimiento de trabajadores sensibles, etc.).

### En relación con la PRL: Modalidad preventiva seleccionada

De las modalidades que el marco regulatorio permite al empresario para cubrir los servicios de PRL (ver apartado 2.6.1.1), el 90,7% de las compañías opta por la contratación de un SPA frente al resto de posibilidades.

Modalidad	Servicio de Prevención Ajeno (SPA)	Uno o más trabajadores designados	El empresario asume las funciones	Servicio de Prevención Propio (SPP)	Servicio de Prevención Mancomunado
Total empresas	90,7%	39,7%	14,5%	5,9%	2,8%

Fuente: La gestión preventiva en las empresas en España. Análisis del módulo de prevención de riesgos laborales de la "Encuesta anual laboral 2016" (INSST) 2018

### En relación con CN: Desconocimiento generalizado de la normativa

Muchas son las normativas que aplican a cualquier compañía, y el estar actualizado e informado de cualquier modificación requiere de un esfuerzo y de un número de recursos del que la mayor parte de las empresas carecen. Esta situación es especialmente común en las Pymes, las cuales aproximadamente un 90%-95% externalizan este servicio, según estimaciones internas del Grupo.

Al igual que para los servicios de PRL, la demanda potencial de los servicios de CN del Grupo viene principalmente de Pymes, donde buena parte de ella se encuentra actualmente desatendida debido, entre otras razones, a su desconocimiento de que deben cumplir con ciertas normativas.

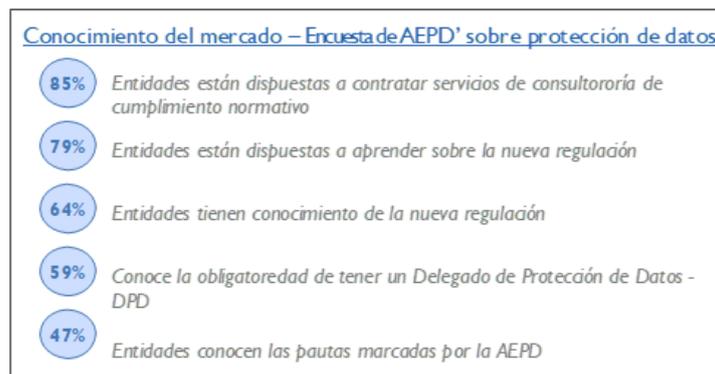
En este contexto de mercado, la actividad del Grupo puede verse beneficiada por:

- Adecuada comunicación y gestión comercial para adquirir clientes que desconocen que deben cumplir con alguna normativa. Puede resultar menos costoso ganar un cliente ya que para ello, no siempre es necesario desbanicar a otro prestador de servicios con el que venía trabajando el cliente.
- Numerosos cambios normativos que han tenido lugar recientemente (LOPD, LSSI, LPBC, etc.) y se espera que esta tendencia continúe en el futuro.

A modo de ejemplo cualquier entidad, no importa el tamaño, que trabaje con información personal, ya sea pública o privada, necesita cumplir con la LOPD (y resto de regulación) para evitar sanciones.

En el año 2018, sólo el 50% de las empresas habían comunicado su registro de protección de datos, lo que demuestra el amplio recorrido a realizar. (Fuente: Encuesta de protección de datos de la AEPD 2018).

En el cuadro siguiente, se muestran los resultados de una encuesta realizada en el año 2018 por la Agencia Española de Protección de datos, donde se demuestra que aún existe un alto grado de desconocimiento de la normativa:

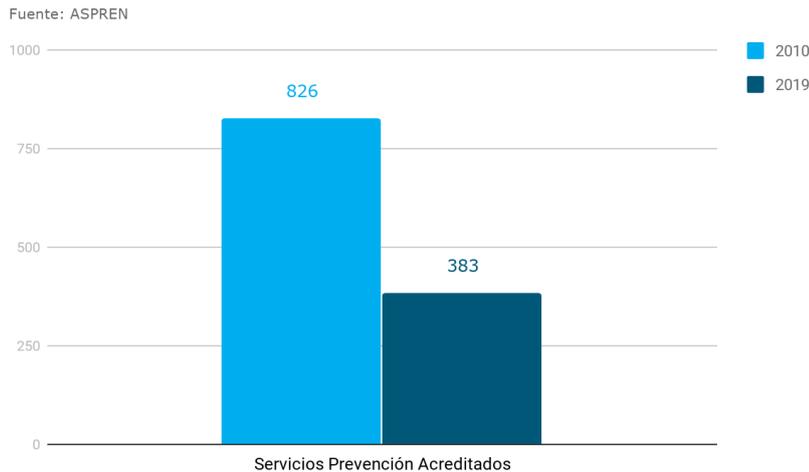


2.6.3. Posicionamiento y competencia en el mercado

2.6.3.1. Servicio de PRL

El mercado de los operadores con acreditación para actuar como SPA ha seguido en los últimos años una tendencia de concentración.

Según datos de la patronal ASPREN (Asociación Nacional de Servicios de Prevención Ajenos) los operadores han pasado de ser 826 en el 2010 a 383 en el 2019.



El mercado español muestra una estructura muy fragmentada, en el que los 6 primeros operadores representan el 54,4% del mercado (total ingresos del mercado de PRL en España en 2018 de €1,024 millones. Fuente: Estudio de seguridad laboral DBK).

En este contexto, teniendo en cuenta únicamente datos del servicio de PRL, el Grupo se sitúa como tercer operador nacional (con un 7% de cuota de mercado, más de 52k clientes y dando cobertura a 880k trabajadores), sólo por detrás de otros dos operadores (únicos dos operadores junto con Grupo Aspy con capacidad para ofrecer los servicios de PRL en todo el territorio nacional, de acuerdo con la información de Grupo Aspy). A continuación, se presenta una imagen elaborada a partir de los datos de Axesor de 2018, que muestra la identidad y la facturación de las principales compañías que prestan servicios de PRL en España:



Fuente: Axesor cierre 2018.

En relación con el gráfico anterior, indicar que a pesar de que los datos son del 2018, Aspy estima que, a fecha del Documento Informativo, sigue siendo el tercer operador por facturación.

El crecimiento inorgánico ha sido el principal motor de crecimiento de los 6 operadores principales, y se espera que continúe en los próximos años. Los operadores necesitan ganar masa crítica para competir en el mercado, ya que es previsible que los potenciales clientes de estos servicios requieran cada vez más de una mayor presencia a nivel nacional y una alta capilaridad.

Por otro lado, en la decisión de la contratación de un SPA, las empresas tienen en cuenta:

- **Precio:** hay empresas que no aprecian el valor de los servicios de un SPA más allá del cumplimiento de la regulación, para las que por tanto el precio es un elemento de decisión importante.
- **Seguridad en el cumplimiento legal:** las empresas exigen seguridad en materia de cumplimiento legal, debido a las responsabilidades tanto administrativas como penales que les pueden conllevar su incumplimiento. Este elemento adquiere especial importancia en las empresas e industrias que desarrollan actividades de alto riesgo.
- **Calidad en la prestación del servicio:** la calidad puede permitir una potencial mejora de la productividad de la empresa (por ejemplo, a través de menores bajas laborales).
- **Presencia en todo el territorio nacional:** relevante sobre todo para las empresas de mayor dimensión y multicentro (a día de hoy, hay tres operadores de PRL que cumplan este requisito).

La posición de mercado conseguida por el Grupo se basa en estar altamente alineada con la demanda del cliente en todos los puntos mencionados anteriormente, especialmente en la calidad percibida por los clientes y la presencia en todo el territorio nacional.

#### 2.6.3.2. Servicio de CN

El mercado del asesoramiento en CN está constantemente evolucionando por su natural renovación y revisión regulatoria constante. En este mercado existen 3 grupos de consultoras:

- Grupo 1: grandes empresas estructuradas, principalmente grandes grupos de consultoría que ofrecen una amplia cartera de servicios y prestan servicios a grandes empresas y entidades públicas. Estos operadores tienen la capacidad de prestar servicios a medida.
- Grupo 2: consultoras especializados en CN, firmas de abogados y asesores de tamaño medio que prestan servicios a Pymes y autónomos. Esta es la categoría en la que opera el Grupo a través de Conversia, situándose como el principal operador del segmento. Conversia da servicio a más de 84k clientes de los cuales 26k son Pymes con un total de 150k trabajadores. (Fuente: Grupo; 2019).
- Grupo 3: son principalmente personas físicas, pequeñas firmas de abogados y agencias administrativas que brindan soluciones limitadas.

Consideraciones sobre el mercado y entorno competitivo por tipo de clientes:

- **Gran Empresa y Administración Pública:**
  - a. Las grandes empresas y las entidades públicas suelen tener equipos de cumplimiento internos y/o son asesoradas por grandes firmas consultoras (Grupo 1).
  - b. Número reducido de potenciales clientes.
- **Pequeña y mediana empresa:**
  - a. Pequeña y mediana empresa (entre 10 y 249 empleados) que suelen subcontratar este tipo de asesoramiento a firmas de abogados y consultoras especializadas (Grupo 2).
  - b. Gran cantidad de clientes potenciales.
- **Microempresa y autónomos:**
  - a. Microempresas (entre 1 y 10 empleados) y autónomos que subcontratan el servicio de CN a consultoras especializadas o pequeñas firmas de abogados.

- b. Gran número de clientes potenciales.

Algunos de los competidores del Grupo Aspy en el área de cumplimiento normativo, por orden alfabético, son Audidat 3.0, S.L.U, Datax, S.L., Grupo Adaptalia y Lae Consulting Normativas, S.L.

#### 2.6.4. Productos y Servicios ofrecidos por el Grupo

##### 2.6.4.1. Servicio de PRL

El Grupo, en la línea de negocio de PRL, basa su portfolio de producto en las 4 especialidades preventivas, anteriormente descritas y recogidas en la regulación (seguridad en el trabajo, higiene industrial, ergonomía y psicología, y medicina del trabajo), en base al concepto Prevención 360° por el cual, no solo asesora a las empresas en el cumplimiento de la Ley de PRL, sino que ayuda en la implantación de las medidas indicadas por sus técnicos y sanitarios.

Cada visita de un técnico a un cliente, generalmente permite identificar nuevas medidas que se convierten en propuestas comerciales adicionales. Estas nuevas medidas corresponden a exigencias normativas y/o que generan ahorro de costes a los clientes por una menor accidentabilidad y reducen la probabilidad de sanciones por incumplimiento legal.

Los servicios prestados por el Grupo relacionados con las 4 especialidades preventivas, internamente se agrupan en las siguientes líneas de negocio:

### 1. Prevención Técnica



3 de las 4 especialidades preventivas pertenecen a la actividad de prevención técnica y las actividades a desarrollar se establecen en base al plan anual (planificación de actividades a realizar cada año relacionadas con PRL).

- Seguridad en el trabajo: identificar y evaluar los riesgos a los que está expuesto el trabajador y proponer e implantar las medidas correctoras pertinentes.
- Higiene industrial: identificar, evaluar y controlar aquellos factores ambientales provocados por el lugar de trabajo y que puedan afectar a la salud y el bienestar del trabajador.
- Ergonomía y psicología: adecuar el puesto de trabajo y el entorno físico, mental y social del trabajador.

### 2. Vigilancia de la Salud



Tiene como objetivo evaluar el estado de salud de los trabajadores con relación a los riesgos laborales inherentes a su trabajo para orientar las actuaciones preventivas a realizar en la empresa.

Para ello, las actividades desarrolladas se clasifican, en función del objetivo al que se destinan, en:

- Colectivas
- Individuales

### Vigilancia de la salud colectiva

Aquellas cuyo objetivo es el conjunto de la empresa como colectivo. Permiten obtener una valoración del estado de la salud general. Incluyen:

- Planificación de Vigilancia de la Salud: Informe en el que se establece, para cada puesto de trabajo, los protocolos sanitarios a aplicar, atendiendo a la actividad de la empresa y los riesgos laborales a los que están expuestos los trabajadores.
- Análisis Epidemiológico de Exámenes de Salud: Estudio descriptivo de los resultados obtenidos de los Exámenes de Salud realizados.
- Memoria Anual de Vigilancia de la Salud: Informe en el que se contemplan las actividades de Vigilancia de la Salud desarrolladas en la empresa.

### Vigilancia de la salud individual

Aquellas que se realizan a los trabajadores de forma individual y personalizada y permiten obtener una valoración del estado de salud de la persona (e.g. reconocimientos médicos)

La Ley de PRL (artículo 22), establece la obligatoriedad por parte del empresario de ofrecer a sus trabajadores la realización de un reconocimiento médico laboral. Estos reconocimientos son voluntarios por parte del trabajador excepto para los supuestos que establece la Ley.

EL Grupo está capacitado para desarrollar todos los protocolos indicados por el Ministerio de Trabajo para el control y vigilancia de la salud laboral de los trabajadores, así como otros protocolos específicos dirigidos a la detección de enfermedades comunes susceptibles de vigilancia médica por el riesgo laboral al que están expuestos.

Con la aplicación de estos protocolos, se realizan distintos tipos exámenes de salud:

- *Iniciales* (Evaluación de la Salud Inicial): realizados a trabajadores contratados por la empresa que vayan a ocupar puestos de trabajo con riesgos laborales conocidos. Se evalúa el estado de salud del trabajador para detectar la existencia de patologías no compatibles con su puesto de trabajo y para conocer su estado de salud antes de la exposición al riesgo laboral, así se determina la idoneidad médico laboral para las tareas que desempeñará en su puesto de trabajo.
- *Periódicos*: realizados a trabajadores que ocupan puestos de trabajo con riesgos laborales de forma habitualmente anual, con objeto de detectar de forma precoz las alteraciones de la salud causadas o relacionadas con las condiciones de trabajo existentes en el puesto de trabajo ocupado.
- *Cambio de Puesto de Trabajo*: realizados a trabajadores, que, habiendo sido sometidos a una Evaluación de Salud Inicial, cambian de puesto de trabajo, pudiendo estar sometidos a nuevos riesgos.
- *Reincorporación tras Ausencia Prolongada*: realizados para evaluar el estado de salud de trabajadores que hayan sufrido una Incapacidad Temporal (IT) por motivos de salud (enfermedad o accidente) y/o maternidad.
- *Especiales*: realizados a trabajadores especialmente sensibles (menores, mujeres en gestación o lactancia, discapacitados, etc.).
- *Revaloración de Idoneidad Médico Laboral*: realizados a trabajadores que presentan alguna alteración de su salud con objeto de evaluar su estado de salud.
- *Orientación Diagnóstica*: realizados a trabajadores que presenten alteraciones de la salud con objeto de determinar si su origen es laboral o común.

Históricamente la facturación realizada desde el Grupo en esta línea de negocio estaba sujeta al número de trabajadores que efectivamente acudían al reconocimiento médico. El Grupo está

trabajando convertir los contratos de variables a fijos (independientemente del número de trabajadores que acuda al reconocimiento). Este nuevo sistema contribuirá a una mejor previsión y visibilidad de ingresos.

### 3. Formación

En cuanto a los productos de formación podemos diferenciar dos categorías:

- Formación del puesto de trabajo
- Formación avanzada

#### Formación del puesto de trabajo

Según la Ley de PRL (artículo 19), el empresario debe garantizar que cada trabajador reciba una formación teórica y práctica, suficiente y adecuada, en materia preventiva.

Dicha formación es obligatoria, impartida por los técnicos de prevención, y se incluye y programa en los contratos anuales dentro de la Prevención Técnica.

#### Formación avanzada

Desde el Grupo se asesora al cliente con el objetivo final de conseguir la implantación de medidas preventivas y correctoras que mejoren la seguridad y salud de sus trabajadores y eviten al máximo que se produzcan accidentes y bajas laborales. El Grupo dispone para ello de un catálogo de formación, para dar cobertura a esas necesidades, que tenga cada cliente en función de los riesgos a los cuales se encuentran expuestos los trabajadores en el puesto de trabajo (e.g. cursos de seguridad en trabajos de altura y prevención en el entorno laboral y equipos de protección individual contra la COVID-19).

Existen también (i) otras formaciones que son de carácter obligatorio porque se encuentran recogidas en un convenio colectivo, como es el caso del sector de la construcción, del metal, la madera y el vidrio, así como (ii) estándar de formación de un determinado colectivo, que acaba siendo requisito indispensable para poder trabajar en el sector, como es el de las telecomunicaciones. Para todas ellas, el Grupo ha obtenido la correspondiente homologación.

Fundación laboral de la construcción: n° registro 0905182293



Fundación del Metal para la Formación: n° registro M1605180250



Acuerdo TELCO: EFT 015-20018



Acreditación en todas las CCAA para la impartición de formaciones de Soporte Vital Básico- DESA



Otros aspectos de la línea de negocio de Formación:

- *Formación online*  
El Grupo dispone de un campus de formación online con contenidos propios, los cuales se encuentran organizados en cursos de corta duración, lo que permite personalizar la

formación del cliente seleccionando aquellos cursos en función de los riesgos y puestos de trabajo.

También ofrece la posibilidad de crear un campus exclusivo para sus clientes, teniendo así la posibilidad de auto gestionar ellos la creación de matrículas, usuarios, emisión de certificados, etc.

Todas las formaciones están tutorizadas por el Grupo.

- *Catálogo Completo de formación*

El Grupo dispone de más de 800 cursos de diferentes temáticas relacionados con PRL y más de 100 de otro tipo de temarios complementarios (e.g. ofimática e idiomas) para las empresas.

Las instalaciones, oferta formativa y volumen de formadores convierten al Grupo en un referente en formación en PRL y especialmente en formación práctica.

#### 4. Otros productos o servicios

##### Productos Covid-19

La pandemia de Covid-19 ha llevado a desarrollar productos y servicios específicos, bien por requerimiento de la autoridad laboral o sanitaria competente, bien por requerimiento de las empresas.

- *Evaluación de riesgos Covid-19:*

Dado que el contacto con el virus puede afectar a entornos sanitarios y no sanitarios, corresponde a las empresas evaluar el riesgo de exposición y seguir las recomendaciones que emita el servicio de PRL, siguiendo las pautas y recomendaciones formuladas por las autoridades sanitarias

- *Formación Covid-19 (online):*

La información y la formación son fundamentales para poder implantar medidas organizativas, de higiene y técnicas entre los trabajadores en una circunstancia tan particular como la actual. Se debe garantizar que todo el personal cuenta con una formación actualizada sobre las medidas específicas que se implanten.

- *Consultas especialmente sensibles:*

El SPA debe evaluar la presencia de trabajadores especialmente sensibles en relación con la infección de la Covid-19, establecer la naturaleza de especial sensibilidad del trabajador y emitir un informe sobre las medidas de prevención, adaptación y protección. Para ello, tendrá en cuenta la existencia o inexistencia de unas condiciones que permitan realizar el trabajo sin elevar el riesgo propio de la condición de salud del trabajador.

- *Estudio y manejo de contactos:*

El SPA será el encargado de establecer los mecanismos para la investigación y seguimiento de los contactos estrechos (seguimiento) en el ámbito de sus competencias, de forma coordinada con las autoridades sanitarias.

- *Pruebas Covid-19:*

Durante la pandemia, se ha tenido que buscar en el mercado, las diferentes técnicas existentes que permitan poder localizar a los trabajadores afectados por el virus, de manera que no se produzcan brotes en los centros de trabajo y por lo tanto el cierre total o parcial de parte de las empresas.

Todas estas técnicas (test de anticuerpos, serologías en sangre, test de antígenos, PCR) se han desarrollado y se están realizando actualmente para dar este servicio a las empresas en su día a día. Esto supone tener que crear continuamente nuevos procedimientos de trabajo y desarrollos informáticos en tiempos mínimos para dar el servicio con la rapidez suficiente para la contención del virus.

- *Sello Espacio Protegido:*

EL Grupo analiza la implementación de las medidas propuestas en la evaluación de riesgos de exposición a Covid-19 y plantea prácticas preventivas adaptadas al escenario laboral de la empresa en aquellos casos dónde o se han implementado de forma incompleta, o están aún en proceso de implantación.

Estos procedimientos, en el momento que son implantados y verificados por parte del personal técnico del Grupo, da lugar a la emisión de un sello de identificación de cumplimiento, que le permite colocar en su establecimiento para dar seguridad a sus clientes y destacarse de su competencia.

Hasta la fecha de presentación de este Documento Informativo, se han emitido en torno a 1.000 sellos de espacios protegidos.

### Protección Personal y Laboral

Dentro del servicio Prevención 360° que el Grupo ofrece a los clientes, no solo se prescribe la utilización de equipos de protección personal y laboral, sino que se les ofrece la posibilidad de adquirirlos directamente en el Grupo.

- Equipos de Protección Individual (mascarillas, guantes, calzado, cascos, gafas, etc.).
- Material de Primeros Auxilios (botiquines, camillas, etc.).
- Sillas y mobiliario ergonómico (sillas operativas oficina, sillas ejecutivas, sillas laboratorio, etc.).
- Señalética de Seguridad (PRL, conrainscendios, evacuación, etc.).
- Cardioprotección (desfibriladores y kits RCP).

### Organización Saludable

El Grupo lleva a cabo "Proyectos de Empresa Saludable", mediante los cuales se crea un entorno de trabajo saludable a través de un programa de salud, seguridad y bienestar que satisfaga las necesidades de todos los interesados y sea sostenible en el tiempo con un proceso organizativo de mejora continua.

Se llevan a cabo actuaciones a lo largo de un periodo de tiempo, normalmente de un año, participando un consultor y diversos especialistas en función de los ámbitos a abordar: médicos, nutricionistas, fisioterapeutas, etc.

Con determinadas empresas se da un paso más y se plantean proyectos de implantación de organizaciones saludables que tienen una duración de 3 a 5 años.

Por ejemplo, a todas las empresas se les presentan los resultados obtenidos de los exámenes de salud de sus trabajadores. Estos resultados dan una imagen del estado de salud de la empresa, y hace que se puedan proponer planes de acción para mejorar la salud de los trabajadores, y conseguir disminuir las bajas por enfermedad común. A través de estos datos, y de una manera interactiva, se proponen acciones directas a la empresa con el objetivo de conseguir entornos de trabajo sanos para mejorar el rendimiento y el clima laboral de las empresas.

En general, este tipo de proyectos permiten a las empresas:

- Reducir el absentismo laboral.
- Mejorar el bienestar de los trabajadores.
- Mejorar el clima laboral y con ello el aumento del grado de implicación y productividad de los trabajadores.
- Mejorar la imagen corporativa de la empresa, en alineación con políticas de Responsabilidad Social Corporativa.
- Obtener acreditaciones oficiales como, por ejemplo, el reconocimiento de buenas prácticas del INSHT (Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo).

### Aspy Innova

Se está desarrollando internamente una nueva solución mediante la cual se espera complementar la línea de servicio de PRL actual con servicios de digitalización de productos y servicios preventivos, de manera que se haga más interactivo y visual el contenido de los mismos. Aspy Innova permite al Grupo ofrecer servicios a aquellos clientes que ya han realizado, o están realizando, la transformación digital de su negocio. Con ello se consigue mejorar la experiencia del trabajador en los procesos de PRL y emergencias mediante una mejor visualización e interacción de la información generada.

Algunos ejemplos de Aspy Innova son:

- Plan de emergencia digital: aporta seguridad, conocimiento y eficiencia a la hora de tomar decisiones. El plan de emergencia digital ofrece contenidos visuales, interactivos, fáciles de comprender y recordar
- Safety Tour 360°: mediante el safety tour profesional, cualquier persona puede acceder de forma completamente visual a los diferentes espacios de trabajo que la empresa quiera mostrar.
- Plan de evacuación 3D: transforma la información de los planos de evacuación en videos 3D que se reproduzcan en pantallas disponibles en las instalaciones.

#### 2.6.4.2. Servicio de CN

Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, los productos y servicios de CN del Grupo son comercializados y gestionados a través de Conversia.

Conversia ofrece un servicio integral a través de dos categorías:

- Consultoría de CN: asesoramiento e implementación de procedimientos que aseguren la plena adecuación a la normativa.
- Formación online: refuerza el adecuado funcionamiento de los procedimientos de la mano de los trabajadores. Esta formación también sensibiliza a los empleados sobre la adopción de un enfoque proactivo hacia el cumplimiento. Conversia ofrece una amplia gama de cursos de formación, incluyendo cursos transversales, de normativa y específicos.

El servicio integrado de consultoría y formación incluye (con variaciones entre los diferentes productos): evaluación del estado de cumplimiento, auditoría, seguimiento, formación adicional y asesoría jurídica. Estos servicios deben ser provistos de manera recurrente para que sean realmente efectivos, traducándose en altos índices de renovación de los contratos de los clientes y profundidad en la cartera.



Estos servicios se prestan en varias ramas:

**1. Protección de datos**

Es el principal servicio prestado por Conversia tanto a Pymes, comunidades de propietarios y administradores de fincas.

En este ámbito la regulación y normativa en vigor es de obligado cumplimiento para toda entidad que trabaje con información personal. Dicha normativa es cada vez más estricta y exige a los sujetos responsables que adopten un enfoque proactivo de sus responsabilidades.

**2. Comercio electrónico**

Es el segundo servicio más demandado dentro de Conversia, y se relaciona con el comercio electrónico y las actividades económicas en internet y el cumplimiento de la normativa aplicable (LSSI - CE: Servicios de la Sociedad de la Información y Comercio Electrónico)

El servicio se introdujo por primera vez en 2010 para ayudar a las empresas con actividad en el negocio online.

**3. Prevención de blanqueo de capitales**

Conversia ofrece este servicio desde 2014, asesorando en la adaptación a la normativa de PBC (Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo) principalmente a Pymes con actividades específicas como joyerías, servicios financieros, etc.

**4. Prevención penal empresarial**

Conversia presta este asesoramiento en el contexto de la reforma del Código Penal de diciembre de 2010. A través de este servicio, la dirección de la empresa podrá evitar o atenuar el riesgo penal.

**2.6.5 Canal de comercialización**

*2.6.5.1. Servicio de PRL*

El principal canal de comercialización del Grupo, lo constituyen los profesionales de las más de 200 delegaciones (propias y asociadas), tales como directores de la delegación, técnicos, sanitarios y comerciales. Adicionalmente, cabe señalar la aportación de otros canales de comercialización como son el canal colaborador, la tienda on-line y las licitaciones.

**Directores de la delegación:** Responsable del negocio en su ámbito geográfico. Entre sus responsabilidades se encuentran la captación de nuevo negocio para el sector, así como el impulso de la venta cruzada, tanto la realizada por él directamente, como por los integrantes de su equipo (técnicos, sanitarios y comerciales).

**Técnicos:** Además de las funciones técnicas a desempeñar, los técnicos ayudan a promover e implementar la prevención en las empresas, a través de formación, actividades técnicas avanzadas, equipos de protección individual o estudios específicos.

**Sanitarios:** Además de la realización de reconocimientos médicos, ayudan a promover la salud de los trabajadores y realizan formaciones propias de su especialidad.

**Comerciales:** Dirigido a la captación de nuevo negocio en aquellos sectores con más potencialidad de crecimiento. Se trata de un perfil plenamente dedicado a la captación de nuevos clientes.

**Canal Colaborador:** Cualquier entidad que colabore en la captación de clientes para Grupo Aspy, será considerado cómo colaborador y cómo canal de comercialización. Por ejemplo, pueden ser gestorías, agencias administrativas, etc.

**Tienda online:** A través de la página web, las empresas pueden cerrar la contratación de servicios y realizar compras de material. También se ofrece un servicio personalizado de tienda adaptada tanto en producto como en funcionalidad y diseño para clientes que así lo demanden.

**Licitaciones:** Otra línea importante en la aportación de negocio, son las licitaciones que se presentan a concursos para administraciones públicas que han representado en el ejercicio 2019, aproximadamente, el 4,5% de los ingresos por servicios de PRL (contratos anuales). Estos clientes, además de generar facturación, aportan reconocimiento por el hecho de trabajar con administraciones públicas.

Este tipo de clientes requieren un modelo de gestión diferente, con un departamento especializado en la gestión administrativa y documental. En este departamento se reciben las alertas, se analizan las fichas, pliegos (documentos que constituyen la licitación) y otra documentación puesta a disposición por los órganos contratantes y se preparan las propuestas.

#### 2.6.5.2. Servicio de CN

Conversia llega a los clientes a través de sus propios equipos comerciales y la capilaridad de sus acuerdos con una amplia base de colaboradores (terceros que prescriben los productos de Conversia). Así, sus principales canales de venta son los siguientes:

- Presencial
- Telefónico

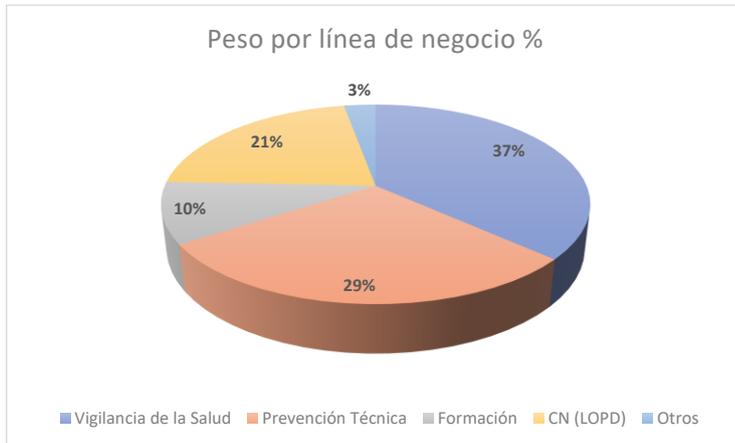
La captación de nuevos clientes se realiza, principalmente, de forma presencial en las 12 delegaciones de CN que Grupo Aspy tiene a lo largo del territorio español. Adicionalmente, Grupo Aspy atiende las zonas donde no tiene presencia a través de un equipo telefónico, estando Aspy acreditado para ejercer los correspondientes servicios. En cuanto a la renovación de la cartera de clientes, se utilizan los mismos canales si bien en este caso los equipos telefónicos gestionan más clientes que los presenciales. Adicionalmente cabe señalar, que la venta cruzada sobre la cartera de clientes es desarrollada por el canal telefónico.

Por otra parte, los esfuerzos del equipo comercial propio de Conversia se enfocan en:

- Extender y mantener la red de colaboradores (prescriptores). Los colaboradores presentan a Conversia a los potenciales clientes y posteriormente, con la ayuda del departamento de tele concertación, se realiza una visita por el gerente de cuentas de Conversia al cliente potencial.
- Informar a los clientes potenciales acerca de los beneficios de recibir asesoramiento que permita cumplir la normativa y, de este modo, evitar las sanciones que pudieran producirse por la falta de cumplimiento de ésta.

### 2.6.6 Peso por línea de negocio

A continuación, se muestra la distribución del importe neto de la cifra de negocios por línea de actividad que hubiera resultado en el ejercicio 2019 (datos a cierre 2019 pro forma):



Ingresos por línea de negocio (Miles de euros)	Ingresos (Euros)
Vigilancia de la Salud	34.610
Prevención Técnica	27.443
Formación	9.339
CN (LOPD)	20.299
Otros	2.683
	<b>94.375</b>

Fuente: Grupo Aspy. Datos a cierre 2019 pro forma (Grupo Aspy incluido Conversía)

### 2.6.7 Ejemplos de casos de éxito

#### **PERNOD RICARD:** Organización Saludable

El cliente contrató la presencia física de un médico de medicina del trabajo y un fisioterapeuta.

Gracias a este servicio, disminuyeron las visitas a consultas médicas externas, con el ahorro de dinero que supone. Asimismo, el porcentaje de trabajadores con alteraciones en la salud musculoesquelética disminuyó considerablemente y mejoró el índice Regicor, asociado al riesgo cardiovascular.

#### **ARESTANT:** Organización Saludable

De los diferentes indicadores que el Grupo se propuso seguir, (i) disminuyó el porcentaje de trabajadores con alteraciones en la salud musculoesquelética, gracias a la presencia física de un fisioterapeuta (ii) mejoró el índice Framingham - Regicor medio de toda la plantilla tras la implantación de una campaña de alimentación. Los trabajadores del cliente dieron una valoración positiva del proyecto mediante cuestionario de satisfacción.

#### **MAS MOVIL:** Obtención del sello espacio protegido de Covid-19 en las tiendas

Mas Movil, con el fin de garantizar la seguridad y bienestar de sus clientes y empleados, contrató los servicios del Grupo para obtener el certificado que garantiza la efectiva aplicación de los protocolos sanitarios en sus tiendas y las califica como espacios protegidos de Covid-19.

Para la obtención de este certificado, se visitaron en 7 días más de 800 puntos de venta actuales de Mas Movil realizando un análisis previo y una evaluación de riesgos ad-hoc para el cliente, con la intención de establecer los protocolos necesarios para la obtención de dicho sello.

Empresas con sello espacio protegido Covid-19 del Grupo:



Empresas a las que se presta servicios de formación



Empresas a las que venden Equipos de Protección Individual (EPIs)



## 2.7. Estrategia y ventajas competitivas del emisor

### 2.7.1 Estrategia del emisor y su Grupo

Consolidar y mejorar el posicionamiento en el mercado de las dos líneas de negocio del Grupo y crear el primer operador integral del mercado, capaz de atender a todo tipo de empresas en sus necesidades relacionadas con la PRL y CN (LOPD, LSSI, Prevención de Blanqueo de capitales y Prevención riesgos penales).

Para lograrlo, Grupo Aspy ha trazado como ejes principales:

1. Desarrollar un nuevo modelo de negocio en el que uno de sus pilares básico es la transformación digital.
2. Modelo de distribución y comercialización. Estrategia comercial enfocada a dar respuesta a las necesidades de sus clientes.
3. Crecimiento orgánico e inorgánico y expansión internacional.

#### 2.7.1.1. Nuevo modelo de negocio

Actualmente y tras la adquisición de Conversia, Grupo Aspy es el primer operador del mercado nacional en ofrecer a sus clientes un modelo de "compliance" integral en las disciplinas que más afectan a las Pymes (Fuente: Grupo Aspy).

La incorporación de Conversia a Grupo Aspy ha posibilitado a éste:

- Convertirse en el primer proveedor con capacidad de ofrecer un servicio integrado de *Compliance*, incluyendo la PRL y CN en varias ramas, consiguiendo que el cliente valore el servicio prestado y que no lo vea como un mero cumplimiento legal.
- Aprovechar las sinergias y fuerza de ventas de las distintas empresas que integran el Grupo para expandir servicios.

- Aumentar la eficiencia de la red de delegaciones y los canales de venta para la comercialización.
- Reducir el número de horas dedicadas a cada servicio, gracias al proceso de digitalización. Esto permite mejorar el servicio ofrecido al cliente e incrementar los márgenes.
- Mejorar la Atención al Cliente.

El nuevo modelo de negocio se basa en cinco pilares:

### 1. Transformación Digital

Como se describe en detalle en el apartado posterior 2.7.2.4, el Grupo ha incluido desde 2017 la Transformación Digital en su día a día, siendo parte de su ADN en la manera de funcionar y prestar los servicios. Esto permite mejorar el servicio ofrecido al cliente e incrementar los márgenes.

En el Grupo, las mejoras tecnológicas se han implementado y siguen implementando como herramienta para (i) mejorar los servicios y la experiencia del cliente, (ii) ahorrar de costes y mejorar la eficiencia interna del Grupo (por ejemplo, reduciendo el número de horas dedicadas a cada servicio, gracias al proceso de digitalización).

### 2. Proyecto COMPLIANCE/MELIUS

Consiste en una solución global a las empresas, mediante un paquete integrado “One-Stop Shop”.



RGPD: Reglamento General de Protección de Datos

LSSI: Ley Sistemas de Información

PRP: Prevención de Riesgos Penales

PRL: Prevención de Riesgos Laborales

CONTROL HORARIO: App de control horario para el uso por parte de los trabajadores de la empresa

Se trata de un sistema de trabajo con el cliente que permita no solo la prestación del servicio, sino la generación de varios impactos a lo largo de la vigencia del contrato, lo que favorece no solo la renovación, sino también la fidelización y, en su caso, la contratación de servicios adicionales.

### 3. Sinergias entre compañías

La principal sinergia consiste en la posibilidad de aprovechar la base total de clientes de Aspy Prevención y Conversia.

El Grupo actualmente cuenta con una cartera superior a 136k clientes, repartiéndose entre 58k comunidades de propietarios y más de 78k empresas (incluidos los autónomos).

Del total de clientes del Grupo, solamente 800, son clientes comunes para ambas líneas de negocio, lo que permite disponer de un amplio nicho de mercado para el crecimiento de ambas líneas.

Este hecho, además, de incrementar las ventas, permite consolidar la fidelización (aumentando la renovación de contratos) al poder cubrir, un único proveedor, una mayor cantidad de necesidades de los clientes del Grupo (anclaje con la marca).

Los productos para comercializar son los relacionados con las líneas de negocio básicas, es decir, a los clientes de Conversia venderles servicios de PRL, y a los clientes de Grupo Aspy, venderles servicios de CN de Conversia.

El canal de venta para esta comercialización, serán todos los descritos en el apartado 2.6.5. anterior, compuesto por el equipo comercial de ambas líneas de negocio, formado por directores de delegación y gerentes de cuentas, principalmente.

#### **4. Mejorar la Atención al Cliente**

Potenciar aquellas comunicaciones de carácter telemático, como son los webinar (reuniones on line) que permiten compartir temas de actualidad e interés, de una forma casi inmediata y sin limitación geográfica.

#### **5. Captación empresas con nivel de exigencia preventivo alto**

El Reglamento de los Servicios de Prevención, en su Anexo 1 relaciona aquellas actividades de mayor peligrosidad para la seguridad y la salud de los trabajadores.

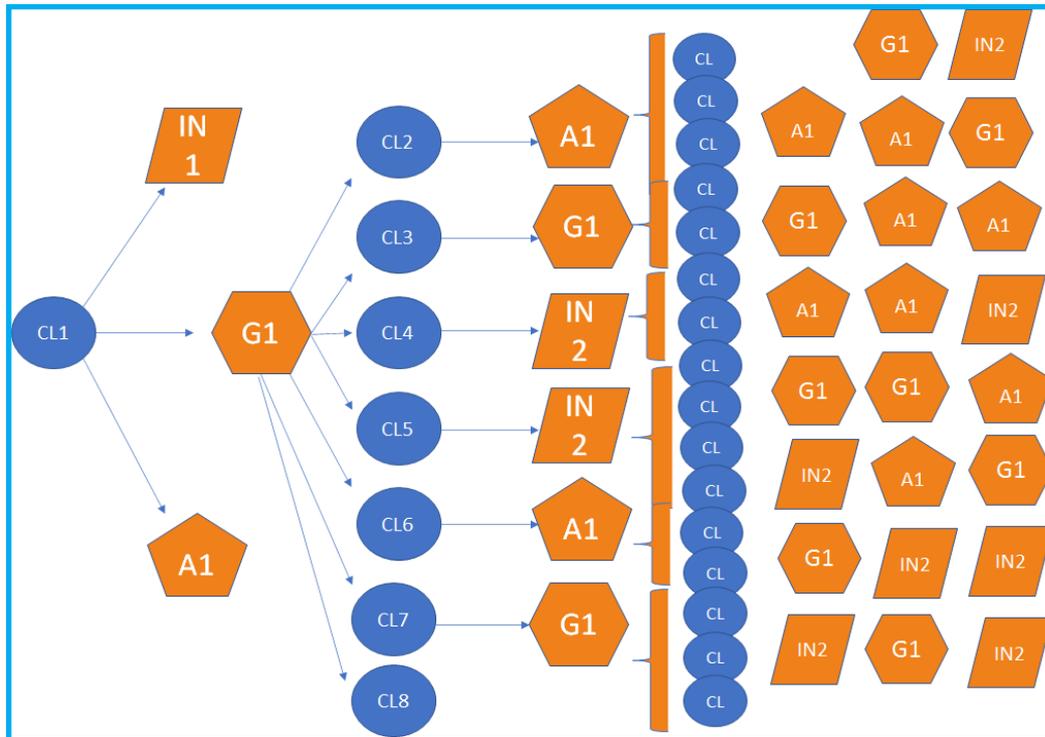
Las empresas pertenecientes a estos sectores son, por lo tanto, las que más riesgos tienen y las que demandan mayores niveles de actividades avanzadas, es por ello por lo que, debido a su mayor conocimiento técnico, el canal de venta asignado seguirá siendo el equipo comercial de Grupo Aspy.

##### *2.7.1.2. Modelo de distribución y comercialización*

El Grupo ha definido una estrategia comercial que busca el aumento de la cartera de clientes, así como fidelizarles (aumentando la confianza en el Grupo como expertos en la materia) y satisfacer correctamente sus necesidades.

Para ello el Grupo (i) aprovecha la confianza de los clientes existentes para que actúen como prescriptores de los servicios del Grupo y (ii) potencia los canales colaboradores.

Tanto en la línea de negocio de PRL como de CN, es fundamental para las empresas que sus proveedores y clientes gestionen de manera correcta y efectiva la documentación relacionada (básico por ejemplo para los productos de *Coordinación de Actividades Empresariales* en PRL y *Protección de datos* en CN), estos resultados y la confianza obtenida con el servicio prestado, facilitan que sean ellos mismos los que prescriban los servicios del Grupo a sus proveedores y clientes puesto que les facilita la coordinación.



CL: Cliente A: Asociaciones IN: Empresas Informáticas G: Gestorías

En el cuadro anterior, se muestra la representación de la tela de araña generada desde un cliente / un contacto.

Dentro de los servicios que se prestan a los clientes, uno de ellos consiste en revisar la documentación y los datos que comparte tanto con sus proveedores, como con sus clientes.

Una de las comprobaciones relacionadas con los servicios prestados por Grupo Aspy consiste en asegurarse de que se da un correcto uso a los datos compartidos con sus proveedores y clientes. De esta manera, cuando se detecta que un proveedor o cliente tiene alguna incidencia o incorrección, se le informará para que no le afecte al Cliente de Grupo Aspy, se le apoya en la corrección de la incidencia o incorrección y es en ese momento cuando se le ofrecen los servicios de Grupo Aspy.

Al ir haciendo contactos de este tipo, se va generando una tela de araña que se teje al ir formando y mejorando el sistema de los clientes de Grupo Aspy, y el de sus proveedores y clientes.

### 2.7.1.3. Crecimiento orgánico e inorgánico y expansión internacional.

Históricamente, Grupo Aspy ha realizado adquisiciones de terceros operadores y, al igual que el mercado sigue apostando también por esta vía de crecimiento sin olvidar el crecimiento orgánico, analizando de manera recurrente potenciales oportunidades de adquisición. El criterio utilizado para la selección de potenciales operadores objetivos es:

- Que el EBITDA del operador objetivo sea positivo.
- Que la cultura de trabajo y calidad del servicio del operador objetivo esté en línea con las del Grupo.
- Que disponga de una oferta de productos y servicios que permitan complementar (incrementar) el portfolio actual del Grupo.

Adicionalmente, Grupo Aspy no descarta en un futuro acometer una expansión internacional. Aunque actualmente no hay ningún país en concreto en el que el Grupo tenga pensado expandirse, es previsible que esta expansión, caso de llevarse a cabo, se realice mediante la adquisición de operadores en los países de origen o de la mano de los clientes internacionales del Grupo Aspy.

### *2.7.2 Ventajas competitivas del emisor*

#### *2.7.2.1. Cobertura nacional*

Para las empresas, especialmente las multicentro y grupos, es fundamental la unificación de criterios y la estandarización de la calidad del servicio recibido en todos sus centros de trabajo.

Grupo Aspy está en disposición de prestar este servicio gracias a sus más de 200 centros distribuidos por todas las provincias españolas y su acreditación como SPA a nivel nacional.

#### *2.7.2.2. Único operador integral de servicios de prevención 360° en el mercado español*

Como se ha indicado anteriormente, la incorporación de Conversia permite al Grupo ser el único operador en el mercado español, con capacidad de ofrecer de manera integrada servicios de PRL y CN.

Esto ha provocado una disrupción del mercado, puesto que, en un solo proveedor, las empresas podrán cumplir con buena parte de las legislaciones que les son de aplicación, incluyendo:

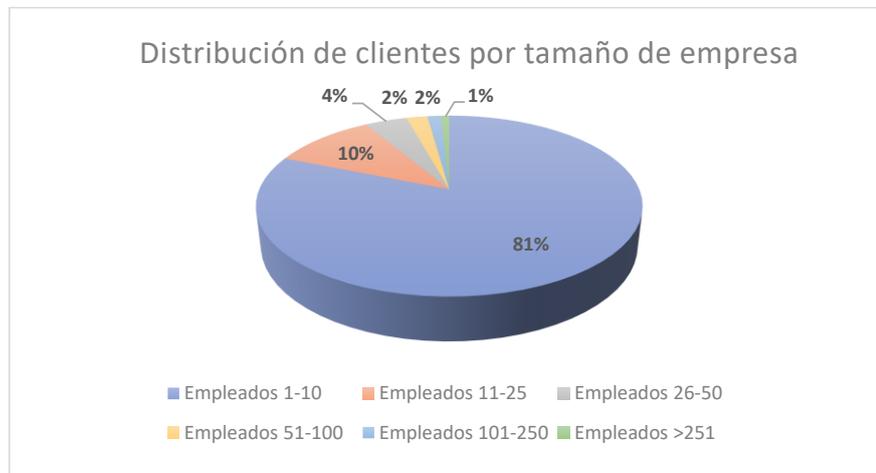
- Prevención de Riesgos Laborales
- Adaptación a la nueva LOPD
- Adaptación a la Ley de Prevención del Blanqueo de Capitales
- Adaptación a la Ley de Servicios de la Sociedad de la Información y Comercio Electrónico
- Prevención de Riesgos Penales

Todo ello complementado con:

- Formación, capacitación y concienciación al personal de la empresa, preparándolo así para gestionar adecuadamente el cumplimiento de la Ley.
- Asesoramiento permanentemente a la empresa, aplicando una metodología de seguimiento que permita conseguir una adaptación completa que permanezca vigente en el tiempo.
- Externalización de la carga de trabajo que supone la adaptación, liberando así al empresario.
- Recibir asesoramiento jurídico y defensa jurídica, junto con un Seguro de Responsabilidad Civil que cubra posibles sanciones de la Administración.

#### *2.7.2.3. Cartera de clientes muy diversificada*

La base de clientes del Grupo está formada principalmente por pequeñas y medianas empresas, que aportan un base estable sobre la que construir el crecimiento futuro. Adicionalmente, el Grupo trabaja con clientes de gran tamaño que aportan una mayor facturación, reconocimiento e imagen de marca. La distribución porcentual de clientes por tamaño de empresa a 31 de julio de 2020, se muestra a continuación:



El Top 5 y el Top 15 de clientes a 31 de julio de 2020 (7 meses) representan el 2,05% y el 4,62% del importe neto de la cifra de negocios consolidada pro forma (2,78% y el 4,97% de la cifra de negocios consolidada pro forma del ejercicio 2019, respectivamente).

Por último, cabe señalar que la cartera de clientes del grupo es muy estable, con un alto porcentaje de renovación (90% en PRL y 81% CN). En este sentido, cabe señalar que la permanencia media de los clientes de servicios de PRL es de 10 años mientras que en los servicios de CN es de 4,5 años (Fuente: Grupo; cierre 2019).

#### 2.7.2.4. Transformación Digital

Grupo Aspy entiende la Transformación Digital como algo que no sólo afecta a sistemas y tecnologías, sino a la capacidad del equipo de adaptarse a un mercado diariamente cambiante.

Grupo Aspy basa su proceso de Transformación Digital en tres pilares:

1. Las mejoras tecnológicas debían aportar una reducción de costes al proceso digitalizado.
2. Debían permitir un mayor y mejor conocimiento del cliente y sus necesidades: Incremento de ventas.
3. Debía poderse aplicar la transformación digital en los productos y servicios que se ofrecen a los clientes del Grupo.

Es un proceso perfectamente consolidado en el Grupo y de recorrido continuo que permite estar preparados para aprovechar cualquier oportunidad de mercado, como por ejemplo ha sido el proyecto de Sello COVID | Espacio Protegido para MAS MOVIL que ha permitido monitorizar más de 800 centros en todo el territorio nacional en 7 días y hacer seguimiento mensual.

#### 2.7.2.5. Capacidad de adaptación al cambio

La capacidad de adaptación a las diferentes circunstancias del mercado que Grupo Aspy ha demostrado a lo largo de su trayectoria es uno de sus puntos fuertes.

En los últimos años se han superado:

- Crisis Económica Mundial.
- Cambio en el modelo de negocio debido a los cambios legislativos.
- Cambio en la prestación del servicio.
- Cambio en la relación contractual con los clientes.

- Nuevas herramientas informáticas en los procesos.

Y cómo último hito importante en la adaptación de Grupo Aspy al cambio, la pandemia del Covid-19 que provocó la paralización parcial de algunas de las actividades desarrolladas por el Grupo. Cabe citar como ejemplo:

- Reducción drástica en la realización de los reconocimientos médicos, llegando a cerrar centros de trabajo en los momentos más intensos del confinamiento.
- Imposibilidad de impartir formación presencial.
- Imposibilidad de realizar visitas a los centros de trabajo de nuestros clientes por parte del personal técnico.

No obstante, Grupo Aspy supo adaptarse a las circunstancias y reaccionar ofreciendo nuevos productos y servicios a sus clientes. Productos, que se adaptan específicamente a las necesidades surgidas con motivo de la pandemia.

#### 2.7.2.6. Nuestro equipo de profesionales

El valor más importante de cualquier compañía son sus personas, especialmente en un Grupo que preste servicios como Grupo Aspy.

Grupo Aspy dispone de un equipo con experiencia y altamente cualificado:

- El promedio de antigüedad en el Grupo del personal es de 11 años.
- Grupo Aspy cuenta con un equipo joven, la edad media es de 44 años.
- Equipo altamente cualificado. El 73% de la plantilla tiene estudios superiores (disponiendo de ingenieros, médicos, enfermeros, economistas, químicos, etc.). Aproximadamente la mitad de ellos con carreras técnicas y la otra mitad sanitarias.

En cuanto a su equipo directivo:

- Gran conocimiento del Grupo y del sector. Con una antigüedad media en la empresa de 14 años
- Grupo Aspy tiene una dirección general única que marca la estrategia de todas las compañías del grupo, que tienen su propio equipo directivo.

#### 2.7.3 Barreras de entrada

Existen diversas dificultades para poder replicar un modelo de negocio como el desarrollado por el Grupo, entre los que cabe señalar:

1. Lograr acreditaciones en cada una de las comunidades autónomas en la que se quiera ejercer los Servicios de PRL.
2. Búsqueda y disposición de personal sanitario especialista en medicina del trabajo.
3. Obtención de un seguro de responsabilidad civil asociado a la actividad.

#### Lograr las acreditaciones necesarias

Para ejercer los servicios de PRL, es necesario estar acreditado en cada una de las comunidades autónomas, en las cuatro especialidades técnicas y sanitarias.

Para la obtención de la antedicha acreditación es necesario disponer de recursos en todas las provincias en las que se pretenda ofrecer el servicio de PRL, incluidas:

- Instalaciones con acreditación sanitaria.
- Personal sanitario (médicos y Diplomado Universitario de Enfermería ("DUEs")) especialistas en medicina y enfermería del trabajo.

- Personal técnico con la titulación correspondiente para cubrir las siguientes tres especialidades: Seguridad, Higiene y Ergonomía y Psicología.

El dimensionamiento para disponer de la acreditación como servicio de prevención, debe de cumplir con los criterios de la *ORDEN/TIN/2504/2010* por la que se desarrolla el Reglamento SP, en lo referido a la acreditación de entidades especializadas como servicios de prevención, memoria de actividades preventivas y autorización para realizar la actividad de auditoría del sistema de prevención de las empresas. El poder contar con una instalación sanitaria con todos los requerimientos que pide cada Comunidad Autónoma, no es fácil para poder entrar en el mercado.

Además, la inversión para poder operar en este mercado es muy importante, ya no en términos de recursos humanos, sino también en instalaciones y equipamientos, tanto técnico (equipos de mediciones) como sanitario (electros, audiómetro, etc.). Toda esta inversión debe ser previa a la obtención de la acreditación como servicio de prevención o con un compromiso fehaciente. Ello implica que hay que realizar una inversión relevante antes de poder comenzar la actividad y generar ingresos.

#### **Personal sanitario especialista**

La búsqueda y disposición de personal sanitario especialista en medicina del trabajo es costosa ya que existe una escasez de oferta importante de trabajadores que ostenten la antedicha cualificación. Consecuentemente, si se quisiese replicar la estructura del Grupo, deberían adquirirse entidades de prevención previamente instaladas, de forma que en su conjunto estuvieran capacitadas para operar en todas las comunidades autónomas. En este sentido, ahora mismo, tan solo existen en el mercado otros dos operadores con capacidad de dar cobertura en todas las comunidades autónomas además de Grupo Aspy, por lo que o bien se adquiere una de estas sociedades o se deberían adquirir varias compañías para lograr la mencionada cobertura global.

#### **Obtención de un seguro de Responsabilidad Civil**

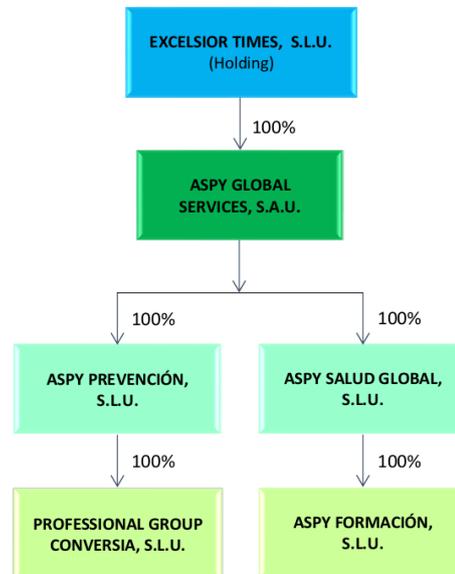
Otra barrera que hay que tener en cuenta es la dificultad para obtener un seguro de Responsabilidad Civil asociado a la actividad para nuevos operadores.

En relación a la actividad de CN no se han identificado barreras de entrada dignas de mención.

#### **2.8 Breve descripción del grupo de sociedades del emisor. Dependencia de otras entidades del grupo. Descripción de las características y actividad de las filiales con efecto significativo en la valoración o situación del emisor**

A la fecha del presente Documento Informativo, Aspy es la sociedad cabecera de un subgrupo que a su vez forma parte del Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L.U., sociedad propiedad de D. Francisco José Elías.

Grupo Aspy está conformado por las siguientes sociedades a través de las cuales desarrolla su actividad:



A continuación, se detallan los datos identificativos de las filiales de la Sociedad:

- Aspy Prevención**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio en Vial Les Pedreres Nave E1, 08390 Montgat (Barcelona) provista de NIF número B-98.844.574 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el tomo 47.080, folio 102, hoja B-489.606. A su objeto social principal le corresponde el código CNAE número 7490 (Otras actividades profesionales, científicas y técnicas n.c.o.p.).

La actividad principal de Aspy Prevención consiste en la prestación de todo tipo de servicios y actividades relacionados con la seguridad laboral y salud, incluyendo la actuación como servicio de prevención ajeno, así como la actuación como servicio de prevención de riesgos laborales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, así como la promoción de la salud, asistencia sanitaria y prestación de primeros auxilios.

Los ingresos de esta sociedad hubieran supuesto el 73% de los ingresos consolidados pro forma de Grupo Aspy (base: ingresos pro forma consolidados del ejercicio 2019).

- Aspy Salud**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio en Vial Les Pedreres Nave E1, 08390 Montgat (Barcelona) provista de NIF número B-60.081.494 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el tomo 22.465, folio 33, hoja B-37.491. A su objeto social principal le corresponde el código CNAE número 8690 (Otras actividades sanitarias).

Su actividad principal de Aspy Salud consiste en prestar servicios sanitarios que se encuentran fuera del ámbito de PRL tales como presencias médicas asistenciales y alquileres de locales para consultas médicas.

Los ingresos de esta sociedad hubieran supuesto el 0,5% de los ingresos consolidados pro forma de Grupo Aspy (base: ingresos pro forma consolidados del ejercicio 2019).

- Conversia**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio en Vial Les Pedreres Nave E1, 08390 Montgat (Barcelona) provista de NIF número B-17.962.655 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el tomo 36.473, folio 125, hoja M-655.283. A su objeto social principal le corresponde el código CNAE número 8559 (Otra educación n.c.o.p.).

La actividad principal de Conversia consiste en la prestación de servicios de adaptación en cumplimiento normativos y a la prestación de servicios de formación a las empresas. En particular, se prestan los siguientes servicios en materia de cumplimiento normativo:

- o Protección de datos.

- Prevención de riesgos penales.
- Prevención del blanqueo de capitales.
- Prevención de riesgos en el comercio electrónico (E-Commerce).

Los ingresos de esta sociedad hubieran supuesto el 24,5% de los ingresos consolidados pro forma de Grupo Aspy (base: ingresos pro forma consolidados del ejercicio 2019).

- **Aspy Formación**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio en Vial Les Pedreres Nave EI, 08390 Montgat (Barcelona) provista de NIF número B-12.916.672 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el tomo 45.984, folio 41, hoja B-505958. A su objeto social principal le corresponde el código CNAE número 8621 (Actividades de medicina general).

La actividad principal de Aspy Formación consiste en la realización de cursos, seminarios, jornadas y actividades relacionadas con la formación sobre diferentes temáticas relacionadas con la PRL y otro tipo de temarios complementarios para las empresas (e.g. ofimática e idiomas).

Los ingresos de esta sociedad hubieran supuesto el 2% de los ingresos consolidados pro forma de Grupo Aspy (base: ingresos pro forma consolidados del ejercicio 2019).

Por último, se incluye a continuación un cuadro de las sociedades filiales directas de Excelsior Times, S.L.U. con indicación de su sector de actividad:

Entidad	Sector
Excelsior Times, S.L.U.	Holding
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	Holding Su principal Sociedad participada es Audax Renovables S.A. Además participa de forma directa o indirecta en otras 19 sociedades
The Energy House Group, S.L.U.	Consultoría de energía Participa de forma indirecta en otra sociedad
Audax Green, S.L.U.	Energía (generación) Participa de forma directa o indirecta en otras 11 sociedades sin considerar filiales solares
Orus Renovables, S.L.U.	Inversiones inmobiliarias
Orus Properties, S.L.U.	Inversiones inmobiliarias
Aspy Global Services, S.A.U.	Prevención Riesgos Laborales y Cumplimiento Normativo Participa de forma directa o indirecta en otras 4 sociedades

## 2.9. En su caso, dependencia con respecto a patentes, licencias o similares

Grupo Aspy está acreditado para ejercer los servicios de PRL en todas las provincias del territorio nacional. Tal y como se ha indicado en el apartado 2.7.3., para ejercer los servicios de PRL, es necesario estar **acreditado**, en cada una de las comunidades autónomas, en las cuatro especialidades técnicas y sanitarias.

Para la obtención de la antedicha acreditación es necesario disponer de recursos en todas las provincias en las que se pretenda ofrecer el Servicio de PRL. En este sentido cabe destacar, entre estos recursos necesarios, los siguientes:

- Instalaciones con acreditación sanitaria.
- Personal sanitario (médicos y DUEs) especialistas en medicina y enfermería del trabajo.
- Personal técnico con la titulación correspondiente para cubrir las siguientes tres especialidades (“Seguridad”, “Higiene” y “Ergonomía y Psicología”).

El dimensionamiento para disponer de la acreditación como Servicio de Prevención, debe de cumplir con los criterios de la **ORDEN/TIN/2504/2010 por la que se desarrolla el Real Decreto**

*39/1997, de 17 de enero*, por el que se aprueba el Reglamento SP, en lo referido a la acreditación de entidades especializadas como servicios de prevención, memoria de actividades preventivas y autorización para realizar la actividad de auditoría del sistema de prevención de las empresas.

Para ofrecer los servicios de CN no es necesario disponer de patentes, licencias o similares dignos de mención.

### 2.10 Nivel de diversificación (contratos relevantes con proveedores o clientes, información sobre posible concentración en determinados productos...)

#### Diversificación de clientes.

Grupo Aspy cuenta con una cartera de más de 136.000 clientes activos, con alta recurrencia y diversificada en empresas y sectores. La cartera de clientes únicos de la línea de servicios de PRL es de más de 52.000 clientes y la de la línea de servicios de CN (principalmente, LOPD) es de alrededor de 84.000 clientes. Cabe señalar que del total de clientes de Grupo únicamente 800 son clientes de las dos líneas de servicios ofrecidas por el Grupo Aspy.

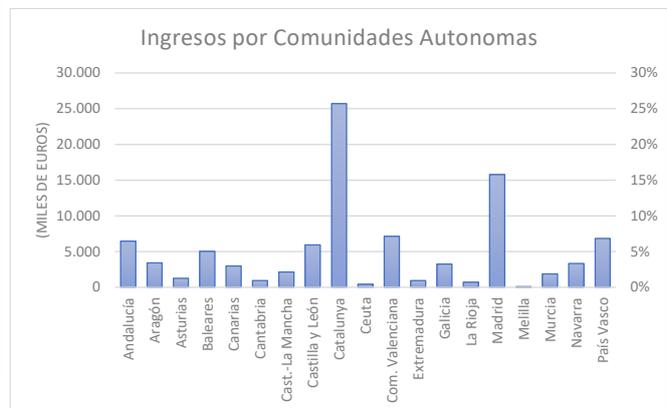
El Top 5 y el Top 15 de clientes a 31 de julio de 2020 (7 meses) representan el 2,05% y el 4,62%, respectivamente, del importe neto de la cifra de negocios consolidada pro forma (el 2,78% y el 4,97% de la cifra de negocios consolidada pro forma del ejercicio 2019, respectivamente).

#### Recurrencia de los ingresos

En relación con la recurrencia, una elevada proporción del importe neto de la cifra de negocios procede de clientes recurrentes. En el ejercicio 2019 el 90,35% del importe neto de la cifra de negocios consolidada pro forma provenían de clientes preexistentes (93,1% a julio de 2020). El 81% de los contratos de Grupo Aspy relacionados tanto con la prestación de servicios de PRL como de CN son anuales renovables tácitamente, mientras que el 19% restante son contratos no renovables. La ratio de renovación de los antedichos contratos es del 90% para los servicios de PRL y del 81% para los servicios de CN. En este sentido, cabe señalar que la permanencia media de los clientes de servicios de PRL es de 10 años mientras que en los servicios de CN esta ratio es de 4,5 años (Fuente: Grupo; cierre 2019).

A continuación, se muestran los ingresos consolidados pro forma del ejercicio 2019 de las principales líneas de negocio de grupo, diferenciando: i) los ingresos recurrentes (los procedentes de los contratos anuales o plurianuales) de los puntuales (ingresos por servicios puntuales fuera del contrato anual) para cada línea de negocio, ii) los ingresos por comunidad autónoma y iii) los ingresos por sociedad y línea de actividad:

Tipos de Contratos	Línea de Negocio	Ingresos (Miles de euros)	% Ingresos
Puntual	Vigilancia de la Salud	15.423	16,3%
	Prevención Técnica	811	0,9%
	Formación	6.021	6,4%
	Alquileres	29	0,0%
	Conversia	901	1,0%
<b>Total Puntual</b>		<b>23.185</b>	<b>24,6%</b>
Recurrente	Vigilancia de la Salud	19.186	20,3%
	Prevención Técnica	26.633	28,2%
	Formación	3.109	3,3%
	Alquileres	19	0,0%
	Conversia	22.243	23,6%
<b>Total Recurrente</b>		<b>71.190</b>	<b>75,4%</b>
		<b>94.375</b>	<b>100,00%</b>



Ingresos por Sociedad y línea de actividad (Miles de euros)	ASPY Prevención	ASPY Formación	ASPY Salud	Conversia	Total	% sobre Ingresos
<b>Vigilancia de la Salud-</b>					<b>34.610</b>	<b>36,67%</b>
Laboratorio	2.299				2.299	2,44%
Unidades móviles	870				870	0,92%
Vigilancia de la salud colectiva	10.606				10.606	11,24%
Vigilancia de la salud individual abierta	12.486				12.486	13,23%
Vigilancia de la salud individual cerrada	7.897				7.897	8,37%
Salud Privada			451		451	0,48%
<b>Prevención Técnica-</b>					<b>27.443</b>	<b>29,08%</b>
EPIS	744				744	0,79%
Prevención técnica	26.700				26.700	28,29%
<b>Formación-</b>					<b>9.339</b>	<b>9,90%</b>
Formación no preventiva	4.341				4.341	4,60%
Formación prevención técnica	3.095				3.095	3,28%
Formación vigilancia salud	1				1	0,00%
Formación		1.693		209	1.902	2,02%
<b>CN (LOPD)-</b>					<b>20.299</b>	<b>21,51%</b>
RGPD (LOPD)				20.299	20.299	21,51%
<b>Otros-</b>					<b>2.683</b>	<b>2,84%</b>
Alquileres		48			48	0,05%
LSSI (Comercio Electrónico)				983	983	1,04%
PBC (Prevención de blanqueo de capitales)				651	651	0,69%
PRL				45	45	0,05%
PRP (Prevención penal empresarial)				950	950	1,01%
Otros Ingresos				7	7	0,01%
<b>Total Ingresos</b>	<b>69.039</b>	<b>1.741</b>	<b>451</b>	<b>23.144</b>	<b>94.375</b>	<b>100,00%</b>

De los cuadros y gráficas, mostrados anteriormente, se extraen las siguientes conclusiones principales:

- El Grupo presta servicios en todas las comunidades autónomas, si bien destacan Catalunya y en menor medida Madrid.
- Más de las tres cuartas partes del importe de la cifra de negocios proviene de contratos recurrentes. No obstante, debe señalarse que la mayor parte de los ingresos de la línea de vigilancia de la salud, considerados no recurrentes, se corresponden con los ingresos procedentes de las revisiones médicas a los trabajadores, que se facturan una vez las revisiones han sido realizadas.

- En cuanto a las líneas de negocios, las más significativas por volumen de facturación son vigilancia de la salud, prevención técnica y CN (LOPD).

### Diversificación de proveedores

El Grupo presenta una mayor concentración en los gastos asociados al desarrollo directo de la actividad, destacando aquellos que dan cobertura al servicio de análisis clínicos que da soporte a la Vigilancia de la Salud. En este sentido cabe señalar que el Grupo trabaja, principalmente, con un único laboratorio (el laboratorio no es una entidad vinculada con Grupo Aspy) cuya facturación representa a cierre del ejercicio 2019 un 12.3% del saldo del epígrafe Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados consolidada pro forma de Grupo Aspy.

En relación con la diversificación de proveedores en aprovisionamientos, el Top 5 de proveedores representa (calculado como volumen de transacciones con el proveedor correspondiente entre saldo de aprovisionamientos que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias pro forma del ejercicio 2019) el 38%, con el primer proveedor representando un 12,7%, el segundo un 12,3%, el tercero un 5,2%, el cuarto un 4,6% y el quinto un 3,2% del total de aprovisionamientos consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019. El Top 5 de proveedores, por orden alfabético, está compuesto por Asociación para la Prevención de Accidentes, Comercial Gummi, S.A., Interstuhl, S.L., Oratek Cuidado Oral, S.L. y Vimifar, S.A.

En relación con la diversificación de proveedores en otros gastos de explotación, el Top 5 de proveedores representa (calculado como volumen de transacciones con el proveedor correspondiente entre saldo de otros gastos de explotación que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias pro forma del ejercicio 2019) el 19,8%, con el primer proveedor representando un 12,3%, el segundo un 2,3%, el tercero un 2,2%, el cuarto un 1,5% y el quinto un 1,5% del total de otros gastos de explotación consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019. El Top 5 de proveedores, por orden alfabético, está compuesto por Arval Service Lease, S.A., Aon Gil Y Carvajal, S.A., Audax Renovables, S.A., Synlab Diagnosticos Globales, S.A. y Telefónica de España S.A.

### 2.11 Referencia a los aspectos medioambientales que puedan afectar a la actividad del emisor

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

No obstante lo anterior, cabe señalar que **Grupo Aspy** asume como uno de sus compromisos, dentro de su estrategia empresarial, velar por la conservación del medio ambiente y la eficiencia energética en el desarrollo de su actividad.

Este compromiso se refleja en las decisiones y políticas del Grupo y por ello se integran en el seno de su organización, reflejándose en la Política de **Grupo Aspy**, y fundamentándose en la gestión eficiente de las actividades, la cual es coherente con la protección del entorno y la prevención de la contaminación, evitando la generación de residuos o en su caso gestionándolos de forma efectiva.

La dinámica de mejora continua y transformación digital ha permitido reducir en los últimos años el consumo de papel, siendo este uno de los objetivos más significativos del Grupo, dado el servicio que se presta a las empresas clientes. Así mismo, también se destaca, fruto de las acciones implantadas, la reducción del consumo energético y de agua. Para la consecución de estos resultados y dentro del desempeño ambiental, ha sido



fundamental la integración de los aspectos medioambientales en el plan de formación interno, reforzándose con las campañas de sensibilización que periódicamente se realizan.

Finalmente hay que señalar que **Grupo Aspy**, con el fin de cumplir con la normativa vigente en la gestión de los diferentes residuos que se generan, realiza la contratación de la recogida y tratamiento de estos con proveedores especializados y homologados por la autoridad competente en cada comunidad autónoma.

## 2.12 Información financiera

*2.12.1 Información financiera correspondiente a los dos últimos ejercicios (o al período más corto de actividad del emisor), con el informe de auditoría correspondiente a cada año. Las cuentas anuales deberán estar formuladas con sujeción a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estándar contable nacional o US GAAP, según el caso, de acuerdo con la circular de requisitos y Procedimientos de Incorporación*

De acuerdo con el artículo 9 de las NOFCAC (Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas) una sociedad dominante no estará obligada a presentar cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado, siempre que sea, al mismo tiempo, dependiente de otra, de manera que tanto ella misma (sociedad dominante dispensada de formular cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado) como sus sociedades dependientes acaben consolidando en las cuentas anuales consolidadas de un grupo mayor, cuya sociedad dominante esté sometida a la legislación de un estado miembro de la Unión Europea.

En este sentido, Aspy, que es la sociedad cabecera de un subgrupo, es a su vez dependiente de Excelsior Times, S.L.U. (véase apartado 2.8), sociedad que formulaba y formula las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior en las que también se integran Aspy y sus sociedades dependientes. Consecuentemente, en los ejercicios 2019 y 2018, el Emisor estaba dispensado de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas y se acogió a dicha dispensa.

No obstante lo anterior, es intención del Emisor formular, a partir del ejercicio 2020 (éste inclusive), además de cuentas anuales e informe de gestión, cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado.

*2.12.1.1. Cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U. correspondientes a los ejercicios anuales 2018 y 2019 y estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes*

El Emisor es una sociedad holding que, tal y como se ha indicado anteriormente, desarrolla su actividad a través de compañías en las que ostenta una participación del 100%, pero no ha formulado cuentas anuales consolidadas durante los ejercicios 2018 y 2019. No obstante, la Sociedad ha formulado unos estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes, que han sido objeto de revisión limitada por parte de un auditor (ver Anexo I). Estos estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 incluyen cifras comparativas correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019 en lo que hace referencia a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada y al 31 de diciembre de 2019 en el caso del balance, que no han sido objeto de auditoría ni revisión limitada por parte del auditor.

Así, se muestra a continuación un análisis de las cuentas de pérdidas y ganancias anuales individuales e intermedias consolidadas y balances incluidos en los siguientes estados financieros formulados:

- ✓ Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Global Services, S.L.U. correspondientes a los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2019 (ver Anexo III) y a 31 de diciembre de 2018 (ver Anexo IV), ambas formuladas según el Plan General de Contabilidad (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre de 2010.
- ✓ Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes, formulados según las normas del PGC y las NOFCAC, sujetos a revisión limitada por parte del auditor (Ver Anexo I).

Cabe destacar que Aspy Global Services, S.A.U. es una sociedad Holding y sus cuentas anuales individuales auditadas no son representativas de la actividad del Grupo, al no incluir las operaciones y saldos realizados por sus sociedades dependientes a través de las cuales desarrolla su actividad. Dichas operaciones y saldos sí figuran reflejados en los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U..

**Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales 2018 y 2019 de Aspy Global Services, S.L.U. y cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas correspondientes a los periodos intermedios de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes:**

A continuación, se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales 2018 y 2019 de Aspy Global Services, S.L.U. y las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas correspondientes a los periodos intermedios de siete meses finalizados al 31 de julio de 2020 y al 31 de julio de 2019:

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Cuentas de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	31/12/2018 (12 meses)	31/12/2019 (12 meses)	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2.456</b>	<b>2.331</b>	<b>45.051</b>	<b>46.703</b>
Prestaciones de servicio	2.456	2.331	45.051	46.703
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	-	-	<b>507</b>	-
<b>Aprovisionamientos</b>	-	-	<b>(1.065)</b>	<b>(2.123)</b>
Consumo de mercaderías	-	-	(257)	(1.070)
Trabajos realizados por otras empresas	-	-	(808)	(1.053)
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>4</b>	<b>160</b>	<b>34</b>	<b>15</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4	160	34	15
<b>Gastos de personal</b>	<b>(2.195)</b>	<b>(2.101)</b>	<b>(27.984)</b>	<b>(25.948)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(1.676)	(1.579)	(20.913)	(19.152)
Cargas sociales	(519)	(522)	(6.617)	(6.291)
Otros costes sociales	-	-	(454)	(505)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(27)</b>	<b>(142)</b>	<b>(8.499)</b>	<b>(8.853)</b>
Servicios exteriores	(27)	(142)	(8.072)	(7.645)
Tributos	-	-	(71)	(53)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-	(356)	(1.155)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	-	-	<b>(1.892)</b>	<b>(1.971)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	-	-	-	<b>(11)</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>(1)</b>	-	<b>(1.212)</b>	<b>(830)</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>237</b>	<b>248</b>	<b>4.940</b>	<b>6.982</b>
<b>Ingresos financieros</b>	-	-	<b>1</b>	-
De terceros	-	-	1	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>(221)</b>	<b>(262)</b>	<b>(364)</b>	<b>(1.229)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(132)	(227)	(3)	(88)
Por deudas con terceros	(89)	(35)	(361)	(1.141)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(221)</b>	<b>(262)</b>	<b>(363)</b>	<b>(1.229)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16</b>	<b>(14)</b>	<b>4.577</b>	<b>5.753</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(16)</b>	<b>19</b>	<b>(1.137)</b>	<b>(810)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	-	<b>5</b>	<b>3.440</b>	<b>4.943</b>

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Las cuentas de pérdidas y ganancias individuales de Aspy correspondientes a los ejercicios anuales 2018 y 2019 se componen, fundamentalmente, de las siguientes partidas:

- ✓ **Importe neto de la cifra de negocios:** se corresponde exclusivamente con servicios prestados a sociedades vinculadas y viene a suponer la refacturación a las filiales de los gastos en los que incurre la Sociedad en cada uno de los periodos.
- ✓ **Gasto de personal:** corresponde al coste de la plantilla de Aspy en los ejercicios 2018 y 2019, incluyendo tanto retribuciones salariales a los empleados como cuotas empresariales a la Seguridad Social y otros gastos sociales.

- ✓ **Gastos financieros:** incluye el coste financiero de los préstamos con entidades de crédito mantenidos por Aspy, así como el coste financiero de los préstamos concedidos por sociedades vinculadas.

A continuación, presentamos un análisis de los epígrafes más significativos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias consolidadas de Aspy Global Services, S.L.U. y sociedades dependientes correspondientes a los periodos de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020.

### Importe neto de la cifra de negocios

La distribución, por actividades, del importe neto de la cifra de negocios del Grupo para los periodos intermedios de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020, es la siguiente:

Líneas de actividad (miles de euros)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>45.051</b>	<b>46.703</b>
<b>% crecimiento</b>		<b>3,67%</b>
Vigilancia de la salud	20.762	18.272
<b>% crecimiento</b>		<b>-11,99%</b>
Prevención técnica	18.662	23.202
<b>% crecimiento</b>		<b>24,33%</b>
Formación	5.627	5.229
<b>% crecimiento</b>		<b>-7,07%</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

En relación con la cifra de negocios correspondiente a los periodos intermedios de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020, cabe destacar que ésta ha experimentado un incremento del 3,67% en el periodo intermedio de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020 respecto al periodo intermedio de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019, pasando de un importe de 45.051 miles de euros a un importe de 46.703 miles de euros.

Tal y como puede apreciarse, las cifras de ventas consolidada de determinadas líneas de negocio se han visto resentidas como consecuencia, entre otros factores, de la pandemia Covid-19, pero, que al mismo tiempo, el Grupo ha sabido aprovechar y generar oportunidades de crecimiento complementarios, potenciando e incluyendo en su catálogo de productos nuevos servicios (EPIS, test para detectar la propia enfermedad, material complementario de protección, servicios de telemedicina, etc.) consiguiendo que la cifra de ventas de los primeros siete meses del ejercicio 2020 sea superior a la del mismo periodo del ejercicio anterior. En este sentido, el desglose de la cifra de ventas relacionada con los productos Covid-19 durante el periodo intermedio de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020, que se incluye dentro de la actividad de prevención técnica, es el siguiente:

	Consolidado (*)
<b>Ventas COVID-19 (miles de euros)</b>	<b>31/07/2020 (7 meses)</b>
<b>Ventas COVID-19</b>	<b>3.985</b>
Ventas Test Covid 19	3.096
Ventas EPIS	889

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

De la cifra mostrada en el cuadro anterior correspondiente a la venta de EPIS, cabe señalar que aproximadamente 192 miles de euros se refieren a la actividad ordinaria del negocio del Grupo y el resto, esto es, aproximadamente 697 miles de euros se corresponden a ventas por la pandemia Covid-19.

### Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos se dividen entre consumos de materias primas y trabajos realizados por otras empresas, y recogen, principalmente, la compra de material sanitario y no sanitario, kits Covid-19, gastos EPI's, analíticas y diversas pruebas médicas (radiología, ecografías, etc.) por un importe total de 2.123 miles de euros en el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020. Los aprovisionamientos se han incrementado en 1.058 miles de euros de julio de 2019 a julio de 2020, principalmente por la compra de material sanitario y Kits COVID-19 por un importe de 1.000 miles de euros.

### Trabajos realizados por la empresa para su activo

El saldo de este epígrafe, correspondiente al periodo intermedio de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019, incluye trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas) por importe de 507 miles de euros.

### Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal del Grupo Aspy, para los periodos intermedios de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020, es el siguiente:

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/07/2019	31/07/2020
Gastos de personal por conceptos (miles de euros)	(7 meses)	(7 meses)
<b>Gastos de personal</b>	<b>27.984</b>	<b>25.948</b>
<b>% crecimiento</b>		<b>-7,28%</b>
Sueldos y salarios	20.913	19.152
Cargas sociales	6.617	6.291
Otros gastos sociales	454	505

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

El número de personas empleadas a 31 de julio de 2019 y 31 de julio de 2020 es el siguiente:

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/07/2019	31/07/2020
<b>Total personal a cierre del periodo</b>	<b>1.272</b>	<b>1.431</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

En relación con la evolución de los gastos de personal consolidados de Grupo Aspy, indicar que, por un lado, entre el 15 de abril y el 15 de mayo de 2020, Aspy Prevención, S.L.U. aplicó un ERTE que afectó a la práctica totalidad de su plantilla.

Por otro lado, el aumento de personal mostrado se debe a que al 31 de julio de 2020 se incluye el personal de Conversia en la fecha de adquisición (31 de julio de 2020) que era de 261 personas. De esta forma, excluyendo el personal de Conversia, el personal comparable de Grupo Aspy a 31 de julio de 2020 habría disminuido en 102 empleados con respecto al que tenía a 31 de julio de 2019.

Como consecuencia de los dos factores indicados anteriormente, los gastos de personal del periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020 han sido menores a los del mismo periodo del año 2019. En este sentido, al 31 de julio de 2020 los gastos de personal representaban el 56% del importe neto de la cifra de negocios (62% al 31 de julio de 2019).

### Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación del Grupo Aspy para los periodos intermedios de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020, es el siguiente:

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Gastos de explotación por conceptos (miles de euros)	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)
<b>Gastos de explotación</b>	<b>8.499</b>	<b>8.853</b>
<b>% crecimiento</b>		<b>4,17%</b>
Comisiones bancarias	164	77
Arrendamientos	2.120	2.160
Reparaciones y conservación	299	294
Comunicaciones	412	331
Comunicaciones por colaboración en captación	117	162
Transportes	101	114
Primas de seguros y comisiones	225	234
Servicios de profesionales independientes	2.959	3.010
Suministros y otros servicios	404	261
Material de oficina	104	69
Locomoción y dietas	695	415
Otros gastos de explotación	469	501
Tributos	74	70
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	356	1.155

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

Los otros gastos de explotación se componen, principalmente, de servicios de profesionales independientes y arrendamientos. En ese sentido, dentro de arrendamientos se incluye a 31 de julio de 2020, principalmente, el gasto por el alquiler de locales donde desarrolla su actividad el Grupo Aspy por importe de 1.505 miles de euros (1.461 miles de euros a 31 de julio de 2019). Por su parte, dentro de servicios de profesionales independientes, los importes más significativos a 31 de julio de 2020 hacen referencia a servicios informáticos por importe de 845 miles de euros (343 miles a 31 de julio de 2019), servicios de limpieza por importe de 265 miles de euros (322 miles de euros a 31 de julio de 2019), otros trabajos de laboratorio por importe de 1.204 miles de euros (1.393 miles de euros a 31 de julio de 2019) y pérdidas, deterioro y variación de provisiones por importe de 1.155 miles de euros (356 miles de euros en el ejercicio 2019). Ante la situación actual de pandemia, la compañía ha aumentado la dotación de provisiones para blindar su balance ante futuros contratiempos que puedan surgir dado el contexto actual.

### Amortización del inmovilizado

Este epígrafe recoge, para el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020, un importe de 1.281 miles de euros en concepto de amortización del inmovilizado intangible del Grupo (1.230 miles de euros en el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019) y un importe de 690 miles de euros en concepto de amortización del inmovilizado material del Grupo (662 miles de euros en el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019).

### Otros resultados

A 31 de julio de 2019 y 2020, en el epígrafe Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen, en gastos extraordinarios, principalmente, gastos que corresponden a abonos de facturas de ejercicios anteriores realizados por decisiones comerciales y en ingresos extraordinarios se incluyen, principalmente, las facturas rectificativas de dichos abonos.

### Gastos financieros

En este epígrafe, se registra el gasto financiero registrado por Grupo Aspy durante los periodos de siete meses finalizados el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2020 que se corresponde, fundamentalmente, con los gastos financieros generados por los préstamos concedidos al Grupo por entidades financieras y por terceros, especialmente, el préstamo Capza (ver detalle en el apartado de "Otros pasivos financieros") por un importe nominal de 40 millones de euros, de los que 20 millones de euros fueron recibidos el 27 de diciembre de 2019 con la finalidad de reestructurar la deuda de Aspy Prevención, S.L.U., y los otros 20 millones de euros fueron recibidos el 30 de julio de 2020 con la finalidad de financiar parcialmente inversiones de Aspy Prevención, S.L.U., como el caso de la adquisición del 100% de las participaciones de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. Este préstamo ha generado un importe de 814 miles de euros de intereses en el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020, así mismo, se han imputado a resultados gastos de formalización por importe de 135 miles de euros correspondientes a este préstamo en dicho periodo. El resto de gastos financieros, se corresponde, principalmente, con los intereses devengados por las deudas con entidades de crédito.

**Balances individuales correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2019 de Aspy Global Services, S.L.U. y balances consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.L.U. y sociedades dependientes**

A continuación, se presentan los balances individuales al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019 de Aspy Global Services, S.L.U. y los balances consolidados al 31 de julio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 de Aspy Global Services, S.L.U. y sociedades dependientes:

	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Balance (miles de euros)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
<b>Otro inmovilizado intangible</b>	-	-	<b>6.826</b>	<b>28.845</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	-	-	275	12.408
Aplicaciones informáticas	-	-	18.685	19.435
Cartera de clientes	-	-	3.029	13.735
Otro inmovilizado intangible	-	-	3	3
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado intangible	-	-	(15.166)	(16.736)
<b>Fondo de comercio de sociedades consolidadas</b>	-	-	<b>51</b>	<b>26.229</b>
<b>Inmovilizado material</b>	-	-	<b>8.599</b>	<b>8.546</b>
Terrenos	-	-	1.378	1.378
Construcciones	-	-	1.155	1.155
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	19.458	19.573
Utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	-	-	10.354	11.605
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado material	-	-	(23.746)	(25.165)
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>9.184</b>	<b>11.103</b>	-	-
Instrumentos de patrimonio	9.184	11.103	-	-
<b>Inversiones financiera a largo plazo</b>	-	-	<b>574</b>	<b>941</b>
Créditos a terceros a largo plazo	-	-	14	14
Otros activos financieros a largo plazo	-	-	560	927
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>282</b>	<b>1.012</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>9.256</b>	<b>11.175</b>	<b>16.332</b>	<b>65.573</b>
<b>Existencias</b>	-	-	-	<b>4</b>
Anticipos a proveedores	-	-	-	4
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>509</b>	<b>742</b>	<b>14.456</b>	<b>28.748</b>
Clientes por ventas y servicios prestados	-	-	13.959	28.643
Clientes, empresas del grupo y asociadas	503	737	1	6
Deudores varios	-	-	178	88
Personal	-	-	4	(1)
Activos por impuesto corriente	-	-	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	6	5	314	12
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>332</b>	<b>380</b>	<b>18.223</b>	<b>6</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-	6	6
Créditos a empresas	332	380	18.217	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	-	-	<b>31</b>	<b>21</b>
Créditos a terceros a corto plazo	-	-	-	17
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	31	4
<b>Periodificaciones de activo a corto plazo</b>	-	-	<b>303</b>	<b>363</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>2.175</b>	<b>9.149</b>
Tesorería	8	12	2.175	9.149
<b>Activos corrientes</b>	<b>849</b>	<b>1.134</b>	<b>35.188</b>	<b>38.291</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>10.105</b>	<b>12.309</b>	<b>51.520</b>	<b>103.864</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
<b>Balance</b>				
<b>(miles de euros)</b>				
<b>Fondos propios</b>	<b>2.178</b>	<b>4.103</b>	<b>(233)</b>	<b>4.701</b>
<b>Capital</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Capital escriturado	3	3	3	3
<b>Reservas</b>	<b>1.100</b>	<b>1.100</b>	<b>1.101</b>	<b>1.106</b>
Legal y estatutarias	-	-	1	1
Otras reservas	1.100	1.100	1.100	1.105
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.352)</b>	<b>(4.319)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>1.075</b>	<b>2.995</b>	<b>2.995</b>	<b>2.995</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19)</b>	<b>(27)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>2.039</b>	<b>4.943</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.178</b>	<b>4.103</b>	<b>(233)</b>	<b>4.701</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>688</b>	<b>674</b>
Otras provisiones a largo plazo	-	-	688	674
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>1.330</b>	<b>-</b>	<b>22.695</b>	<b>43.581</b>
Deudas con entidades de crédito	1.330	-	3.970	3.478
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	86	70
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	-	18.639	40.033
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>5.116</b>	<b>7.284</b>	<b>5.424</b>	<b>27.021</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.707</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>6.446</b>	<b>7.284</b>	<b>28.807</b>	<b>76.983</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	3
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>1.380</b>	<b>-</b>	<b>12.556</b>	<b>4.236</b>
Deudas con entidades de crédito	1.380	-	12.727	4.161
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	26	52
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	-	(197)	23
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>14</b>	<b>721</b>	<b>2.146</b>	<b>2.553</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>87</b>	<b>201</b>	<b>7.502</b>	<b>10.828</b>
Proveedores	1	17	4.366	4.306
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	6	68	518	124
Acreeedores varios	1	-	33	220
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7	22	483	3.396
Otras deudas con las Administraciones Públicas	72	94	2.100	2.782
Otras cuentas a pagar a corto plazo	-	-	2	-
<b>Periodificaciones de pasivo a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>742</b>	<b>4.560</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.481</b>	<b>922</b>	<b>22.946</b>	<b>22.180</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>10.105</b>	<b>12.309</b>	<b>51.520</b>	<b>103.864</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Presentamos a continuación la explicación del contenido y principales variaciones de los distintos epígrafes:

### Otro inmovilizado intangible

El otro inmovilizado intangible consolidado se compone de:

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Otro inmovilizado intangible por conceptos (miles de euros)	31/12/2019	31/07/2020
Patentes, licencias, marcas y similares	275	12.408
Aplicaciones informáticas	18.685	19.435
Cartera de clientes	3.029	13.735
Anticipos inmovilizado intangible	3	3
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado intangible	(15.166)	(16.736)
<b>Otro inmovilizado intangible</b>	<b>6.826</b>	<b>28.845</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

**Patentes, licencias, marcas y similares:** a 31 de julio de 2020 incluye, fundamentalmente, un importe de 12.121 miles de euros correspondientes a marcas provenientes de la adquisición de Conversia y los cánones pagados para tres franquicias. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (20 años).

**Aplicaciones informáticas:** El valor neto de las aplicaciones informáticas a 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020 ascendía a 5.643 miles de euros y 5.183 miles de euros, respectivamente e incluye, fundamentalmente, a 31 de julio de 2020, los sistemas de información con los que cuenta el Grupo, entre los que destacamos:

- ✓ Herramienta de monitorización de las funciones financieras y de reporting: Actualmente, el Grupo se encuentra en sustitución de esta herramienta por el software Odo, en el cual se integrará adicionalmente temas de RRHH, contratos, entre otras.
- ✓ Podio: herramienta utilizada por los profesionales sanitarios para la gestión de los clientes y envío de los resultados a los pacientes.
- ✓ Web del Grupo.

El incremento de este epígrafe se debe a las inversiones realizadas fundamentalmente para el desarrollo de Podio y la web del Grupo. Estos activos se amortizan en un periodo de 5 años.

**Cartera de clientes:** a 31 de julio de 2020 incluye, fundamentalmente, un importe de 10.706 miles de euros provenientes de la adquisición de Conversia y carteras de clientes adquiridas en los años 2013, 2016 y 2017, por importes de 45 miles de euros, 2.332 miles de euros y 652 miles de euros, respectivamente. Dichas carteras de clientes se amortizan en un tramo de 5 a 7 años, periodo en el que se ha estimado su vida útil.

**Fondo de Comercio de sociedades consolidadas**

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
<b>Fondo de comercio de sociedades consolidadas (miles de euros)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/07/2020</b>
Coste	78	26.534
Amortización acumulada	(27)	(305)
<b>Fondo de comercio de sociedades consolidadas</b>	<b>51</b>	<b>26.229</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

**Fondo de comercio:** incluye, fundamentalmente, a 31 de julio de 2020, el fondo de comercio por importe 25.860 miles de euros procedente de la adquisición por parte de Aspy Prevención, S.L.U. de Professional Group Conversia, S.L.U. en julio 2020. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

**Inmovilizado material**

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
<b>Inmovilizado material por conceptos (miles de euros)</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/07/2020</b>
Terrenos	1.378	1.378
Construcciones	1.155	1.155
Instalaciones técnicas y maquinaria	19.458	19.573
Utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	10.354	11.605
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado material	(23.746)	(25.165)
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8.599</b>	<b>8.546</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

Al 31 de julio de 2020, la composición de las principales partidas detalladas en el cuadro anterior es como sigue:

**Instalaciones técnicas:** incluye, fundamentalmente, obras realizadas en las oficinas del Grupo y delegaciones.

**Mobiliario:** incluye mobiliario, fundamentalmente, destinado a las oficinas y delegaciones del Grupo y para la asistencia médica.

**Terrenos y bienes naturales:** incluye, entre otros, el valor de los terrenos de la oficina de Sevilla.

**Construcciones:** a 31 de julio de 2020, incluye, principalmente, los siguientes inmuebles:

- ✓ Oficina de Sevilla (Av. De la Cruz del Capo): 816 miles de euros.
- ✓ Oficina de Barcelona (Vía Augusta 48): 172 miles de euros.

**Maquinaria:** recoge la maquinaria necesaria para la prestación de servicios, principalmente espirómetros, audiómetros, desfibriladores y electrocardiógrafos.

Cabe señalar que al 31 julio de 2020, más del 93% del inmovilizado neto está afecto a la actividad de prevención de riesgos laborales.

### Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (miles de euros)	Individual (*)	Individual (*)
	31/12/2018	31/12/2019
Aspy Prevención, S.L.U.	8.418	10.863
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	526	-
Aspy Salud Global	240	240
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>9.184</b>	<b>11.103</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Las variaciones producidas durante el ejercicio 2019 en relación con las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo han sido las siguientes:

- ✓ Como consecuencia de la operación de fusión por absorción de Aspy Prevención, S.L.U. (sociedad absorbida legal) por parte de Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (sociedad absorbente legal), a fecha 1 de enero de 2019 se integró el valor de las participaciones de ambas sociedades que representaba un importe de 8.944 miles de euros.
- ✓ Con fecha 1 de abril de 2019, Aspy ha realizado una aportación a los fondos propios de Aspy Prevención, S.L.U. por un importe de 1.919 miles de euros.

**Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle del epígrafe deudores y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019 (datos obtenidos de las cuentas anuales de Aspy) y al 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020 (datos consolidados del Grupo Aspy), es el siguiente:

	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (miles de euros)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
Clientes por ventas y servicios prestados	-	-	13.959	28.643
Clientes, empresas del grupo y asociadas	503	737	1	6
Deudores varios	-	-	178	88
Personal	-	-	4	(1)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	6	5	314	12
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>509</b>	<b>742</b>	<b>14.456</b>	<b>28.748</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

El saldo del epígrafe deudores comerciales y otras cuentas a cobrar correspondiente a las cuentas anuales de Aspy de los ejercicios 2018 y 2019 recoge, fundamentalmente, saldos pendientes de cobro con sociedades vinculadas en concepto de los servicios prestados a dichas sociedades por unos importes de 503 miles de euros y 737 miles de euros, respectivamente.

A continuación, presentamos un análisis de las partidas más significativas de este epígrafe correspondientes a las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los periodos intermedios de siete meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de julio de 2020.

**Clientes por prestación de servicios:** presenta un saldo de 28.643 miles de euros a 31 de julio de 2020, lo que supone un incremento del 105,19% respecto del saldo a 31 de diciembre de 2019, que ascendía a 13.959 miles de euros. Dicho incremento se produce, principalmente, como consecuencia de la inclusión, a 31 de julio de 2020, de los saldos de clientes de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U.

El Grupo tiene la política de provisionar los saldos vencidos de clientes en función de la tipología de servicios que se les hayan prestado. En este sentido, se provisionan los clientes de PRL con una antigüedad superior a 180 días y un porcentaje de los saldos de clientes de CN vencidos (95% para renovaciones tácitas y un 65% para el resto) y no vencidos (un porcentaje que oscila entre el 11% y el 18% en función de la fecha de emisión de la factura).

**Otros créditos con las Administraciones Públicas (AAPP):** incluye, a 31 de diciembre de 2019, fundamentalmente saldos correspondientes a Impuesto de Sociedades, IVA y ciertas retenciones de IRPF.

**Patrimonio neto**

	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Patrimonio neto por conceptos (miles de euros)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
Capital	3	3	3	3
Reservas	1.100	1.100	1.101	1.106
Reservas en sociedades consolidadas	-	-	(6.352)	(4.319)
Otras aportaciones de socios	1.075	2.995	2.995	2.995
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(19)	(27)
Resultado del ejercicio	-	5	2.039	4.943
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.178</b>	<b>4.103</b>	<b>(233)</b>	<b>4.701</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

El patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020 agrupa los siguientes conceptos:

- **Capital:** corresponde al capital social del Emisor que, a las fechas analizadas asciende a 3 miles de euros y está representado por 3.000 participaciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 1,00 euros de valor nominal cada una, encontrándose totalmente desembolsadas.
  - A 31 de julio de 2020 la totalidad de las participaciones de la Sociedad pertenecen a Excelsior Times, S.L.U.
- **Reservas:** saldo de 1.106 miles de euros a 31 de julio de 2020 y 1.101 miles de euros a 31 de diciembre de 2019. Este epígrafe incluye la reserva legal por importe de 0,6 miles de euros a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 y otras reservas por importe de 1.105 miles de euros a 31 de julio de 2020 y 1.100 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.
- **Reservas en sociedades consolidadas:** saldo de -4.319 miles de euros a 31 de julio de 2020 y -6.352 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.
- **Otras aportaciones de socios:** a 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo es de 2.995 miles de euros, correspondientes a dos aportaciones realizadas a Aspy Global Services, S.L.U. en los ejercicios 2019 y 2016 por importes de 1.919 miles de euros y 1.076 miles de euros, respectivamente.
- **Resultado del ejercicio:** ver explicaciones en el apartado anterior dedicado a la cuenta de resultados.

**Deudas a largo y corto plazo**

	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Deuda a largo y corto plazo (miles de euros)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
<b>Largo plazo</b>	<b>1.330</b>	-	<b>22.695</b>	<b>43.581</b>
Deudas con entidades de crédito	1.330	-	3.970	3.478
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	86	70
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	-	18.639	40.033
<b>Corto plazo</b>	<b>1.380</b>	-	<b>12.556</b>	<b>4.236</b>
Deudas con entidades de crédito	1.380	-	12.727	4.161
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	-	26	52
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	-	(197)	23
<b>Deudas a largo y corto plazo</b>	<b>2.710</b>	-	<b>35.251</b>	<b>47.817</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

En relación con los saldos correspondientes a las cuentas anuales individuales de Aspy Global Services, S.L.U., al 31 de diciembre de 2018, Aspy tenía concedidos dos préstamos con dos entidades financieras por un nominal inicial de 3.000.000 euros cada uno, los cuales devengaban un tipo de interés de mercado y tenían su vencimiento establecido en 2021 y 2020, respectivamente. Durante el ejercicio 2019, Aspy decidió cancelar anticipadamente los dos préstamos mencionados anteriormente.

En lo que hace referencia a los datos consolidados, indicar que Grupo Aspy tiene un saldo de deudas a corto y largo plazo de 47.817 miles de euros a 31 de julio de 2020 y 35.251 miles de euros a 31 de diciembre 2019, incrementándose en 12.566 miles de euros en dicho periodo.

Al 31 de julio de 2020, el Grupo no tiene contratados productos de cobertura para mitigar el riesgo de tipos de interés.

El detalle de las distintas partidas de los epígrafes de deuda a largo y corto plazo, a 31 de julio de 2020, es el siguiente:

**Deudas con entidades de crédito:** a 31 de julio de 2020 incluye fundamentalmente:

- ✓ Préstamos: los principales préstamos del Grupo con entidades de crédito corresponden a tres créditos con las entidades Caixabank y Bankia cuyos saldos pendientes a 31 de julio de 2020 son de 1.000 miles de euros y 2.000 miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos tienen vencimiento en 2023, no tienen obligaciones financieras asociadas y devengan un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial que oscila entre el 1,75% y el 2%.
- ✓ Confirmings: corresponden a créditos obtenidos de distintas entidades financieras para financiar el pago de facturas a proveedores una vez que éstas han llegado a su vencimiento.
- ✓ Anticipo de facturas y similares: correspondientes a créditos obtenidos de distintas entidades financieras para financiar el cobro de facturas de clientes de manera anticipada a la fecha cobro establecida en las propias facturas.

**Acreeedores por arrendamiento financiero:** recoge el importe de las cuotas pendientes de pago correspondientes a los distintos contratos de arrendamiento financiero que el Grupo tiene en vigor a cada una de las fechas analizadas.

**Otros pasivos financieros:** a 31 de julio de 2020 incluye fundamentalmente:

- ✓ A finales del ejercicio 2019, Aspy Prevención, S.L.U. suscribió el préstamo Capza por un importe total de 40 millones de euros.

El préstamo Capza se formalizó el 27 de diciembre de 2019. Las entidades prestamistas (Capza Fin 5 S.à.r.l., Capza Fin 5 Leverage S.à.r.l. y Capza Fin 5 Compartiment 1 S.à.r.l.) pertenecen a una plataforma de inversión de capital privado, enfocada en empresas de mediana y pequeña capitalización. Dichas sociedades y plataforma de inversión no tienen vinculación alguna con Grupo Aspy.

Los principales términos y condiciones del préstamo Capza son los siguientes:

- El préstamo consta de dos tramos:
  - a) Un préstamo amortizable a largo plazo por un importe de veinte millones de Euros (20.000.000€) destinado a reestructurar su deuda financiera (el "Tramo A"); y
  - b) Un crédito a largo plazo por un importe máximo de veinte millones de Euros (20.000.000€) destinado a financiar parcialmente inversiones de Aspy Prevención (el "Tramo B").
- Tipo de interés aplicable: Euribor 3 meses + 6,75% pagadero trimestralmente.
- Vencimiento: 27 de diciembre de 2026, en la que se pagará el principal de ambos tramos.
- Covenants y garantías:
  - i) Ratio de apalancamiento máximo (deuda financiera neta/EBITDA) de Aspy prevención según el siguiente detalle:

Ratio de apalancamiento neto	Año
3,35x	2020
2,53x	2021
2,5x	2022
2,5x	2023
2,5x	2024
2,5x	2025
2,5x	2026

ii) Importe máximo de Inversiones en Capex: durante la vigencia de la financiación, el importe máximo anual de inversiones no podrá ser superior a 1.200 miles de euros.

iii) Limitación distribuciones dividendos: se limita la distribución de dividendos al 50% del flujo de caja libre (definido como: EBITDA consolidado +/- variaciones de capital circulante +/- variaciones de fondos propios que supongan movimiento de tesorería + ingresos financieros cobrados + cualquier otro ingreso que haya generado movimiento de tesorería - impuestos pagados -

inversiones pagadas -cualquier otro gasto que haya generado movimiento de tesorería) siempre que el ratio de apalancamiento sea menor a 3,5x.

iv) Prenda de participaciones: Prenda sobre la totalidad de las participaciones de Aspy Prevención.

v) Ratio de cobertura del servicio de la deuda (cociente que resulte de dividir (i) el flujo de caja libre entre (ii) el servicio de la deuda o pagos anuales relacionados con la financiación): la ratio de cobertura del servicio de la deuda deberá ser mayor a 1,1x.

- Otros: En el supuesto de que la totalidad o parte del capital social de la Aspy Prevención, o de cualquier otra sociedad del Grupo, sea admitida a cotización en un mercado secundario oficial sin que se produzca como resultado un Cambio de Control, deberá producirse una amortización anticipada del Importe de la Financiación por un importe equivalente al de los fondos obtenidos por dicha operación (netos de cualesquiera gastos directos e impuestos devengados con motivo de la misma). En el caso de que la operación en cuestión tenga por resultado un cambio de control, Aspy estará obligada a amortizar anticipadamente la totalidad del importe pendiente de pago.

El incumplimiento de las ratios mínimas provoca la exigibilidad inmediata del préstamo. De acuerdo con el contenido de los estados financieros intermedios para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 no existen incumplimientos de las requeridas cláusulas y no se prevén incumplimientos al cierre del ejercicio 2020.

El 27 de diciembre de 2019, se recibió una primera parte del préstamo correspondiente al Tramo A, con vencimiento a 7 años, por importe de 20.000 miles de euros, que tenía como finalidad reestructurar la deuda financiera de Aspy Prevención.

Adicionalmente, con fecha 30 de julio de 2020 se ha dispuesto de un importe de 20.000 miles de euros correspondiente al Tramo B del préstamo Capza, con la finalidad de financiar parcialmente inversiones de la sociedad Aspy Prevención, como, por ejemplo, la adquisición de las participaciones de Conversia efectuada el 31 de julio de 2020.

Las disposiciones del préstamo Capza han sido contabilizadas a coste amortizado, considerando los gastos de formalización de la operación por importe de 1.886 miles de euros (1.624 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), de los cuales 820 miles de euros corresponden a la comisión de estructuración que fueron descontados del desembolso inicial.

Asimismo, se incluye un importe de 1.758 miles de euros correspondiente a una parte del pago aplazado (precio retenido) de la operación de adquisición de Conversia el 31 de julio de 2020, con vencimiento en 2023 (907 miles de euros) y 2025 (851 miles de euros). El antedicho importe no devenga intereses.

**Deuda financiera neta**

La deuda financiera neta de Grupo Aspy a 31 de julio de 2020 asciende a 68.215 miles de euros (22.392 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) y su composición es la siguiente:

	Consolidado (**)	Consolidado (*)
Deuda Financiera Neta (miles de euros)	31/12/2019	31/07/2020
<b>Deudas con entidades financieras</b>	<b>35.251</b>	<b>47.817</b>
Deudas con entidades de crédito	16.697	7.639
Acreeedores por arrendamiento financiero	112	122
Otros pasivos financieros	18.442	40.056
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas</b>	<b>7.570</b>	<b>29.574</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>(18.223)</b>	<b>(6)</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>(31)</b>	<b>(21)</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>(2.175)</b>	<b>(9.149)</b>
<b>Deuda Financiera Neta total</b>	<b>22.392</b>	<b>68.215</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

El incremento de la deuda financiera neta de Grupo Aspy a 31 de julio de 2020 respecto a 31 de diciembre de 2019 se debe, fundamentalmente, a la financiación recibida por el Grupo para la adquisición Conversia

**Calendario de vencimientos de la deuda financiera con terceros**

El calendario de vencimientos de la deuda a largo y corto plazo con terceros a 31 de julio de 2020 es el siguiente:

Calendario de pagos deuda a largo y corto plazo (miles de euros)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Total
Deudas con entidades de crédito	4.161	1.065	1.663	750	-	-	-	7.639
Arrendamiento financiero	52	11	29	30	-	-	-	122
Otros pasivos financieros	117	31	31	1.005	-	1.000	40.000	42.184
Comisiones que restan el pasivo del crédito	(94)	(232)	(232)	(325)	(232)	(381)	(632)	(2.128)
<b>Total</b>	<b>4.236</b>	<b>875</b>	<b>1.491</b>	<b>1.460</b>	<b>(232)</b>	<b>619</b>	<b>39.368</b>	<b>47.817</b>



En el gráfico, no se han tenido en consideración los gastos de formalización incluidos en el epígrafe "comisiones que restan el pasivo del crédito" por un importe total de 2.128 miles de euros.

### Deudas con empresas del grupo y asociadas

Deudas con empresas del grupo y asociadas (miles de euros)	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
<b>Largo plazo</b>	<b>5.116</b>	<b>7.284</b>	<b>5.424</b>	<b>27.021</b>
Excelsior Times, S.L.U.	300	2.281	5.424	19.021
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	-	-	-	8.000
Aspy Prevención, S.L.U.	4.816	5.003	-	-
<b>Corto plazo</b>	<b>14</b>	<b>721</b>	<b>2.146</b>	<b>2.553</b>
Excelsior Times, S.L.U.	11	-	2.146	2.553
Aspy Prevención, S.L.U.	3	721	-	-
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>5.130</b>	<b>8.005</b>	<b>7.570</b>	<b>29.574</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

En relación con las deudas mantenidas por Aspy con empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019 se corresponde con el importe dispuesto de una línea de crédito, otorgada por Excelsior Times, de hasta una cantidad máxima de 3.000 miles de euros. El tipo de interés que devenga la mencionada línea es del 4% y tiene su vencimiento establecido en el ejercicio 2024.

Asimismo, el saldo del epígrafe deudas con empresas de grupo y asociadas de las cuentas anuales individuales de Aspy incluye, a 31 de diciembre de 2019, un importe de 5.003 miles de euros correspondientes al importe pendiente de pago a largo plazo por el préstamo concedido por Aspy

Previsión, S.L.U. en 2017 (4.816 miles de euros pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018), que devenga un tipo de interés del 4% y tiene su vencimiento establecido en el ejercicio 2023.

Por su parte, en relación con las deudas mantenidas por el Grupo Aspy con empresas del grupo y asociadas a 31 de julio de 2020, cabe destacar lo siguiente:

- ✓ Crédito recibido de Excelsior Times, S.L.U. por importe 19.000 miles de euros destinado a la compra de Conversia. Dicho crédito tiene un límite de 20.000 miles de euros, un tipo de interés sobre el principal de un 4% anual hasta el 31 de diciembre de 2020 y un tipo a fijar para cada ejercicio a partir de 2021 en base al coste financiero medio de la sociedad prestamista con las diferentes entidades bancarias y con vencimiento el 27 de marzo de 2025. Los intereses serán exigibles al vencimiento del contrato, fecha en la que deberá amortizarse la totalidad del préstamo.
- ✓ Préstamo recibido de Eléctrica Nuriel, S.L.U. (sociedad vinculada a través del Grupo Excelsior) en julio 2020 por importe 8.000 miles de euros destinado a la compra de Conversia. El préstamo devenga intereses sobre el principal de un 4% anual hasta el 31 de diciembre de 2020 y un tipo a fijar para cada ejercicio a partir de 2021 en base al coste financiero medio de la sociedad prestamista con las diferentes entidades bancarias. Dichos intereses serán exigibles al vencimiento del contrato, fijado el 31 de julio de 2025, fecha en la que deberá amortizarse la totalidad del préstamo.
  - Es intención de Aspy utilizar una parte de los fondos procedentes de la ampliación de capital a cancelar estos créditos.
- ✓ Cuenta corriente con Excelsior Times, S.L.U. por importe 2.553 miles de euros en relación con el consolidado fiscal de IVA e IS (2.146 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Esta cuenta corriente no devenga intereses.

### Impuestos diferidos de pasivo

El pasivo no corriente del balance consolidado de Grupo Aspy, a 31 de julio de 2020, incluye un saldo por impuestos diferidos de pasivo por importe de 5.707 miles de euros que tiene su origen en la asignación de parte de la diferencia entre el precio pagado por la adquisición de Conversia y los fondos propios de dicha sociedad a fecha de compra a determinados activos intangibles como marca y cartera de clientes (ver apartado relativo al inmovilizado intangible).

**Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar**

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (miles de euros)	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
Proveedores	1	17	4.366	4.306
Proveedores, empresas del grupo	6	68	518	124
Acreeedores varios	1	-	33	220
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7	22	483	3.396
Otros deudas con las Administraciones Públicas	72	94	2.100	2.782
Otras cuentas a pagar a corto plazo	-	-	2	-
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>87</b>	<b>201</b>	<b>7.502</b>	<b>10.828</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

A continuación, presentamos un análisis de las partidas más significativas de este epígrafe correspondientes a los balances consolidados del Grupo Aspy al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de julio de 2020.

**Proveedores:** Los 10 principales proveedores del Grupo representan, aproximadamente, un 32% del total del saldo de acreeedores comerciales al 31 de julio de 2020.

El Grupo utiliza líneas de confirming para gestionar los pagos a proveedores.

**Personal (remuneraciones pendientes de pago):** El saldo de este epígrafe del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020, incluye, fundamentalmente, provisión de bonus, pagas extras, cheques guardería y aguinaldo navideño:

**Otras deudas con las administraciones públicas:**

Otras deudas con las Administraciones Públicas (miles de euros)	Individual (***)	Individual (***)	Consolidado (**)	Consolidado (*)
	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	31/07/2020
Organismo Seg. Social acreedora	44	54	1.294	1.371
Hacienda pública acreedora por IS	-	-	-	554
Hacienda pública acreedora por IRPF	28	40	811	506
Hacienda pública acreedora por IVA	-	-	(5)	351
<b>Otras deudas con las Administraciones Públicas</b>	<b>72</b>	<b>94</b>	<b>2.100</b>	<b>2.782</b>

(\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*) Cifras no revisadas. Fuente: Cifras comparativas de los estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

(\*\*\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

En relación con los saldos consolidados del Grupo, el saldo de este epígrafe incluye, a 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020, fundamentalmente, saldos a pagar por cuotas a la Seguridad Social, Impuesto sobre Sociedades, IVA y retenciones a cuenta del IRPF:

- ✓ Seguridad Social: saldo a pagar de 1.371 miles de euros a 31 de julio de 2020, lo que supone un incremento del 5,95% respecto al saldo a 31 de diciembre de 2019, que ascendió a 1.294 miles de euros.

- ✓ Hacienda pública acreedora por IS incluye a 31 de julio de 2020 el impuesto a pagar por Conversia por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2019. El resto de las sociedades consolidan fiscalmente con Excelsior Times, por lo que los saldos a cobrar y a pagar se encuentran dentro de los epígrafes de Deudas/Inversiones con empresas del grupo y asociadas.
- ✓ IRPF: la disminución del saldo de este epígrafe a 31 de julio de 2020 respecto a 31 de diciembre de 2019 se debe, fundamentalmente, a que los saldos a 31 de diciembre incluyen el IRPF asociado a la paga extra de diciembre.

*2.12.1.2. Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Prevención, S.L.U. correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019*

Como hemos indicado anteriormente, el Emisor es una sociedad holding, por lo que sus cuentas anuales no son representativas de la actividad de Grupo Aspy. Teniendo en cuenta lo anterior y considerando, tal y como se puede comprobar en la tabla adjunta, que el importe neto de la cifra de negocio de Aspy Prevención representaba, al 31 de julio de 2020, un 93,27% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo, en base a los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2020 de Aspy y sus sociedades dependientes:

Grupo Aspy (miles de euros)					
	Aspy Global Services, S.L.U.	Aspy Prevención, S.L.U.	Aspy Salud Global, S.L.U.	Aspy Formación, S.L.U.	Total Grupo
Importe Neto de la cifra de negocios	-	43.559	205	2.939	46.703
% del Importe Neto de la cifra de negocios	0,00%	93,27%	0,44%	6,29%	

En base a los motivos indicados en el párrafo anterior, se incluye a continuación un análisis de las cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Prevención, S.L.U. correspondientes a los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2019 (ver Anexo III) y a 31 de diciembre de 2018 (ver Anexo IV).

En el ejercicio 2019 tuvo lugar una fusión por absorción, donde Spay Seguridad y Salud, S.L.U. actuó como sociedad absorbente y Aspy Prevención, S.L.U. como sociedad absorbida y, en virtud de la cual, desde el 1 de enero de 2019 se integraron los saldos y operaciones de Aspy Prevención, S.L.U. en Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (sociedad que modificó posteriormente su denominación por la de Aspy Prevención, S.L.U.).

Como consecuencia de la referida fusión, los datos de la cuenta de pérdidas y ganancias y los del balance correspondientes al ejercicio 2018 han sido obtenidos de las cuentas anuales de Aspy Prevención, S.L.U. del referido ejercicio, en la medida en la que las cifras del ejercicio 2018 comparativas que se muestran en las cuentas anuales de Aspy Prevención, S.L.U. del ejercicio 2019 se refieren, exclusivamente, a los datos de Spay Seguridad y Salud, S.L.U. En este sentido, cabe señalar que la comparación entre la información financiera del ejercicio 2019 y la del ejercicio 2018 debe realizarse teniendo en consideración los efectos de la antedicha fusión (los datos del ejercicio 2018 mostrados corresponden exclusivamente a Aspy Prevención, S.L.U. sin Spay Seguridad y Salud, S.L.U.).

Consecuentemente y debido a los efectos sobre comparabilidad de la fusión indicada en el párrafo anterior, en las explicaciones que se dan a continuación en el presente apartado respecto de las cifras de los estados financieros de los ejercicios 2019 y 2018 se centran en el contenido de los distintos epígrafes, ya que la explicación de las variaciones, están condicionadas por la propia fusión.

Por último, indicar que, con la finalidad de tener un mejor entendimiento de lo que en la actualidad representa Grupo Aspy tras la adquisición de Conversia en julio de 2020, se ha llevado a cabo una consolidación pro forma de los estados financieros de Aspy y sus sociedades dependientes (Ver apartado 2.12.4).

### Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019 de Aspy Prevención, S.L.U.

A continuación, se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2019 de Aspy Prevención, S.L.U.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)	2018 (*)	2019 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>63.305</b>	<b>70.267</b>
Prestaciones de servicio	63.305	70.267
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>730</b>	<b>860</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(1.856)</b>	<b>(2.126)</b>
Consumo de mercaderías	(457)	(497)
Trabajos realizados por otras empresas	(1.399)	(1.580)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	-	(49)
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>1.109</b>	<b>216</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.109	216
<b>Gastos de personal</b>	<b>(41.554)</b>	<b>(44.490)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(31.164)	(32.860)
Cargas sociales	(10.390)	(11.630)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(16.999)</b>	<b>(16.205)</b>
Servicios exteriores	(14.277)	(15.563)
Tributos	(548)	(639)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(2.174)	(3)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(2.672)</b>	<b>(3.192)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>230</b>	<b>(42)</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>(145)</b>	<b>(2.056)</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2.148</b>	<b>3.232</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>170</b>	<b>196</b>
De empresas del grupo y asociadas	170	196
<b>Gastos financieros</b>	<b>(596)</b>	<b>(678)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(34)
Por deudas con terceros	(596)	(644)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(316)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(742)</b>	<b>(482)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.406</b>	<b>2.750</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(299)</b>	<b>(819)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.107</b>	<b>1.931</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

La comparación entre la información financiera del ejercicio 2019 y la del ejercicio 2018 debe realizarse teniendo en consideración los efectos de la fusión indicada en los párrafos iniciales de este apartado (los datos del ejercicio 2018 mostrados corresponden exclusivamente a Aspy Prevención, S.L.U. sin Spay Seguridad y Salud, S.L.U.).

### Importe neto de la cifra de negocios

La distribución, por actividades, del importe neto de la cifra de negocios de Aspy Prevención, S.L.U. correspondiente a los ejercicios 2018 y 2019, es la siguiente:

Líneas de actividad (miles de euros)	2018 (*)	2019 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>63.305</b>	<b>70.267</b>
Vigilancia de la Salud	31.353	34.129
Prevención técnica	23.563	27.480
Formación	8.389	8.658

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

La totalidad de las operaciones llevadas a cabo por Aspy Prevención, S.L.U. han sido realizadas en España, tanto en el ejercicio 2019, como en el ejercicio 2018.

#### Trabajos realizados por la empresa para su activo

Este epígrafe incluye, en los ejercicios 2019 y 2018, los trabajos realizados por Aspy Prevención, S.L.U. para su inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas) por importes de 860 miles de euros y 730 miles de euros, respectivamente.

#### Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos se dividen entre consumos de materias primas y trabajos realizados por otras empresas, y recogen, principalmente, la compra de vacunas y material sanitario, gastos EPI's, analíticas y diversas pruebas médicas (radiología, ecografías, etc.) por un importe total de 2.126 miles de euros en ejercicio 2019 (1.856 miles de euros en el ejercicio 2018).

**Gastos de Personal**

El detalle de gastos de personal de Aspy Prevención, S.L.U. correspondiente a los ejercicios 2018 y 2019 es el siguiente:

<b>Gastos de personal por conceptos (miles de euros)</b>	<b>2018 (*)</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Gastos de personal</b>	<b>41.554</b>	<b>44.490</b>
Sueldos y salarios	31.164	32.860
Aportaciones y dotaciones para pensiones	160	263
Seguridad Social a cargo de la empresa	10.230	11.367

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Los gastos por sueldos y salarios del ejercicio 2019 incluyen el coste de indemnizaciones por despido por importe de 427 miles de euros, siendo este importe de 772 miles de euros en el ejercicio 2018.

Por otro lado, los gastos por seguridad social a cargo de la empresa del ejercicio 2019 incluyen el gasto por seguros sociales del personal por importe de 10.793 miles de euros, siendo este importe de 9.769 miles de euros en el ejercicio 2018, además de otros gastos de menor cuantía, como formación del personal y cheques restaurante.

El número de personas empleadas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	<b>2018 (*)</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Total personal al cierre del ejercicio</b>	<b>1.011</b>	<b>1.124</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

En relación con el contenido del cuadro anterior, cabe destacar que el número de trabajadores indicado para el ejercicio 2018 corresponde, exclusivamente, a la plantilla de Aspy Prevención, S.L.U., mientras que el dato de 2019 incluye tanto a los trabajadores de Aspy Prevención, S.L.U. como a los provenientes de Spay Seguridad y Salud, S.L.U.

### Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación de Aspy Prevención, S.L.U. correspondiente a los ejercicios 2018 y 2019, es el siguiente:

<b>Gastos de explotación por conceptos (miles de euros)</b>	<b>2018 (*)</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Gastos de explotación</b>	<b>16.999</b>	<b>16.205</b>
Comisiones bancarias	-	118
Arrendamientos	3.647	3.699
Reparaciones y conservación	483	520
Comunicaciones	1.085	615
Comunicaciones por colaboración en captación	40	179
Transportes	132	160
Primas de seguros	349	393
Servicios de profesionales independientes	6.086	7.373
Suministros	692	646
Material de oficina	259	161
Locomoción y dietas	986	1.176
Gastos diversos	518	523
Tributos	548	639
Pérdidas por deterioro	2.174	3

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

El gasto por arrendamientos del ejercicio 2019 corresponde, principalmente, al gasto por el alquiler de locales donde la Sociedad desarrolla su actividad por importe de 2.462 miles de euros (2.481 miles de euros en el ejercicio 2018). Asimismo, existen otros gastos de arrendamientos por otros conceptos por importe de 1.237 miles de euros en el ejercicio 2019 (1.166 miles de euros en el ejercicio 2018).

Por otra parte, la partida de servicios de profesionales independientes incluye, principalmente, servicios de empresas de recursos humanos (2.802 miles de euros en 2019 y 2.296 miles de euros en 2018), servicios informáticos (581 miles de euros en 2019 y 305 miles de euros en 2018), servicios de limpieza (557 miles de euros en 2019 y 732 miles de euros en 2018) y otros trabajos de laboratorio (2.301 miles de euros en 2019 y 2.161 miles de euros en 2018).

Por su parte, las pérdidas por deterioro recogidas en el ejercicio 2018 se corresponden con gastos no recurrentes correspondientes a abonos de facturas de ejercicios anteriores y créditos incobrables.

### Amortización del inmovilizado

Este epígrafe recoge, en el ejercicio 2019, un importe de 1.984 miles de euros en concepto de amortización del inmovilizado intangible de la sociedad (1.467 miles de euros en el ejercicio 2018) y un importe de 1.208 miles de euros en concepto de amortización del inmovilizado material de la sociedad (1.205 miles de euros en el ejercicio 2018).

**Gastos financieros**

En este epígrafe, se registra el gasto financiero registrado por la sociedad durante los ejercicios 2018 y 2019 que se corresponde, fundamentalmente, con los gastos financieros generados por los préstamos concedidos a la sociedad por entidades financieras y por terceros (véase apartado relativo a deudas a corto y largo plazo posterior).

**Otros resultados**

En otros resultados, Aspy Prevención, S.L.U. registró, durante el ejercicio 2019, un importe de 2.056 miles de euros. Dicho importe se corresponde con gastos no recurrentes por abonos de facturas de ejercicios anteriores por un importe de 1.207 miles de euros y dotaciones de provisiones a largo plazo para sanciones y recargos por importe de 873 miles de euros e ingresos extraordinarios por importe de 24 miles de euros.

**Balances individuales correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2019 de Aspy Prevención, S.L.U.**

A continuación, se presentan los balances al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019 de Aspy Prevención, S.L.U.

<b>Balance (miles de euros)</b>	<b>31/12/2018 (*)</b>	<b>31/12/2019 (*)</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5.897</b>	<b>6.738</b>
Cartera de clientes	1.260	1.095
Aplicaciones informáticas	4.637	5.642
Otro inmovilizado intangible	-	1
<b>Inmovilizado material</b>	<b>9.075</b>	<b>8.510</b>
Terrenos y construcciones	2.415	2.403
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.660	6.107
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>4.977</b>	<b>5.186</b>
Instrumentos de patrimonio	10	-
Créditos a empresas	4.967	5.186
<b>Inversiones financiera a largo plazo</b>	<b>493</b>	<b>569</b>
Créditos a terceros	2	13
Otros activos financieros	491	556
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	<b>274</b>	<b>211</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>20.716</b>	<b>21.214</b>
<b>Existencias</b>	<b>49</b>	<b>-</b>
Comerciales	49	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>13.042</b>	<b>14.964</b>
Clientes por ventas y servicios prestados	10.908	13.216
Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.534	1.257
Deudores varios	168	178
Personal	13	5
Activos por impuesto corriente	-	1
Otros créditos con las Administraciones Públicas	419	307
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>817</b>	<b>18.995</b>
Instrumentos de patrimonio	6	7
Créditos a empresas	634	18.988
Otros activos financieros	177	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>30</b>	<b>31</b>
Otros activos financieros	30	31
<b>Periodificaciones corto plazo</b>	<b>335</b>	<b>303</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>2.463</b>	<b>1.871</b>
Tesorería	2.463	1.871
<b>Activos corrientes</b>	<b>16.736</b>	<b>36.164</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>37.452</b>	<b>57.378</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Balance (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
<b>Fondos propios</b>	<b>2.702</b>	<b>6.591</b>
<b>Capital</b>	<b>2.003</b>	<b>3</b>
Capital escriturado	2.003	3
<b>Prima de asunción</b>	<b>3.658</b>	<b>-</b>
<b>Reservas</b>	<b>401</b>	<b>2.629</b>
Legal y estatutarias	401	-
Otras reservas	-	2.629
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(4.467)</b>	<b>(191)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>-</b>	<b>2.219</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.107</b>	<b>1.931</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.702</b>	<b>6.591</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>62</b>	<b>688</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>9.341</b>	<b>22.694</b>
Deudas con entidades de crédito	9.315	3.969
Acreedores por arrendamiento financiero	26	86
Otros pasivos financieros	-	18.639
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>2.977</b>	<b>3.143</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>12.380</b>	<b>26.525</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>12.321</b>	<b>12.557</b>
Deudas con entidades de crédito	12.314	12.726
Acreedores por arrendamiento financiero	7	27
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	(196)
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>2.075</b>	<b>3.132</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7.974</b>	<b>7.831</b>
Proveedores	3.247	4.361
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	542	1.000
Acreedores varios	27	33
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	385	460
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.773	1.977
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>742</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>22.370</b>	<b>24.262</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>37.452</b>	<b>57.378</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

La comparación entre la información financiera del ejercicio 2019 y la del ejercicio 2018 debe realizarse teniendo en consideración los efectos de la fusión indicada en los párrafos iniciales de este apartado (los datos del ejercicio 2018 mostrados corresponden exclusivamente a Aspy Prevención, S.L.U. sin Spay Seguridad y Salud, S.L.U.

Presentamos a continuación la explicación del contenido de los epígrafes más significativos:

### Inmovilizado intangible

El saldo del epígrafe Inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa como sigue:

Inmovilizado intangible por conceptos (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
Cartera de clientes	1.260	1.095
Aplicaciones informáticas	4.637	5.642
Otro inmovilizado intangible	-	1
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5.897</b>	<b>6.738</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

**Cartera de clientes:** incluye el valor neto a cada fecha de varias adquisiciones de carteras de clientes de prevención de riesgos laborales, realizadas en los años 2013, 2016 y 2017, por importes de 45 miles de euros, 2.332 miles de euros y 652 miles de euros, respectivamente.

**Aplicaciones informáticas:** incluye, fundamentalmente, la activación de costes de personal asignados al proyecto de transformación digital de la Sociedad, así como adquisiciones de licencias y aplicaciones informáticas.

### Inmovilizado material

Inmovilizado material por conceptos (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
Terrenos y construcciones	2.415	2.403
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.660	6.107
<b>Inmovilizado material</b>	<b>9.075</b>	<b>8.510</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Al 31 de julio de 2020, la composición de las principales partidas detalladas en el cuadro anterior es como sigue:

**Terrenos y construcciones:** incluye, a su vez, las siguientes partidas:

- ✓ **Terrenos y bienes naturales:** incluye, entre otros, el valor de los terrenos de la oficina de Sevilla.
- ✓ **Construcciones:** a 31 de julio de 2020, incluye, principalmente, los siguientes inmuebles:
  - ✓ Oficina de Sevilla (Av. De la Cruz del Capo): 816 miles de euros.
  - ✓ Oficina de Barcelona (Vía Augusta 48): 172 miles de euros.

**Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:** incluye, a su vez, las siguientes partidas:

- ✓ **Instalaciones técnicas:** incluye, fundamentalmente, obras realizadas en las oficinas del Grupo y delegaciones.
- ✓ **Mobiliario:** incluye mobiliario, fundamentalmente, destinado a las oficinas y delegaciones del Grupo y para la asistencia médica.
- ✓ **Maquinaria:** recoge la maquinaria necesaria para la prestación de servicios, principalmente espirómetros, audiómetros, desfibriladores y electrocardiógrafos.

**Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y corto plazo**

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo por conceptos (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
UTE (Aspy Prevención, S.L.U. y Prevención de Mutua Balear Previs, S.L.U.)	6	7
<b>Créditos a empresas</b>	<b>634</b>	<b>18.988</b>
Excelsior Times, S.L.U.	414	18.988
Aspy Salud Global, S.L.U.	220	-
<b>Otros activos financieros</b>	<b>177</b>	<b>-</b>
Aspy Salud Global, S.L.U.	16	-
Aspy Formación, S.L.U.	2	-
Aspy Global Services, S.L.U.	152	-
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	7	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>817</b>	<b>18.995</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
Obras i Serveis del Cadi	10	-
<b>Créditos a empresas</b>	<b>4.967</b>	<b>5.186</b>
Aspy Global Services, S.L.U.	4.664	5.002
Aspy Salud Global, S.L.U.	268	145
Aspy Formación, S.L.U.	35	39
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>4.977</b>	<b>5.186</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Los créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 31 de diciembre de 2019 se corresponden con el saldo con la cuenta corriente con Excelsior Times, S.L.U.

Los créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo se corresponden con créditos concedidos a sociedades del grupo, con vencimiento superior a un año, por un importe de 5.186 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (4.967 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Los tipos de interés aplicados durante los ejercicios 2018 y 2019 se encuentran entre el 3% y el 4%.

**Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle del epígrafe deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
Clientes por ventas y servicios prestados	10.908	13.216
Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.534	1.257
Deudores varios	168	178
Personal	13	5
Activos por impuesto corriente	-	1
Otros créditos con las Administraciones Públicas	419	307
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>13.042</b>	<b>14.964</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

**Clientes por prestación de servicios:** incluye, a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019, el importe correspondiente a las cuentas pendientes de cobrar por la prestación de servicios de prevención técnica y seguridad de la salud. Estos saldos no devengan tipo de interés alguno y su cobro no se encuentra asegurado.

**Clientes, empresas del grupo y asociadas:** incluye, a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019, el importe correspondiente a las cuentas pendientes de cobrar por la prestación de servicios de prevención técnica y seguridad de la salud a sociedades vinculadas.

**Otros créditos con las AAPP:** incluye, a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019, fundamentalmente saldos a cobrar en concepto de IVA.

**Patrimonio neto**

Patrimonio neto por conceptos (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
Capital	2.003	3
Prima de asunción	3.658	-
Reserva legal y estatutarias	401	-
Otras reservas	-	2.629
Resultados de ejercicios anteriores	(4.467)	(191)
Otras aportaciones de socios	-	2.219
Resultado del ejercicio	1.107	1.931
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.702</b>	<b>6.591</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

El patrimonio neto agrupa, a 31 de diciembre de 2019, los siguientes conceptos:

- **Capital:** corresponde al capital social por importe de 3 miles de euros, representado por 3.000 participaciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 1 euro de valor nominal cada una, encontrándose desembolsadas totalmente. A 31 de diciembre de 2019 la totalidad de las participaciones de la Sociedad pertenecen a Aspy Global Services, S.L.U.

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 corresponde al capital social que tenía Aspy Prevención, S.L.U. con carácter previo a ser absorbida por Spay Seguridad y Salud, S.L.U. Este comentario es igualmente aplicable al resto de saldos del epígrafe Fondos propios al 31 de diciembre de 2018.

- **Reservas:** saldo de 2.703 miles de euros correspondiente a la reserva por la fusión entre Spay Seguridad y Salud, S.L.U. como sociedad absorbente y Aspy Prevención, S.L.U. como sociedad absorbida, acaecida en 2019, descrita anteriormente. Asimismo, se incluyen otras reservas por importe de -74 miles de euros.
- **Otras aportaciones de socios:** con fecha 1 de abril de 2019, la Sociedad ha recibido una aportación de su socio único Aspy Global Services, S.L.U. por un importe de 1.919 miles de euros. El resto del saldo del epígrafe corresponde a la cantidad que por este concepto tenía registrada Spay Seguridad y Salud, S.L.U. con carácter previo a la fusión entre ambas sociedades.
- **Resultado del ejercicio:** ver explicaciones en el apartado anterior dedicado a la cuenta de pérdidas y ganancias de Aspy Prevención, S.L.U. correspondiente a los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019.

### Deudas a largo y corto plazo

Deuda a largo y corto plazo (miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)
<b>Largo plazo</b>	<b>9.341</b>	<b>22.694</b>
Deudas con entidades de crédito	9.315	3.969
Acreedores por arrendamiento financiero	26	86
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	18.639
<b>Corto plazo</b>	<b>12.321</b>	<b>12.557</b>
Deudas con entidades de crédito	12.314	12.726
Acreedores por arrendamiento financiero	7	27
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	(196)
<b>Deudas a largo y corto plazo</b>	<b>21.662</b>	<b>35.251</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

Los epígrafes de deudas a largo y corto plazo agrupan, a 31 de diciembre de 2019, los siguientes conceptos:

- **Deudas con entidades de crédito:** incluye, principalmente, lo siguiente:
  - Saldo pendiente de los préstamos concedidos a Aspy Prevención, S.L.U. por las entidades Novobanco, Bankia y Bankinter, cuyos saldos a 31 de diciembre de 2019 eran de 910 miles de euros, 1.352 miles de euros y 1.200 miles de euros, respectivamente. Dichos préstamos fueron cancelados en los primeros meses del ejercicio 2020.
  - Confirmings para financiar el pago de facturas a proveedores por un importe de 3.910 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.
  - Anticipos de facturas que corresponden a créditos obtenidos ante distintas entidades financieras para anticipar el cobro de facturas de clientes por un importe de 5.039 miles de euros a 31 de diciembre de 2019.
- **Acreedores por arrendamiento financiero:** incluye, por importes de 86 y 27 miles de euros, a 31 de diciembre de 2019, las cuotas pendientes de pago a largo y corto plazo, respectivamente, por arrendamientos financieros suscritos por Aspy Prevención, S.L.U.

- Otros pasivos financieros:** se compone, principalmente, por el préstamo Capza (bullet) recibido con fecha 27 de diciembre de 2019, por un importe de 20.000 miles de euros y vencimiento a 7 años, con la finalidad de reestructurar la deuda financiera de Aspy Prevención, S.L.U. El préstamo está sujeto al cumplimiento de determinadas ratios mínimos que pueden provocar la exigibilidad anticipada del préstamo y que limitan la distribución de dividendos a Aspy Prevención, S.L.U. Dichas condiciones se refieren, principalmente, al ratio de apalancamiento. Ver información adicional sobre esta operación de préstamo en el apartado 2.12.1.1. anterior.

El importe de este préstamo se presenta a coste amortizado, considerando los gastos de formalización de la operación por un importe de 1.624 miles de euros, de los cuales 820 miles de euros corresponden a la comisión de estructuración que fueron descontados en el momento del desembolso inicial.

### Calendario de vencimientos de la deuda financiera con terceros

El calendario de vencimientos de la deuda a largo y corto plazo con terceros a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Calendario de pagos deuda a largo y corto plazo (miles de euros)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Total
Deudas con entidades de crédito	12.726	3.515	387	67	-	-	-	16.695
Otros pasivos financieros - Principal	-	-	-	-	-	-	20.000	20.000
Otros pasivos financieros - Gastos de formalización	(229)	(232)	(232)	(232)	(232)	(232)	(232)	(1.621)
Otros pasivos financieros - Otros	33	31	-	-	-	-	-	64
Arrendamiento financiero	27	27	29	30	-	-	-	113
<b>Total</b>	<b>12.557</b>	<b>3.341</b>	<b>184</b>	<b>(135)</b>	<b>(232)</b>	<b>(232)</b>	<b>19.768</b>	<b>35.251</b>



En el gráfico, no se han tenido en consideración los gastos de formalización incluidos en el epígrafe "otros pasivos financieros - gastos de formalización" por un importe total de 1.621 miles de euros.

### Deudas con empresas del grupo y asociadas

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019 asciende a 5.052 y 6.275 euros, respectivamente. Tanto a 31 de diciembre de 2019 como a 31 de diciembre de 2018 corresponde a saldos a largo y a corto plazo con la sociedad Excelsior Times, S.L.

**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle del epígrafe acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (miles de euros)</b>	<b>31/12/2018 (*)</b>	<b>31/12/2019 (*)</b>
Proveedores	3.247	4.361
Proveedores, empresas del grupo	542	1.000
Acreedores varios	27	33
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	385	460
Otros deudas con las Administraciones Públicas	3.773	1.977
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7.974</b>	<b>7.831</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

**Proveedores:** en relación con los pagos realizados a proveedores, cabe destacar que la sociedad utiliza líneas de confirming para gestionar los pagos a proveedores.

**Otras deudas con las administraciones públicas:**

<b>Otros deudas con las Administraciones Públicas (miles de euros)</b>	<b>31/12/2018 (*)</b>	<b>31/12/2019 (*)</b>
Organismo Seg. Social acreedora	2.544	1.230
Hacienda pública acreedora por IVA	515	-
IVA repercutido	-	(5)
Hacienda pública acreedora por IRPF	714	752
<b>Otros deudas con las Administraciones Públicas</b>	<b>3.773</b>	<b>1.977</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas.

El saldo de este epígrafe incluye, a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019, fundamentalmente, saldos a pagar por cuotas a la Seguridad Social, IVA y retenciones a cuenta del IRPF. El descenso que ha sufrido el saldo a pagar por cuotas a la Seguridad Social a 31 de diciembre de 2019 respecto al saldo existente a 31 de diciembre de 2018 se debe, principalmente, a que a 31 de diciembre de 2018 dicho saldo incluía la deuda con la Seguridad Social que mantenía la sociedad Laborsalus Prevenaut, cuyos activos y pasivos fueron adquiridos por Aspy Prevención, S.L.U. en septiembre de 2016.

*2.12.2 En caso de que los informes de auditoría contengan opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello*

Las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 de Aspy Global Services, S.L.U. y de Aspy Prevención, S.L.U. (ver Anexos III y IV) fueron auditadas por KPMG Auditores, S.L., el cual emitió los correspondientes informes de auditoría, en los que no expresó opiniones con salvedades, desfavorables o denegadas.

Los estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.L.U. y sus sociedades dependientes (ver Anexo I) y los

estados financieros intermedios para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Professional Group Conversia, S.L.U. (ver Anexo II) fueron revisados por KPMG, el cual emitió los correspondientes informes de revisión limitada, en los que expresó su conclusión sin salvedades al respecto.

El informe de auditoría emitidos por Ernst & Young, correspondiente a las cuentas anuales individuales de Professional Group Conversia, S.L.U. del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, ver Anexo III, no presenta salvedades ni una opinión desfavorable o denegada.

### *2.12.3 Descripción de la política de dividendos*

#### **Política de dividendos de Aspy a partir de su incorporación en BME Growth**

En los próximos 24 meses, la Sociedad, en principio, no espera repartir dividendo debido a las reinversiones que espera se produzcan como consecuencia de la materialización de las oportunidades de crecimiento. Trascurrido ese periodo la Sociedad evaluará de nuevo su política de dividendos.

Trascurrido ese periodo la Sociedad evaluará de nuevo su política de dividendos.

#### **Política de dividendos histórica de Aspy**

Excepto por los dividendos repartidos en el ejercicio 2016 que ascendieron a 5.850.000 euros, la Sociedad no ha distribuido dividendos, ya que su objetivo prioritario era financiar su crecimiento y minimizar el recurso a fuentes de financiación externas.

### *2.12.4 Información financiera pro forma. En el caso de un cambio bruto significativo, descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos, pasivos y al resultado del emisor*

En el presente apartado se muestran por un lado, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma de Grupo Aspy correspondientes al periodo intermedio de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada de Grupo Aspy y Conversia correspondiente al periodo intermedio de siete meses terminado el 31 de julio de 2019 (obtenida a partir de los estados financieros intermedios consolidados de Aspy Global Services, S.L.U. y sociedades dependientes y de los estados financieros intermedios de Professional Group Conversia, S.L.U. adjuntos como Anexos I y II, respectivamente) y por otro lado, el balance consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019 de Grupo Aspy y el balance consolidado (no es un balance proforma) a 31 de julio de 2020 (véase Anexo I).

La metodología de cálculo de la información financiera consolidada pro forma (cuenta de pérdidas y ganancias y balance), ha sido la siguiente:

- ✓ En primer lugar, para el ejercicio 2019 y para el balance al 31 de diciembre de 2019 se han calculado unos estados financieros agregados mediante la suma de la totalidad de las magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias y de los balances de las sociedades integradas en el perímetro de consolidación en cada una de las fechas mencionadas en el cuadro inmediatamente anterior.

En este sentido, para la información financiera consolidada pro forma correspondiente al periodo de siete meses cerrado el 31 de julio de 2020 se han agregado los estados financieros intermedios consolidados de Aspy y sociedades dependientes con los estados financieros intermedios individuales de Professional Group Conversia, S.L.U.

- ✓ En segundo lugar, se han identificado los saldos y las operaciones realizadas entre las compañías que componen el perímetro, para su posterior eliminación.
- ✓ En tercer lugar, se han incorporado el fondo de comercio, marca, cartera de clientes, pasivos por impuesto diferido y financiación recibida relacionados con la adquisición de Professional Group Conversia, S.L.U.

Asimismo, se ha eliminado el patrimonio neto de Professional Group Conversia, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019.

- ✓ Reclasificación de los saldos con empresas del grupo registrados por Professional Group Conversia, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 a saldos con terceras partes, dado que dichos deudores y acreedores a partir del 31 de julio de 2020 no pertenecen al Grupo Excelsior.
- ✓ Se han eliminado los saldos y operaciones intragrupo a los estados financieros agregados.
- ✓ Por último, se han realizado los ajustes pro forma, principalmente, la amortización del fondo de comercio, de la marca y de la cartera de clientes derivados de la adquisición de Conversia y registro de los gastos financieros que hubiera generado la financiación recibida si la adquisición se hubiera realizado a comienzos del primer ejercicio mostrado, todo ello neto del efecto fiscal.

Los datos agregados de las cifras al 31 de julio de 2019 de Grupo Aspy y Conversia tienen como finalidad facilitar información financiera del mismo periodo que la información proforma de julio 2020, que puedan servir como referencia. La metodología de cálculo ha consistido en agregar, para los distintos epígrafes mostrados, los saldos de las cifras comparativas de los estados financieros intermedios del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 sujetos a revisión limitada por parte del auditor de Grupo Aspy y Conversia.

Adicionalmente, en este apartado se calcula el EBITDA Normalizado. Esta MAR se corresponde con el EBITDA (véase apartado 2.13 posterior) al que se excluye cualquier gasto o ingreso extraordinario o de naturaleza excepcional que no sea recurrente como por ejemplo, las indemnizaciones por despidos no recurrentes, costes de cancelación deuda bancaria y los Management fees a antiguos propietarios de Conversia.

Resaltar que las cuentas anuales individuales auditadas del ejercicio 2019 de Aspy Global Services, S.L.U., Aspy Prevención, S.L.U. y Professional Group Conversia, S.L.U. así como los estados financieros intermedios consolidados de Aspy Global Services, S.A. e individuales de Professional Group Conversia, S.L.U. sujetos a revisión limitada a 31 de julio de 2020, se encuentran anexos al presente Documento Informativo (Véanse Anexos I, II y III).

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma correspondientes al ejercicio anual 2019 y al periodo intermedio de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y cuenta de pérdidas y ganancias agregada intermedia del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019**

A continuación, se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma (que incluyen la totalidad de las operaciones y saldos realizados por el Emisor y sus sociedades dependientes, incluyendo Conversia desde el inicio del periodo) correspondientes al ejercicio anual 2019 y al periodo intermedio de siete meses terminado el 31 de julio de 2020. Para su preparación, se ha utilizado información que se incluye en la información financiera consolidada pro forma sobre la cual KPMG ha emitido un informe de seguridad razonable (véase Anexo V). Adicionalmente, se incluye una cuenta de pérdidas y ganancias agregada intermedia del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019. Dicho estado no ha sido revisado por terceros y ha sido elaborado a partir de las cifras comparativas incluidas en los estados financieros intermedios consolidados de Aspy Global Services, S.L.U. y sociedades dependientes e individuales de Professional Group Conversia, S.L.U. (los cuales han sido objetos de las respectivas revisiones limitadas por parte del auditor):

	Consolidada Pro forma (*)	Agregada (**)	Consolidada Pro forma (*)
Cuenta de pérdidas y ganancias (miles de euros)	31/12/2019 (12 meses)	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)
Importe neto de la cifra de negocios	94.375	57.325	61.274
% crecimiento			6,89%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	908	536	33
Aprovisionamientos	(2.072)	(1.120)	(2.161)
Otros ingresos de explotación	255	95	72
Gastos de personal	(59.617)	(35.398)	(33.371)
% ventas	-63,17%	-61,75%	-54,46%
% crecimiento			-5,73%
Otros gastos de explotación	(19.307)	(11.634)	(11.611)
% ventas	-20,46%	-20,29%	-18,95%
% crecimiento			-0,20%
Amortización del inmovilizado	(8.111)	(1.991)	(4.842)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(42)	-	(10)
Otros resultados	(2.011)	(1.181)	(827)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.378</b>	<b>6.632</b>	<b>8.557</b>
% ventas	4,64%	11,57%	13,97%
% crecimiento			29,03%
Ingresos financieros	131	62	129
Gastos financieros	(2.862)	(415)	(2.459)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.731)</b>	<b>(353)</b>	<b>(2.330)</b>
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.647</b>	<b>6.279</b>	<b>6.227</b>
Impuesto sobre beneficios / (gasto)	(155)	(1.244)	(1.306)
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.492</b>	<b>5.035</b>	<b>4.921</b>
% ventas	1,58%	8,78%	8,03%

EBITDA / EBITDA normalizado (miles de euros)	31/12/2019 (12 meses)	31/07/2019 (7 meses)	31/07/2020 (7 meses)	LTM Julio 2020 (12 meses) (***)
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.492</b>	<b>5.035</b>	<b>4.921</b>	
Impuesto sobre beneficios / (gasto)	(155)	(1.244)	(1.306)	
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.647</b>	<b>6.279</b>	<b>6.227</b>	
Ingresos financieros	131	62	129	
Gastos financieros	(2.862)	(415)	(2.459)	
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.378</b>	<b>6.632</b>	<b>8.557</b>	
Amortización del inmovilizado	(8.111)	(1.991)	(4.842)	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(42)	-	(10)	
Otros resultados	(2.011)	(1.181)	(827)	
<b>EBITDA</b>	<b>14.542</b>	<b>9.804</b>	<b>14.236</b>	
% ventas	15,41%	17,10%	23,23%	
Otros gastos de explotación no recurrentes (****)	(721)	(467)	(730)	733
<b>EBITDA normalizado</b>	<b>15.263</b>	<b>10.271</b>	<b>14.966</b>	<b>19.890</b>
% ventas	16,17%	17,92%	24,42%	

(\*) Fuente: Información Financiera Consolidada Pro Forma, junto con el informe de seguridad razonable del auditor.

(\*\*) Datos no auditados ni sujetos a revisión limitada. Los importes que se muestran se corresponden con los saldos agregados de las cifras comparativas de los estados financieros intermedios del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 sujetos a revisión limitada por parte del auditor de Grupo Aspy y Conversia.

(\*\*\*) LTM julio 2020: La compañía ha estimado la cuenta de resultados consolidada proforma que hubiera correspondido al período de 12 meses comprendido entre el mes de agosto 2019 al mes de julio 2020, así como de su correspondiente Ebitda normalizado. Para ello ha utilizado i) las cuentas de resultados incorporadas en las revisiones limitadas de los estados financieros consolidados intermedios Aspy Global Services y de Conversia a 31 de julio de 2020 y ii) los estados financieros consolidados proforma de Grupo Aspy a 31 de diciembre 2019 y a 31 de julio 2020, debidamente certificados mediante el informe de procedimientos acordados del auditor, los cuales se adjuntan en los anexos de este documento. No obstante, cabe destacar que en el ejercicio 2019, los ingresos de Conversia no se produjeron de forma lineal, concentrándose en la última mitad del ejercicio. Sin embargo, en el ejercicio 2020 se espera que éstos se produzcan de forma lineal, lo que hace prever que el Ebitda normalizado del ejercicio 2020 sea de 18 millones aproximadamente, en lugar de los 20 millones mostrados.

(\*\*\*\*) Recoge los ajuste por operaciones no recurrentes como son: las indemnizaciones por despidos no recurrentes, costes de cancelación deuda bancaria y los Management fees a antiguos propietarios de Conversia.

Grupo Aspy, presenta un importe neto de la cifra de negocios consolidada pro forma, correspondiente al periodo intermedio de siete meses cerrado al 31 de julio de 2020, de 61.274 miles de euros (18.230 Vigilancia de la salud, 23.244 Prevención técnica, 5.229 Formación y 14.571 Conversia), que representa un incremento del 6,89% respecto al mismo periodo del ejercicio 2019.

El gasto por aprovisionamientos al 31 de julio de 2020 asciende a 2.161 miles de euros (3,5% del importe neto de la cifra de negocios), que se corresponden principalmente con la compra de material sanitario y no sanitario, kits Covid-19, gastos EPI's, analíticas y diversas pruebas médicas (radiología, ecografías, etc.). Los aprovisionamientos de han incrementado en 1.041 miles de euros de julio de 2019 a julio de 2020, principalmente por la compra de material sanitario y Kits COVID-19 por un importe de 1.000 miles de euros.

El margen bruto pro forma se calcula en 92.303 miles de euros en 2019 y 59.113 miles de euros a julio de 2020 (56.205 miles de euros a julio de 2019, con un incrementado del 5,17% respecto a julio de 2019).

El gasto de personal, tanto directo como de estructura, asciende a 59.617 miles de euros en 2019 y 33.371 miles de euros a julio de 2020 (54,46% del importe neto de la cifra de negocios), que representa una disminución del 5,73% respecto a julio de 2019, motivado principalmente por el ERTE aplicado a la práctica totalidad de la plantilla de Aspy prevención, S.L.U. entre el 15 de abril y el 15 de mayo de 2020.

El epígrafe Otros gastos de explotación presenta un saldo de 11.611 miles de euros a julio de 2020 (18,95% del importe neto de la cifra de negocios), que representa una disminución del 0,20% respecto al mismo periodo del ejercicio 2019 y se compone principalmente de servicios de profesionales independientes y arrendamientos.

El epígrafe otros ingresos de explotación recoge principalmente, los ingresos por publicidad en las delegaciones y en las clínicas y los trabajos realizados por el grupo para su inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas). En el periodo de 7 meses terminado el 31 de julio de 2020, los trabajos realizados por el grupo para su inmovilizado han disminuido de forma notable.

El epígrafe otros resultados recoge principalmente, ingresos y gastos extraordinarios y/o atípicos. En este sentido, una parte significativa de los importes mostrados para los distintos periodos se corresponde con abonos de facturas de ejercicios anteriores realizados por decisiones comerciales y las facturas rectificativas correspondientes a dichos abonos.

Amortización de inmovilizado de 4.842 miles de euros a julio de 2020, en línea con la amortización del ejercicio anual pro forma de 2019 que ascendió a 8.111 miles de euros. La amortización a julio de 2019 no recoge la amortización del fondo de comercio, de la marca y de la cartera de clientes procedentes de la adquisición de Conversia al tratarse de estados financieros agregados en lugar de estados financieros consolidados pro forma.

El Grupo Aspy presenta para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 un resultado positivo por ingresos financieros de 129 miles de euros y un resultado negativo por gastos financieros de 2.459 miles euros, que se corresponde, fundamentalmente, con los gastos financieros generados por los préstamos concedidos por empresas del Grupo para financiar la adquisición de Conversia y el préstamo Capza por un importe nominal de 40 millones de euros, véase apartado 2.12.1 anterior del presente Documento Informativo.

El gasto por impuesto sobre beneficios que se presenta para el periodo de siete terminado el 31 de julio de 2020 asciende a 1.306 miles de euros (la cifra mostrada para el periodo de siete meses de 2019, tal y como se ha indicado anteriormente, no es comparable al tratarse de una cuenta de resultados intermedia agregada en lugar de una cuenta de resultados consolidados pro forma).

Como resultado del ejercicio, Grupo Aspy presenta un beneficio de 4.921 miles de euros a 31 de julio de 2020 (8% del importe neto de la cifra de negocios). Al igual que ocurre con el impuesto

sobre beneficios, el resultado de los primeros 7 meses del ejercicio 2020 no es directamente comparable con el mostrado para el periodo de siete meses del ejercicio 2019.

El EBITDA normalizado, excluyendo gastos e ingresos no recurrentes, asciende a 15.263 miles de euros en 2019 y 14.966 miles de euros a julio de 2020. Estos importes representan el 16,17% y el 24,42% sobre el importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2019 y del periodo intermedio de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, respectivamente.

**Balance consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019 y balance intermedio consolidado a 31 de julio de 2020**

A continuación, se presenta el balance consolidado a 31 de julio de 2020 (obtenido de la información financiera consolidada intermedia de la Sociedad al 31 de julio de 2020, sobre la cual KPMG emitió un informe de revisión limitada, véase Anexo I) y el balance consolidado pro forma al 31 de diciembre de 2019 (obtenido de la información financiera consolidada pro forma de la Sociedad, sobre la cual KPMG ha emitido un informe de seguridad razonable, véase Anexo V).

Balance (miles de euros)	Consolidada Pro forma (*)	Consolidado (**)
	31/12/2019	31/07/2020
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>29.672</b>	<b>28.845</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	12.408	12.408
Aplicaciones informáticas	19.338	19.435
Cartera de clientes	13.735	13.735
Otro inmovilizado intangible	3	3
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado intangible	(15.812)	(16.736)
<b>Fondo de comercio de sociedades consolidadas</b>	<b>28.912</b>	<b>26.229</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8.888</b>	<b>8.546</b>
Terrenos	1.378	1.378
Construcciones	1.155	1.155
Instalaciones técnicas y maquinaria	15.927	19.573
Utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	15.392	11.605
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado material	(24.964)	(25.165)
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
<b>Inversiones financiera a largo plazo</b>	<b>718</b>	<b>941</b>
Créditos a terceros a largo plazo	14	14
Otros activos financieros a largo plazo	704	927
<b>Activos por Impuesto diferido</b>	<b>704</b>	<b>1.012</b>
<b>Activos no corrientes</b>	<b>68.894</b>	<b>65.573</b>
<b>Existencias</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Anticipos a proveedores	4	4
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>23.484</b>	<b>28.748</b>
Clientes por ventas y servicios prestados	22.968	28.643
Clientes, empresas del grupo y asociadas	1	6
Deudores varios	178	88
Personal	7	(1)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	330	12
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>18.223</b>	<b>6</b>
Instrumentos de patrimonio	6	6
Créditos a empresas	18.217	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>32</b>	<b>21</b>
Créditos a terceros a corto plazo	-	17
Otros activos financieros a corto plazo	32	4
<b>Periodificaciones de activo a corto plazo</b>	<b>303</b>	<b>363</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>2.885</b>	<b>9.149</b>
Tesorería	2.885	9.149
<b>Activos corrientes</b>	<b>44.931</b>	<b>38.291</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>113.825</b>	<b>103.864</b>

(\*) Fuente: Información Financiera Consolidada Pro Forma, junto con el informe de seguridad razonable del auditor.

(\*\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

	Consolidada Pro forma (*)	Consolidado (**)
Balance (miles de euros)	31/12/2019	31/07/2020
<b>Fondos propios</b>	<b>(234)</b>	<b>4.701</b>
<b>Capital</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Capital escriturado	3	3
<b>Reservas</b>	<b>1.101</b>	<b>1.106</b>
Legal y estatutarias	1	1
Otras reservas	1.100	1.105
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>(6.352)</b>	<b>(4.319)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>2.995</b>	<b>2.995</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>(19)</b>	<b>(27)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.038</b>	<b>4.943</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>(234)</b>	<b>4.701</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>687</b>	<b>674</b>
Otras provisiones a largo plazo	687	674
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>48.023</b>	<b>43.581</b>
Deudas con entidades de crédito	3.970	3.478
Acreedores por arrendamiento financiero	108	70
Otros pasivos financieros a largo plazo	43.945	40.033
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>22.989</b>	<b>27.021</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>5.707</b>	<b>5.707</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>77.406</b>	<b>76.983</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Otras provisiones a corto plazo	-	3
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>19.164</b>	<b>4.236</b>
Deudas con entidades de crédito	19.334	4.161
Acreedores por arrendamiento financiero	34	52
Otros pasivos financieros a corto plazo	(204)	23
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>2.543</b>	<b>2.553</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>9.461</b>	<b>10.828</b>
Proveedores	4.949	4.306
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	518	124
Acreedores varios	270	220
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	969	3.396
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.753	2.782
Otras cuentas a pagar a corto plazo	2	-
<b>Periodificaciones de pasivo a corto plazo</b>	<b>5.485</b>	<b>4.560</b>
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>36.653</b>	<b>22.180</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>113.825</b>	<b>103.864</b>

(\*) Fuente: Información Financiera Consolidada Pro Forma, junto con el informe de seguridad razonable del auditor.

(\*\*) Fuente: Estados financieros intermedios consolidados sujetos a revisión limitada por parte del auditor.

El detalle y las explicaciones del balance consolidado a 31 de julio de 2020, se pueden ver en el apartado 2.12.1.1. del presente Documento Informativo.

A efectos de comparabilidad, hay que tener en cuenta que los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2019 son pro forma, es decir, se han preparado bajo la hipótesis de que la adquisición de Conversia se hubiera realizado el 31 de diciembre de 2019, mientras que los saldos correspondientes al 31 de julio de 2020 son consolidados y, por lo tanto, la incorporación de Conversia al grupo se registra en la fecha efectiva de la misma, es decir, el 31 de julio de 2020.

### 2.12.5 Información sobre litigios que puedan tener un efecto significativo sobre el emisor

A la fecha del Documento Informativo, las sociedades del Grupo Aspy no se encuentran incurso en litigio o procedimiento alguno de tipo administrativo, judicial o arbitral que pueda tener un efecto significativo para el Grupo Aspy.

**2.13 Indicadores clave de resultados.** En la medida en que no se hayan revelado en otra parte del Documento y cuando el emisor haya publicado indicadores clave de resultados, de tipo financiero y/u operativo, o decida incluirlos en el Documento, deberá incluirse en este una descripción de los indicadores clave de resultados del emisor por cada ejercicio del periodo cubierto por la información financiera histórica. Los indicadores clave de resultados deben calcularse sobre una base comparable. Cuando los indicadores clave de resultados hayan sido examinados por los auditores, deberá indicarse este hecho.

Tal y como se ha señalado anteriormente, el negocio del Grupo Aspy se centra en la actualidad en la prestación de dos servicios diferenciados:

- Servicio de Prevención de Riesgos Laborales (“PRL”) ofrecido a través de Aspy Prevención.
- Servicio de Cumplimiento Normativo (“CN”) ofrecido a través de Conversia.

A continuación, se incluyen las principales métricas financieras y operativas de Grupo Aspy correspondiente al ejercicio anual consolidado pro forma de 2019:

	31/12/2019 (12 meses)	% sobre Ventas
Ventas (Importe neto de la cifra de negocios) (miles de euros)	94.375	
PRL	71.392	76%
CN	22.983	24%
EBITDA (miles de euros)	14.542	15,41%
EBITDA normalizado (miles de euros)	15.263	16,17%
Cientes Activos (número de empresas)-		
PRL	52.000	
CN	84.000	
Número de trabajadores en las empresas Clientes-		
PRL	880.000	
CN	150.000	
% de Renovación contratos de clientes-		
PRL	90%	
CN	81%	
Permanencia media de los clientes-		
PRL	10 años	
CN	4,5 años	

A continuación, se definen los indicadores claves señalados:

- ✓ EBITDA: Indicador financiero, acrónimo del inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) que se calcula como el beneficio (perdidas) del ejercicio procedente de operaciones continuadas antes del impuesto sobre beneficios, los ingresos financieros, los gastos financieros, la amortización del inmovilizado, el deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado y de otros resultados (véanse la conciliación en 2.12.4).
- ✓ EBITDA Normalizado: es el EBITDA al que se excluye cualquier gasto o ingreso extraordinario o de naturaleza excepcional que no sea recurrente como por ejemplo, las indemnizaciones por despidos no recurrentes, costes de cancelación deuda bancaria y los Management fees a antiguos propietarios de Conversia.

Tanto el indicador de ventas (importe neto de la cifra de negocio) como cada uno de los epígrafes de la información financiera consolidada pro forma empleados en la determinación del EBITDA que se muestran en la tabla previa, provienen de la información financiera consolidada pro forma (véase anexo V), sobre la cual el auditor ha emitido su informe de seguridad razonable. Por otro lado, ni los cálculos del EBITDA ni los gastos o ingresos extraordinarios o de naturaleza excepcional que no son recurrentes, utilizados para calcular el EBITDA normalizado, han sido objeto de revisión.

#### 2.14 Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes del emisor desde el cierre del último ejercicio hasta la fecha del Documento

- A fecha del Documento Informativo la tendencia sigue en línea con la información proforma de julio de 2020 en cuanto a ventas, costes y posición financiera del Grupo Aspy.
- En lo que a la posición financiera de Aspy se refiere, en el periodo que media entre el 1 de agosto de 2020 y la fecha del presente Documento Informativo, no ha habido cambios significativos.
- La actividad del Grupo es generadora neta de caja, por lo que no es previsible que sea necesario recurrir a financiación adicional para el normal desarrollo de la actividad del emisor.

2.15 Principales inversiones del emisor en cada uno de los ejercicios cubiertos por la información financiera aportada, ejercicio en curso y principales inversiones futuras ya comprometidas hasta la fecha del Documento. En el caso de que exista oferta de suscripción de acciones previa a la incorporación, descripción de la finalidad de la misma y destino de los fondos que vayan a obtenerse.

*2.15.1 Principales inversiones del emisor en los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el ejercicio en curso*

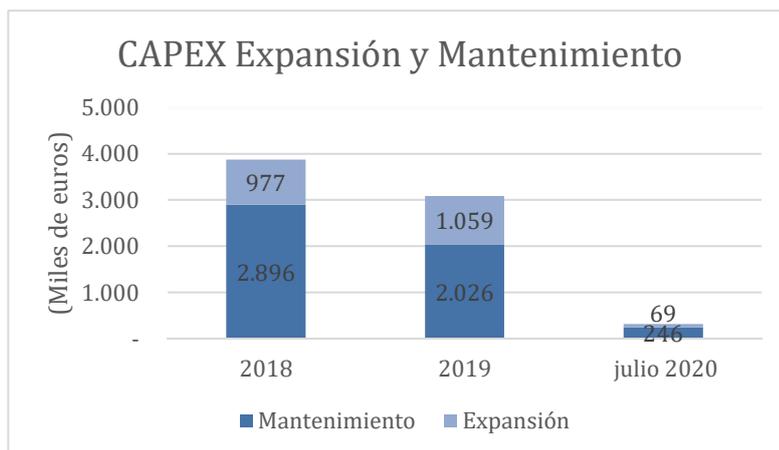
El 31 de julio de 2020 Aspy Prevención adquirió la totalidad del capital social de Conversia El precio de adquisición fue de 45.951 miles de euros. El desglose del precio pagado se indica a continuación:

	Miles de Euros
Precio pagado en efectivo	29.565
Asunción de deuda del vendedor	6.628
Entrega de acciones de Audax Renovables, S.A.	8.000
Precio retenido (valor actual)	1.758
<b>Total</b>	<b>45.951</b>

El precio pagado se ha financiado con dos préstamos de sociedades vinculadas (Excelsior Times, S.L.U. y Eléctrica Nuriel, S.L.U.) por importe de 27 millones de euros (véase apartado 2.12.1) y con el Tramo B del préstamo Capza (20 millones de euros). Los 8.000 miles de euros prestados por Eléctrica Nuriel, S.L.U., se materializaron con la entrega de acciones de Audax Renovables, S.A. a Aspy Prevención, que a su vez, entregó las acciones recibidas, como parte del precio pagado en la compra de Conversia.

En los ejercicios 2019 y 2018 el Emisor y sus sociedades dependientes a dichas fechas, no realizaron adquisiciones de entidades y/o negocios.

Adicionalmente, el Grupo también ha realizado inversiones relevantes en CAPEX, con la siguiente evolución histórica:



El CAPEX del Grupo, en expansión (para potenciar el crecimiento del negocio contribuyendo en los ingresos del Grupo en años posteriores) y mantenimiento (sustitución), incurrido en 2018 y 2019 ascendió a 3.873 miles de euros y 3.085 miles de euros, respectivamente, fundamentalmente por:

- **Expansión:** Las inversiones de expansión han sido relevantes debido al desarrollo de la herramienta informática Podio (software desarrollado por Citrix, en la modalidad de SaaS ('Software as a Service') en un entorno cloud, 100% seguro, flexible y con un alto

componente colaborativo que permite diseñar y desarrollar aplicaciones propias e integrarlas con flujos de trabajo automatizados, bien desde la propia herramienta, o mediante la integración con otras soluciones dentro de un amplio ecosistema digital) y al desarrollo de la página web del grupo por importe 977 miles de euros y 1.059 miles de euros en 2018 y 2019, respectivamente.

En el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, las inversiones más relevantes por importe 69 miles de euros corresponden a la migración a la aplicación Odoo la cual es una herramienta que va a integrar además de las funciones financieras y de reporting, otros temas de RRHH, contratos, etc.

- **Mantenimiento (Sustitución):** Durante los años 2018 y 2019 el CAPEX de mantenimiento incluye:
  - Las inversiones para reemplazar las aplicaciones informáticas que utilizaba el Grupo por unas más actuales. El coste de dicho reemplazo u actualización ascendió a 1.839 miles de euros y 1.334 miles de euros, respectivamente.
  - Las inversiones en instalaciones técnicas, coches, ordenadores, mobiliario y aplicaciones informáticas asociadas a las oficinas del Grupo por importe 896 miles de euros y 546 miles de euros, respectivamente.
  - Renovación de maquinaria por importe 161 miles de euros y 146 miles de euros, respectivamente.

Tal y como se ha indicado, durante los siete primeros meses de 2020, hasta julio de 2020, la inversión realizada en expansión y mantenimiento fue inferior a la inversión media por estos mismos conceptos en los ejercicios 2019 y 2018. Las principales razones de dicha disminución pueden encontrarse en:

- Buena parte de las inversiones realizadas en los ejercicios 2019 y 2018 fueron destinadas a desarrollar y actualizar aplicaciones informáticas. La parte más significativa de dicho desarrollo y actualización concluyó en 2019, por lo que el nivel de inversiones en el ejercicio 2020 ha sido significativamente menor.
- Política de ahorro a raíz de la crisis del Covid-19.

Excluyendo las aplicaciones informáticas, el CAPEX de mantenimiento supone entre 0,8 - 1,1 millones de euros anuales.

### *2.15.2 Principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento Informativo*

A fecha del presente Documento Informativo, Grupo Aspy no tiene inversiones futuras significativas comprometidas.

No obstante, cabe destacar que, a la fecha del presente Documento Informativo, Grupo Aspy tiene compromisos para realizar inversiones por importe de 324 miles de euros ligados al suministro, instalación y puesta en marcha de equipamiento en 5 sedes.

En relación con los fondos de la Oferta de Suscripción de acciones que se describe en el apartado 3.2 del presente Documento Informativo y que se llevará a cabo en el contexto de la incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en BME Growth, estos se destinarán a reintegrar los préstamos que le fueran concedidos a Aspy Prevención, S.L.U. por sociedades vinculadas para financiar parcialmente la adquisición de Conversia, financiar el crecimiento orgánico e inorgánico y la expansión internacional de Grupo Aspy, de acuerdo con la estrategia descrita en el apartado 2.7 del presente Documento Informativo.

## 2.16 Información relativa a operaciones vinculadas

De acuerdo con el artículo segundo de la Orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales, una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas, o un grupo que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y operativas de la otra.

Conforme a lo establecido por el artículo tercero de la Orden EHA/3050/2004, se consideran operaciones vinculadas:

*“(...) toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación.*

*2. En todo caso deberá informarse de los siguientes tipos de operaciones vinculadas: Compras o ventas de bienes, terminados o no; Compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; Prestación o recepción de servicios; Contratos de colaboración; Contratos de arrendamiento financiero; Transferencias de investigación y desarrollo; Acuerdos sobre licencias; Acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; Intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; Dividendos y otros beneficios distribuidos; Garantías y avales; Contratos de gestión; Remuneraciones e indemnizaciones; Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.); Compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada; Las demás que disponga la Comisión Nacional del Mercado de Valores.”*

La política de precios seguida en la totalidad de transacciones realizadas durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020 obedecen a la aplicación del valor normal de mercado, de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

A continuación, se detallan las operaciones y saldos significativos con partes vinculadas de Aspy:

Se considera operación significativa todas aquellas cuya cuantía supere el 1% de los ingresos o fondos propios de la Sociedad.

(Miles de euros)	31/12/2018 (*)	31/12/2019 (*)	31/07/2020 (**)
Importe neto de cifra de negocios	2.456	2.331	1.312
Fondos Propios	2.179	4.104	4.105
<b>1% Ingresos</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>13</b>
<b>1% Fondos Propios</b>	<b>22</b>	<b>41</b>	<b>41</b>

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Global.

(\*\*) Fuente: Facilitados por Grupo Aspy.

Durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020, las transacciones más significativas realizadas con partes vinculadas corresponden a facturaciones por servicios correspondientes a servicios de apoyo a la gestión habitual (técnicos,

comerciales, informáticos, jurídicos, contables, administrativos, de marketing, recursos humanos y de dirección).

### 2.16.1 Operaciones realizadas con los accionistas significativos

La Sociedad mantenía los siguientes saldos y ha realizado las siguientes operaciones con su accionista único durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020:

Saldos con Accionista Único (miles de euros)	2018 (*)	2019 (*)	Julio 2020 (**)
<b>Inversiones a corto plazo</b>	<b>222</b>	<b>269</b>	<b>274</b>
Excelsior Times, S.L.U.	222	269	274
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>(300)</b>	<b>(2.281)</b>	<b>(21)</b>
Excelsior Times, S.L.U.	(300)	(2.281)	(21)
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Excelsior Times, S.L.U.	(11)	-	-

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Global.

(\*\*) Fuente: Facilitados por Grupo Aspy.

Los saldos correspondientes al epígrafe Deudas a largo plazo mostrados en el cuadro anterior se corresponden con el importe dispuesto de una línea de crédito de hasta una cantidad máxima de 3.000 miles de euros. El tipo de interés, cuyo importe se muestra en la siguiente tabla, que devenga la mencionada línea es del 4% y tiene su vencimiento establecido en el ejercicio 2024.

Operaciones con Accionista Único (miles de euros)	2018 (*)	2019 (*)	Julio 2020 (**)
<b>Gastos financieros</b>	<b>(11)</b>	<b>(41)</b>	<b>(11)</b>
Excelsior Times, S.L.U.	(11)	(41)	(11)

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Global.

(\*\*) Fuente: Facilitados por Grupo Aspy.

### 2.16.2 Operaciones realizadas con administradores y directivos

Durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020, la Sociedad no realizó operación alguna con el entonces administrador único ni con personal de dirección.

No existen anticipos ni créditos concedidos al administrador único y al personal de dirección de la Sociedad, ni compromisos con los mismos en materia de pensiones y seguros.

### 2.16.3 Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

La Sociedad mantenía los siguientes saldos y ha realizado las siguientes operaciones con sociedades del grupo durante los periodos terminados a 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2019 y 31 de julio de 2020:

Saldos con personas o sociedades del grupo (miles de euros)	2018 (*)	2019 (*)	Julio 2020 (**)
<b>Deudores comerciales</b>	<b>503</b>	<b>737</b>	<b>850</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	(31)	447	692
Aspy Salud Global, S.L.U.	139	153	158
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	395	-	-
Aspy Formación, S.L.U.	-	137	-
<b>Inversiones a largo plazo</b>	<b>9.184</b>	<b>11.104</b>	<b>11.104</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	8.419	10.864	10.864
Aspy Salud Global, S.L.U.	240	240	240
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	525	-	-
<b>Inversiones a corto plazo</b>	<b>110</b>	<b>111</b>	<b>111</b>
Aspy Salud Global, S.L.U.	110	111	111
<b>Proveedores</b>	<b>(6)</b>	<b>(68)</b>	<b>(138)</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	(6)	-	-
Aspy Formación, S.L.U.	-	(5)	(138)
Inversiones Habiselva, S.L.	-	(33)	-
Moviterres del Cadi, S.L.	-	(30)	-
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>(4.816)</b>	<b>(5.002)</b>	<b>(7.424)</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	(4.816)	(5.002)	(7.424)
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>(3)</b>	<b>(721)</b>	<b>(741)</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	(3)	(721)	(741)

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Global.

(\*\*) Fuente: Facilitados por Grupo Aspy.

Operaciones con personas o sociedades del grupo (miles de euros)	2018 (*)	2019 (*)	Julio 2020 (**)
<b>Cifra de negocios</b>	<b>2.456</b>	<b>2.331</b>	<b>1.312</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	1.922	2.180	1.304
Aspy Formación, S.L.U.	-	136	-
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	395	-	-
Aspy Salud Global, S.L.U.	139	15	8
<b>Ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>31</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	-	153	31
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(8)</b>	<b>(87)</b>	<b>(3)</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	(8)	(30)	-
Aspy Formación, S.L.U.	-	(5)	(3)
Otros	-	(52)	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>(121)</b>	<b>(187)</b>	<b>(151)</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	(121)	(187)	(151)

(\*) Fuente: Cuentas anuales individuales auditadas de Aspy Global.

(\*\*) Fuente: Facilitados por Grupo Aspy.

### Inversiones a largo plazo

El epígrafe Inversiones a largo plazo del cuadro anterior incluye la inversión de la sociedad en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo, principalmente en Aspy Prevención.

Las variaciones producidas durante el ejercicio 2019 en relación con las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo han sido las siguientes:

- ✓ Como consecuencia de la operación de fusión por absorción de Aspy Prevención (sociedad absorbida legal) por parte de Spay Seguridad y Salud (sociedad absorbente legal), a fecha 1 de enero de 2019 se integró el valor de las participaciones de ambas sociedades que representaba un importe de 8.944 miles de euros.
- ✓ Con fecha 1 de abril de 2019, Aspy ha realizado una aportación a los fondos propios de Aspy Prevención por un importe de 1.919 miles de euros.

### Deudas a largo plazo

En relación con las deudas a largo mantenidas por Aspy con empresas del grupo y asociadas a 31 de julio de 2020, 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2019, cabe destacar que el saldo incluye, a 31 de julio de 2020, unos importes de 7.424 miles de euros correspondientes a los importes pendientes de pago a largo por el préstamo concedido por Aspy Prevención (5.003 miles de euros pendientes de pago a 31 de diciembre de 2019 y 4.816 miles de euros pendientes de pago a 31 de diciembre de 2018), que devenga un tipo de interés del 4% y tiene su vencimiento establecido en el ejercicio 2023.

### Cifra de negocios

El saldo de este epígrafe incluye exclusivamente servicios prestados y viene a suponer la refacturación a las filiales de los gastos en los que incurre la Sociedad en cada uno de los periodos.

### Gastos financieros

El saldo de este epígrafe incluye el coste financiero del préstamo concedido por Aspy Prevención descrito anteriormente.

#### 2.16.4 Otras operaciones vinculadas del Grupo Aspy

A continuación, se informa sobre otras operaciones con sociedades vinculadas relevantes de Aspy Prevención (Véase apartado 2.12.1 anterior):

- ✓ Crédito recibido de Excelsior Times, S.L.U. por importe 19.000 miles de euros destinado a la compra de Conversia. Dicho crédito tiene un límite de 20.000 miles de euros, un tipo de interés sobre el principal de un 4% anual hasta el 31 de diciembre de 2020 y un tipo a fijar para cada ejercicio a partir de 2021 en base al coste financiero medio de la sociedad prestamista con las diferentes entidades bancarias y con vencimiento el 27 de marzo de 2025. Los intereses serán exigibles al vencimiento del contrato, fecha en la que deberá amortizarse la totalidad del préstamo.
- ✓ Préstamo recibido de Eléctrica Nuriel, S.L.U. (sociedad vinculada a través del Grupo Excelsior) en julio 2020 por importe 8.000 miles de euros destinado a la compra de Conversia. El préstamo devenga intereses sobre el principal de un 4% anual hasta el 31 de diciembre de 2020 y un tipo a fijar para cada ejercicio a partir de 2021 en base al coste financiero medio de la sociedad prestamista con las diferentes entidades bancarias. Dichos intereses serán exigibles al vencimiento del contrato, fijado el 31 de julio de 2025, fecha en la que deberá amortizarse la totalidad del préstamo.

### 2.17 Previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros

Puesto que, según se indica en el apartado 2.4., la actividad del Grupo tiene una antigüedad superior a dos años, no existe obligatoriedad de presentar previsiones o estimaciones sobre ingresos y costes futuros. No obstante, el consejo de administración de la Compañía, con el objetivo de cumplir con una política de transparencia con los inversores, ha considerado oportuno ofrecer determinadas estimaciones sobre la evolución futura del Grupo.

Los principales objetivos de crecimiento y rentabilidad del Grupo se recogen en el siguiente cuadro:

Concepto	Periodo	Estimación
Importe Neto de la Cifra de Negocio (millones de euros)	Objetivo para 2023	>€115m
Importe Neto de la Cifra de Negocio (Tasa de crecimiento anual compuesto)	Objetivo para el periodo 2019 - 2023	+5,5%
EBITDA Normalizado <sup>1</sup> (millones de euros) <i>(1) Calculado como EBITDA (véase apartado 2.13 anterior) más/menos "ingresos/gastos no recurrentes"</i>	Objetivo para 2023	€25m
Margen de EBITDA Normalizado (% sobre ventas)	Objetivo para 2023	>21%
Deuda Financiera Neta (ratio sobre EBITDA Normalizado)	Objetivo para el periodo 2019 - 2023	<2,5x

Dichas cifras se sustentan sobre la base de las siguientes principales hipótesis que están en línea con la estrategia definida en la sección anterior 2.7.1:

- **Importe neto de la cifra de negocio:**

El Grupo estima registrar un crecimiento anual compuesto de aproximadamente 5,5% hasta alcanzar un importe neto de la cifra de negocios de al menos 115 millones de euros en 2023. Este crecimiento se sustenta sobre las siguientes premisas:

- El negocio tradicional de Aspy (Prevención Técnica, Vigilancia de la Salud, Formación y otros), crecerá en línea con el crecimiento de la población ocupada, a excepción de los años 2020 y 2021, ya que debido a la crisis sanitaria el Grupo espera registrar crecimientos positivos a pesar de las negativas estimaciones de mercado para estos dos años. De hecho, y tal y como se aprecia en los números pro forma a julio 2020 del Grupo (Anexo V) el Grupo presenta una subida en el nivel de ingresos a pesar de que algunas actividades (tales como reconocimientos médicos y visitas) no han podido realizarse. Teniendo esto en cuenta, se espera que esta línea de negocio crezca a una tasa compuesta anual de casi el 3% en el periodo 2019-2023.
- Adicionalmente, la división de PRL se beneficiará de la venta cruzada con Conversia a través de una conversión progresiva de una parte de la base de clientes de Conversia a los servicios de PRL del Grupo a lo largo de los próximos años. Esta conversión se estima contribuirá con un crecimiento adicional de al menos un 2%. Hacemos referencia al apartado 2.7 donde se han explicado las sinergias entre Conversia y Grupo Aspy.
- Por último, se espera que el negocio de Conversia se beneficie de un importante crecimiento a lo largo de los próximos años derivado de (i) aumento de la base de clientes debido a la mayor fuerza comercial e imagen de marca, resultado de la

integración en el Grupo y creación de un proveedor único de servicios y (ii) un incremento en la tasa de renovación de los contratos, ya que los servicios de PRL del Grupo tienden a retener a los clientes por mayor tiempo (10 años de promedio). Teniendo todas estas premisas en cuenta, se espera que esta línea de negocio crezca a una tasa compuesta anual de entre el 6% y el 7% durante el periodo 2019-2023.

- **EBITDA:**

El Grupo estima que el margen de EBITDA se incrementará hasta al menos un 21% en 2023, alcanzando los 25 millones de euros aproximadamente. Las mejoras de rentabilidad se sustentan sobre las siguientes premisas:

- No se esperan cambios de tendencia en lo relativo al coste directo de ventas, por lo que su ratio como porcentaje del importe neto de la cifra de negocios se espera se mantenga estable a lo largo del periodo 2019-2023.
- Como resultado de la implementación de nuevas herramientas tecnológicas que mejoran la eficiencia de los procesos a nivel interno y a la posibilidad de incrementar los ingresos sin necesidad de incrementar proporcionalmente los gastos de estructura, se estima el gasto de personal, analizado como un porcentaje del importe neto de la cifra de negocios, mejorará significativamente en 2020 y de manera progresiva a lo largo del periodo 2021-2023.

- **Inversión de mantenimiento:**

En cuanto al capital destinado a la inversión por mantenimiento, se espera se mantenga relativamente estable y por debajo del 1.0% de ventas.

- **Deuda Financiera Neta:**

La política del Grupo es que la ratio de apalancamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA normalizado) no supere el valor de 2.5x durante el periodo 2020-2023. Esta hipótesis se sustenta sobre las siguientes premisas:

- Una vez empleados los fondos conseguidos con la incorporación a BME Growth para el repago de la deuda con empresas vinculadas Grupo Aspy tan solo sustentará dos deudas con terceros: (i) los préstamos con entidades financieras (ver apartado 2.12.1) a los que ha accedido el durante el año 2020 y que se espera serán amortizados siguiendo el calendario de repagos establecido, hasta su vencimiento en 2023; y (ii) el préstamo otorgado por Capza (ver apartado 2.12.1) que sigue una estructura bullet y vence en 2026.
- A la fecha de este Documento Informativo, el Grupo no espera tener que apalancarse por encima de la ratio indicada para poder cumplir con la estrategia del negocio.

Las estimaciones ofrecidas por el Grupo en el Documento Informativo se han preparado sobre la base de diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros, de negocio, económicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por el Grupo. Por tanto, los resultados reales del Grupo podrían diferir materialmente de las estimaciones incluidas en el Documento Informativo.

### *2.17.1 Declaración de que se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y que enumere los principales supuestos en los que el emisor haya basado su previsión o estimación*

Las previsiones de carácter presentadas han sido elaboradas utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica presentada en el apartado 2.12 del presente Documento Informativo. Dichos criterios se encuentran recogidos en el Plan General de Contabilidad (PGC) y en las NOFCAC vigentes, que a su vez han sido utilizados para la preparación de las cuentas anuales y estados financieros intermedios consolidados analizados en el apartado 2.12.1. e incluidas como Anexos I a IV de este Documento Informativo. Estas previsiones no han sido objeto de trabajos de auditoría ni de revisión limitada, ni de ningún tipo de trabajo por parte del auditor de cuentas del Grupo y sus sociedades dependientes.

Los principales supuestos en los que el Grupo ha basado su previsión y en los que pueden influir los miembros de los órganos de administración y gestión son los siguientes:

- Crecimiento orgánico de la compañía en lo relativo al esfuerzo comercial (captación de nuevos clientes, venta cruzada con Conversia, recurrencia de clientes, etc.).
- Adaptación de la oferta a los cambios regulatorios, así como ampliación de la oferta para cubrir las necesidades de los clientes.
- Mejora de los márgenes de EBITDA de la mano de buenas prácticas internas, así como la aplicación de herramientas tecnológicas para la mejora de la productividad del personal de apoyo (procesos internos) y técnico (actividad comercial).
- Aplicación de prácticas de inversión (capex) moderadas (en lo relativo al crecimiento orgánico).
- Mantener la capacidad para atraer y retener el talento necesario para desarrollar la actividad del Grupo.
- En el caso de llevar a cabo operaciones de crecimiento inorgánico, la correcta selección de objetivos, así como su integración en el Grupo.

Los principales supuestos en los que el Grupo ha basado su previsión y que están completamente fuera de su influencia son los siguientes:

- Estabilidad económica, política, laboral y social en los países que opera (a día de hoy, España).
- Estabilidad en la oferta laboral en los perfiles empresariales que requiere el grupo para el desarrollo de la actividad (a día de hoy, principalmente autónomos, pequeñas y medianas empresas).
- Estabilidad regulatoria en el contexto que opera la Compañía (a día de hoy, prevención de riesgos laborales y las distintas leyes alrededor del cumplimiento normativo).
- Evolución de las necesidades sanitarias requeridas por las empresas en contextos tales como pandemias u otros.

### *2.17.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de previsiones o estimaciones*

Las estimaciones definidas en los apartados anteriores se han preparado sobre la base de diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros, de negocio, económicos, macroeconómicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por el Grupo.

Los principales factores de riesgo que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones se encuentran enumerados en el apartado 2.23 del presente Documento Informativo, entre los que cabe destacar los siguientes:

- Riesgo de deterioro del entorno macroeconómico.
- Riesgo de evolución de la legislación aplicable a los servicios ofrecidos.
- Riesgo de dependencia del equipo directivo y personal clave.
- Riesgo de incumplimiento del plan de negocio y de las estimaciones financieras incluidas en el Documento Informativo.
- Riesgo tecnológico.
- Riesgo asociado a la capacidad para ejecutar nuevas alianzas estratégicas y adquisiciones de empresas.
- Riesgo de nivel de endeudamiento.
- Riesgos asociados a la crisis actual (Covid-19).

Se recomienda que el inversor lea detalladamente el apartado 2.23 junto con toda la información expuesta en el Documento Informativo antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de la Compañía, ya que estos factores podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo y, en última instancia, a su valoración. Debe tenerse en cuenta también, que las acciones de la Compañía no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado de valores y, por tanto, no existen garantías respecto de su volumen de contratación ni respecto de su efectiva liquidez.

### *2.17.3 Aprobación del consejo de administración de estas previsiones o estimaciones, con indicación detallada, en su caso, de los votos en contra*

El consejo de administración de la Compañía en su reunión celebrada con fecha 5 de noviembre de 2020 ha aprobado, por unanimidad, el plan de negocio de la Sociedad en el que se recogen estas estimaciones, como información para posibles inversores, así como el seguimiento de las mismas y su cumplimiento.

Sin perjuicio de lo anterior, los administradores declaran que las proyecciones facilitadas en el Documento Informativo se sustentan en la información que la Sociedad maneja en la actualidad con base en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y que cualquier modificación en alguno de estos elementos podría alterar las bases del cálculo de dichas proyecciones económicas. Con la información conocida hasta la fecha, la Compañía considera que las expectativas que han servido de base para la elaboración de las proyecciones son razonables. La Compañía se compromete a informar al Mercado en el caso de que la evolución de las principales variables del plan de negocio indique que es probable una desviación significativa respecto a las proyecciones facilitadas en el Documento Informativo.

## **2.18 Información relativa a los administradores y altos directivos del emisor**

### *2.18.1 Características del órgano de administración (estructura, composición, duración del mandato de los administradores)*

El funcionamiento del órgano de administración de la Sociedad está regulado en los artículos 29 a 37 de los Estatutos Sociales. Sus principales características son las que se indican a continuación.

#### **Estructura**

De acuerdo con el artículo 29 de los Estatutos Sociales, la Sociedad se encuentra administrada y representada por un consejo de administración integrado por el número de miembros que fije en cada momento la junta general de accionistas, con un mínimo de tres y un máximo de doce miembros.

Para ser nombrado consejero no se requiere la condición de accionista.

### Composición

El consejo de administración de la Sociedad a la fecha del Documento Informativo está compuesto por los siguientes cinco (5) miembros:

Nombre	Cargo	Carácter	Nombramiento	Finalización
Francisco José Elías Navarro	Presidente	Ejecutivo	16/10/2020	16/10/2026
Eduard Romeu Barceló	Vicepresidente primero	Dominical	16/10/2020	16/10/2026
Oscar Santos Juvé	Vicepresidente segundo	Dominical	16/10/2020	16/10/2026
Josep Maria Echarri Torres	Vocal	Independiente	5/11/2020	5/11/2026
María Concepción Romero Miguel	Vocal	Independiente	5/11/2020	5/11/2026
Naiara Bueno Aybar	Secretaria no consejera	-	16/10/2020	Indefinido

### Duración del cargo

De acuerdo con el artículo 32 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, los consejeros de la Sociedad ejercerán su cargo durante un plazo de 6 años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración máxima.

El nombramiento de los consejeros caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la junta general de accionistas siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la junta general de accionistas que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

Los consejeros designados por cooptación, en su caso, ejercerán su cargo hasta la primera reunión de la junta general de accionistas que se celebre con posterioridad a su nombramiento.

### Adopción de acuerdos

El artículo 36 de los Estatutos Sociales de la Sociedad establece que para la adopción de acuerdos en el consejo de administración será necesario el voto favorable de la mayoría absoluta de sus miembros concurrentes, presentes o representados, a la reunión, salvo que la ley, los propios Estatutos Sociales o el reglamento del consejo de administración prevean otras mayorías.

### Comisión de auditoría

La Comisión de Auditoría es un órgano interno de carácter informativo y consultivo, sin funciones ejecutivas, con facultades de información, asesoramiento y propuesta dentro de su ámbito de actuación. En concreto la Comisión de Auditoría tiene el funcionamiento y las competencias establecidas en la legislación vigente.

El Comité de Auditoría de la Sociedad está actualmente compuesto por los siguientes tres (3) miembros:

Nombre	Cargo	Nombramiento	Finalización
Josep Maria Echarri Torres	Presidente	5 de noviembre de 2020	5 de noviembre de 2024 (como presidente) y 5 de noviembre de 2026 (como miembro)
Eduard Romeu Barceló	Vocal	5 de noviembre de 2020	5 de noviembre de 2026
María Concepción Romero Miguel	Vocal	5 de noviembre de 2020	5 de noviembre de 2026

*2.18.2 Trayectoria y perfil profesional de los administradores y, en el caso de que el principal o los principales directivos no ostenten la condición de administrador, del principal o los principales directivos*

**Consejeros actuales y de futura designación**

**Presidente y Consejero Delegado de Aspy Global Services: Francisco José Elías Navarro:** Ingeniero Técnico Industrial en la especialidad eléctrica por la Universidad Politécnica de Cataluña. En 1994 inició su carrera profesional trabajando en el Ayuntamiento de Rubí, en el área de urbanismo y mantenimiento, en 1996 entró a formar parte de Control Energético JGC, S.L. y en 1997 fundó su primera empresa dedicada a las instalaciones integrales. En 2009 fundó Orus Energía, S.L. y ejerció de director general de la misma y en 2012 adquiere la comercializadora Audax ocupando la posición de administrador único de la Sociedad hasta el 23 de abril de 2014, momento en el que se modifica la forma de organizar la administración de la Sociedad, pasando a regirse por un consejo de administración, y es designado su Presidente y Consejero Delegado. El 22 de enero de 2016 se nombra a Excelsior Times S.L como Presidente y Consejero Delegado de Aspy Prevención, S.L.U. y, en su representación, a Francisco José Elías Navarro. El 26 de febrero de 2016 se nombra a Francisco José Elías Navarro Administrador único de Aspy Global Services.

**Vicepresidente primero del consejo de administración de Aspy Global Services: Eduard Romeu Barceló:** Licenciado en Economía. Ha desarrollado su carrera profesional en Banco Santander durante 20 años como responsable de la división de empresas en su mayor parte. Posteriormente se incorporó al nuevo equipo gestor de Bankia como responsable de Empresas hasta la finalización del saneamiento de la Entidad en junio del 2015. En julio de 2015 se incorpora a Audax Energía, S.A. (actualmente, Audax Renovables, S.A.).

El 22 de enero de 2016 se le nombra Consejero de Aspy Prevención.

**Vicepresidente segundo del consejo de administración de Aspy Global Services: Oscar Santos Juvé:** Licenciado en Economía por la Universidad de Barcelona. Ha desarrollado su carrera profesional en Bankinter y Bankia durante 21 años, siempre en Banca de Empresas asumiendo diferentes cargos. En el 2016 se incorpora a Aspy Prevención, S.L.U. como Director de Desarrollo de Negocio durante seis meses, asumiendo después el cargo de Director General de la compañía hasta diciembre de 2019. El 26 de junio de 2019 se le nombra Consejero de Aspy Prevención, S.L.U.

**Vocal: D. Josep Maria Echarri Torres:** Licenciado en Economía y Ciencias Actuariales y Financieras, ambas por la Universidad de Barcelona, y master en Dirección Financiera por ESADE. Ha desarrollado su carrera profesional como Director Financiero de Oryzon de 2003 a 2007, previamente fue el responsable del primer programa integral de creación de empresas tecnológicas desarrollado por una administración española. Actualmente es Consejero Delegado de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. y Presidente del Grupo Financiero Inveready,

compañías de las que ha sido socio fundador. Participa como miembro del consejero de administración de más de 10 compañías como Mas Móvil Ibercom, S.A. (cotizada en el continuo de la que es vicepresidente y miembro de su comisión de auditoría), Agile Contents, S.L. (cotizada en BME Growth), Atrys Health, S.A. (cotizada en el BME Growth), Oryzon Genomics, S.A (cotizada en el mercado continuo), AUDAX (cotizada en el continuo de la que es consejero independiente y presidente de la comisión de auditoría) o Palo Biofarma, S.L. Así mismo, es miembro del Instituto de Consejeros-Administradores (ICA) y ostenta el diploma en buen gobierno corporativo para consejeros profesionales.

**Vocal:** **Dña. María Concepción Romero Miguel:** Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por ESADE (Barcelona), cuenta además con un MBA por el INSEAD (Fontainebleau) y CEMS Master por el HEC (París). Se dedica desde el 2008 a la gestión patrimonial e inversiones para Family Offices. Anteriormente trabajó en Private Equity (Invercartera), Banca de Inversión (Credit Suisse, Citibank Londres), y control de gestión (Sandoz).

**Secretaria no consejera:** **Dña. Naiara Bueno Aybar:** Licenciada en Derecho por la Universidad Pompeu Fabra, especializada en economía (2001). Profesora asociada de la facultad de derecho de ESADE (Universidad Ramon Llull) en Barcelona en la que imparte clases de derecho mercantil y societario. Es socia del departamento de Derecho Mercantil de Garrigues, firma donde ha desarrollado la integridad de su carrera profesional. Especializada particularmente en los sectores bancario, de reestructuración de deuda (incluyendo asesoramiento preconcursal), financiero y de seguros, capital-riesgo, instituciones de inversión colectiva, emisión de instrumentos de deuda y de capital, así como en asesoramiento mercantil integrado, incluyendo el asesoramiento en materia de gobierno corporativo (funcionamiento y/o resolución de conflictos en los órganos sociales). Asesora de modo recurrente en aspectos regulatorios, financieros y societarios de operaciones nacionales e internacionales de adquisición, modificaciones estructurales y de reestructuración de deuda y/o negocio, comprendiendo el asesoramiento en Derecho del Mercado de Valores, mediante la prestación de servicios legales a sociedades cotizadas. Asimismo, cuenta con experiencia contrastada nacional e internacional en ofertas públicas de adquisición.

### Principales directivos

La estructura organizativa de la dirección del Grupo a la fecha de este Documento Informativo es la siguiente:

**ASPY Global Services**

Sara Sánchez López - Directora General

Jorge Arteagabeitia - Director General Adjunto

**ASPY Prevención**

ASPY Salud

**ASPY Formación**

Sara Sanchez López - Directora General  
 Jorge Arteagabeitia - Director General Adjunto  
 Imma Brugués Descamps - Directora Técnica  
 Oreto Plumed Arnadí - Directora Comercial  
 Ana Alarcón Pérez - Directora de Operaciones  
 Jordi Bonet Oliva - Director IT  
 Pau Calvet Llach - Director Desarrollo Negocio  
 Pedro López González - Director de Personas  
 Ingrid Saguar García - Directora de Contabilidad  
 Carlos Claver Cabedo - Director de Servicios Generales  
 Eduard Omedes Pujol - Head of Corporate Finance

**Conversia**

Alfonso Corral - Director General  
 Jordi Giménez - Director de Clientes  
 Sergi Puig - Director Comercial  
 Francesc García - Director de Tecnología  
 Sara Solano - Directora Operaciones  
 Joaquim Fuentes - Director Financiero

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U.**

**Directora General del Grupo Aspy: Sara Sánchez López:** Ingeniera Industrial en la especialidad de Organización Industrial por la Universidad Politécnica de Cataluña, Máster en administración y dirección de empresas por ESADE y Máster en Prevención de Riesgos Laborales de nivel Superior, en la especialidad de Seguridad en el Trabajo. En 1996 inició su carrera profesional en el departamento de Ingeniería de Producción de NISSAN MOTOR IBÉRICA S.A. y en 1999 se incorpora a la Mutua ASEPEYO como Técnico Superior del Área de Ingeniería. Desde entonces ha desarrollado toda su carrera profesional en el Grupo Aspy, en el que ha ido asumiendo distintos cargos: 4 años como Coordinadora de Organización y Control, 1 año como responsable de la Línea de Negocio de Sistemas de Gestión, 9 años como Subdirectora de Calidad, 1 año como Directora de Operaciones y 3 años como Directora General Adjunta, hasta convertirse en la Directora General del Grupo Aspy en junio de 2020.

**Director General Adjunto Grupo Aspy: Jorge Arteagabeitia Gonzalez:** Ingeniero Técnico industrial en la especialidad química por la Universidad de Zaragoza, Técnico de Nivel Superior en sus 3 especialidades y certificado internacional de Coach Directivo, Ejecutivo y Empresarial. En 1997 inició su carrera profesional trabajando en los laboratorios de Chocolates Lacasa en Zaragoza, cómo Responsable de Laboratorio y Control de Calidad, y es en el año 2000, pasa a formar parte de la Sociedad de Prevención Asepeyo cómo Técnico en la delegación de Alcañiz. Tras 4 años cómo técnico de PRL, pasa a ser Director de la delegación de Zaragoza, donde se mantiene durante 13 años y medio en el puesto. Posteriormente y durante 1 año, pasa a ser Consultor H&S - Gerente de Grandes Cuentas en Cataluña. En 2017, es nombrado Director Territorial de Aragón, Navarra, La Rioja y País Vasco, donde tras 1 año en el puesto, pasa a dirigir el territorio de Catalunya y Aragón otro año. En el año 2019, se hace con la Dirección de los Territorios durante 6 meses, que le permiten acceder al puesto actual cómo Director General Adjunto.

**ASPY PREVENCIÓN / ASPY SALUD / ASPY FORMACIÓN**

**Directora Técnica: Imma Brugués i Descamps:** Ingeniera Superior en Organización Industrial por la Universidad de Vic. Ingeniero Técnico Agrícola por la Universidad Politécnica de Girona. Postgrado en Coaching Integrativo. Máster en Prevención de Riesgos Laborales, especialidades: Higiene Industrial, Seguridad en el Trabajo y Ergonomía y Psicología Aplicada. En 1999 inició su carrera profesional en el sector de la Prevención de Riesgos Laborales como Técnico de Nivel Superior en la delegación de Girona de la Sociedad de Prevención Asepeyo. Tras 5 años como técnico, pasa a Directora de las Delegaciones de la zona del Vallés durante 4 años y en 2008 pasa a dirigir la Delegación de Vía Augusta por un periodo de 6 años. Posteriormente y durante 2 años asume las funciones de Directora de la nueva División de Consultoría que Aspy Prevención puso en marcha. Transcurrido este periodo es nombrada Directora Territorial de Catalunya y ejerce dichas funciones durante 2 años. Después y hasta la actualidad asume la nueva Dirección Técnica de Aspy Prevención donde gestiona la Prevención Técnica y la Medicina del Trabajo.

**Directora Comercial: Oreto Plumed Arnandis.** Ingeniero Industrial, en la especialidad Organización Industrial por la Universidad Politécnica de Valencia. Masters en Prevención de Riesgos Laborales, especialidades: Higiene Industrial, Seguridad en el Trabajo y Ergonomía y Psicología Aplicada. Formación en Liderazgo y gestión de equipos por EADA Business School y Auditor del Sistema de la Prevención de Riesgos Laborales.

En 1997 inició su carrera profesional trabajando como Consultor en la empresa de mejora continua Opal Consultores, S.L. En 1998 entró a formar parte de la empresa BBA Friction España, S.A., en el Departamento de Ingeniería y, posteriormente, en el año 2000 en la empresa SAI Automitive Lignotock, S.A, como responsable del Servicio de Prevención propio. Ese mismo año, empieza a formar parte del Servicio de Prevención de ASEPEYO, como técnico de prevención. En el 2004 pasa a desempeñar las funciones de directora de la Delegación de Valencia y, desde el 2005 hasta el 2019, desempeña las funciones de Directora Territorial. Durante este periodo ha ido asumiendo las gestiones de: Comunidad Valencia, Baleares, Murcia, Castilla La Mancha Este y, ya en el último periodo, en 2018 las de Canarias. Desde octubre de 2019, asume las funciones de Directora Comercial.

**Directora Operaciones: Ana Alarcón Pérez:** Diplomatura en Gestión y Administración de Empresas. Licenciatura en Ciencias Políticas y de la Administración. Masters en Prevención de Riesgos Laborales de nivel Superior. Especialidades en: Higiene Industrial, Seguridad en el Trabajo y Ergonomía y Psicología Aplicada.

En 2001 inició su carrera profesional en el sector de la Prevención (Aspy Prevención) como administrativa en la delegación de L'Hospitalet de Llobregat de la Sociedad de Prevención Asepeyo. Tras dos años pasa a desempeñar funciones de Gerente de Grandes Cuentas y, posteriormente, tres años después asume la Coordinación Administrativa de Catalunya. Transcurrido ocho años en el cargo, es nombrada Subdirectora Territorial de Catalunya, puesto que ejerce durante dos años. Actualmente asume la Dirección de Operaciones.

**Director TI: Jordi Bonet Oliva.** Técnico superior en desarrollo de aplicaciones informáticas Cursado en EPSS (Escuelas Profesionales Salesianas de Sarrià). Primer y segundo año de Ingeniería Técnica en informática de gestión, cursado en UOC. Certificación ITIL V2 Foundation, Programa Executive en Transformación Digital, Iniciación en metodologías ágiles (SCRUM), Analista en BBDD. Especializado en business intelligence QlikView Designer / Developer.

En 2002 inició su carrera profesional como desarrollador de aplicaciones en Softvic. En 2003 entró a formar parte de la Sociedad de Prevención de Asepeyo como analista / programador en la Sub-Dirección de Tecnologías de la Información. Durante un período de 5 años se encarga del desarrollo de soluciones para dar soporte a diferentes áreas de negocio.

En 2008 pasa a desempeñar las funciones de gestor de Proyectos de TI, siendo el enlace entre negocio y el principal proveedor externo. Del 2010 al 2012 lidera el proyecto de Reporting, para dar cobertura a las diferentes áreas de negocio mediante datos. A finales de ese mismo año y hasta 2016 pasa a liderar el Proyecto de implantación de BI y se especializa en la analítica de datos. A principios de 2017 asume las funciones de Director de TI.

**Director de Desarrollo de Negocio: Pau Calvet Llach** - Licenciado en Química en 1996 por la Universitat Autònoma de Barcelona, empieza su carrera profesional en el sector industrial, desarrollando las funciones de director de producción en la empresa Tintes Orient S.A. Después de un breve e intenso paso por la compañía Lous Vuitton como jefe de sección dá el salto al mundo de la Prevención de Riesgos Laborales, incorporándose en el año 2.000 en Mutua ASEPEYO.

Amplía sus conocimientos con diferentes formaciones, entre las cuales y más destacadas tenemos: Masters en Seguridad Industrial, Higiene, Ergonomía y Psicosociología, todos ellos por el Centro de Estudios Metalúrgicos (2000-2002); Máster en Gestión de RRHH y Finanzas para no financieros por EADA (2005-2006); Especialización en Desarrollo Directivo en el Ámbito Sanitario y Ciencias de la Salud por Universitat Oberta de Catalunya (2013); Executive MBA por EAE Business School (2015-2016).

Gracias a esta especialización formativa, desarrolla su carrera profesional dentro de Grupo Aspy, ocupando diferentes posiciones en el organigrama. Entre 2000 y 2005 actúa como Técnico Superior en Prevención de Riesgos Laborales; entre 2005 y 2017 ejerce de Director de Delegación en zona Maresme y zona Barcelona; y es a partir de 2018 hasta estos momentos que asume la posición de Director de Desarrollo de Negocio.

**Director de Personal (Director de RRHH): Pedro López González:** Ingeniero Técnico Industrial, en Química Industrial, por la UPC. Inició su experiencia laboral en J. J. Vergés, S.A (1996), como adjunto de la planta galvánica. En 1997, se incorporó a ASEPEYO como técnico en prevención (TNS). En el 2000 fue nombrado como Director de delegación (Mataró) y en 2003 pasó a la dirección Administrativa en los Servicios Centrales. En 2005 asumió la dirección Servicio de Prevención Propio en Aspy hasta 2017, año que asumió el actual cargo.

Dentro de su formación, se destaca el Máster en Dirección de RRHH (EAE), en Dirección de Control de Gestión (EADA) y en Prevención de Riesgos Laborales (UPC), en las especialidades de Seguridad, Higiene y de Ergonomía y Psicosociología Aplicada. También se destaca su formación como Auditor de PRL (UPC), en OHSAS 18.001, Gestión Ambiental y Calidad ISO 9001:2015, ambas por Bureau Veritas.

**Directora de contabilidad: Ingrid Saguar García:** Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por IQS. Máster en Dirección Financiera y Control (EAE)

En 2007 inició su carrera profesional como técnica financiera en Promociones Habitat, S.A durante 3 años. Posteriormente, se incorporó en Areas, S.A. como controller de tesorería. Transcurrido 1 año se une a Privalia Venta Directa en el departamento financiero como técnica de tesorería y contabilidad. Cinco años después inicia su carrera profesional en el Grupo Audax, inicialmente como técnica de tesorería en Audax Energía, S.A. y un año después pasa a formar parte de Aspy Prevención como Directora de Contabilidad.

**Director de Servicios Generales: Carlos Claver Cabedo:** Estudios Licenciatura en Económicas por la Universidad Pompeu Fabra. En 2005 inició su carrera profesional en Aluclaver como Responsable de Administración durante 11 años. En 2016 pasa a formar parte de Aspy Prevención como Director de Servicios Generales.

**Head of Corporate Finance: Eduard Omedes Pujol:** Master en Contabilidad Superior, Auditoría y Desarrollo Directivo y Graduado en Administración y Dirección de Empresas en IQS School of Management, inició su carrera profesional, como auditor de grupos cotizados a nivel nacional e internacional, en KPMG Barcelona durante 6 años.

Posteriormente, sigue su andadura profesional en la empresa Aspy Prevención, S.L.U. como Director de Corporate Finance, con el objetivo de fortalecer el Grupo, junto con el resto de directivos.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.**

**Director General:** **Alfonso Corral Membrive** Licenciado en Derecho por la Universitat de Barcelona (1997), PDD del IESE de la Universidad de Navarra (2005) y Postgrado en Programación Neurolingüística por la Universitat de Barcelona (2017)

Se incorpora a Fincas Corral en 1993. Desde 1998 dirige la expansión de la compañía fuera de Catalunya, fue miembro del consejo de administración de la compañía desde 2001, llegando a ser el máximo responsable comercial de la empresa, que era la mayor empresa de intermediación inmobiliaria del mundo, con 386 oficinas propias en una docena de países. En 2008 abandona Fincas Corral para co-fundar Locations and Real Estate Solutions (LARES). Empresa de consultoría especializada en externalización de dirección comercial y financiera del sector inmobiliario. En 2009 empieza, con LARES, a ofrecer consultoría a Conversia, en las áreas estratégica, comercial, operativa y financiera. En 2010 asume la Dirección General de la Compañía.

**Director Comercial:** **Sergi Puig** Diplomado en Ciencia Empresariales, Universitat de Barcelona (1995) PDD del IESE, Universidad de Navarra. En 1996 se incorpora a ACM-Group, Sociedad de Valores vinculada a Credit Suisse en el que terminó siendo el Director Comercial de la compañía. En 2002 se incorpora a Fincas Corral como Delegado de Zona del Valles, Barcelona, dirigiendo 4 oficinas. A los 2 años pasa a ser Director Territorial de Catalunya llevando también el negocio de la compañía en Andorra y Hungría. En ese periodo dirige 34 oficinas comerciales en los diferentes territorios que dirige. En 2009 pasa a ser Director Ejecutivo de HORWATH HTL-GMA. Compañía multinacional líder mundial en la consultoría de negocio de hoteles, turismo y ocio. Allí dirige la relación con los inversores nacionales e internacionales que vienen a España.

En octubre del 2011 llega a Conversia como Director Comercial Adjunto y en 2013 pasa a ser Director Clientes y es nombrado miembro del Comité de Dirección de la compañía. Su responsabilidad es la de Renovación de la cartera de clientes. En 2014 y hasta la fecha es nombrado Director Comercial. Su responsabilidad es la de dirigir las oficinas comerciales de Conversia. Y su objetivo principal es captar nuevos clientes.

**Directora de Operaciones:** **Sara Solano Soto** Ha cursado Psicología en la Universidad Autónoma de Madrid (2001). Se incorpora a Grupo Konecta en 1998. Desde el 2000 dirige y supervisa diferentes equipos y cuentas dentro del Contact Center como Responsable de Servicios. En 2006 se incorpora en el proyecto de crecimiento de Plusquamdata como Telemarketing Manager. En 2008 asume la Dirección de Operaciones dirigiendo las áreas operativas, de análisis de datos y venta telefónica de la compañía. En 2013 se incorpora como Directora de Operaciones en Conversia y se traslada a Girona. Dentro de la dirección de operaciones se engloba tanto el área técnica del cumplimiento normativo como las áreas de prestación de servicio de producto y de soporte a todo el proceso. Participando y liderando el proyecto de "factorización" de la prestación de servicio dentro de la compañía.

**Director de Tecnología:** **Francesc Garcia Lafuente** Licenciado en Ingeniería Informática por la Facultat d'Informàtica de Barcelona (UPC) (2008). Empieza a trabajar como programador Java en Indra. Durante 2 años forma parte del equipo de desarrollo del proyecto de Gestión de Tributos para la Generalitat de Catalunya y el Gobierno de Canarias. En 2010, se incorpora en Opentrends, pequeña consultora del 22@ de Barcelona para la que realiza distintos desarrollos en varios proyectos. En 2011, todavía en Opentrends, inicia un desarrollo para Conversia donde se incorpora a la compañía como Responsable de Software de Negocio. Tras más de 5 años administrando y gestionando parte del software y desarrollos de la compañía, se le ofrece la oportunidad de ocupar el puesto de Director de Tecnología, cargo que asume en 2017.

**Director Financiero Conversia:** **Joaquim Fuentes Cano** Licenciatura en Administración y Dirección de Empresas, Universidad de Girona, 2007, Técnico Tributario, Escola de Gestió Empresarial

Girona, 2007 y MBA Administración y dirección de empresas EAE Business School, 2012. En 2001 y hasta 2006 se incorpora en COMELGRUP empresa de suministro de material eléctrico y fontanería a nivel de Cataluña con 13 delegaciones. En 2006 decide entrar en Àrids i Transformats empresa dedicada a la extracción de rocas y arenas para la construcción como jefe de administración desarrollando tareas de gerencia. En 2009 causó baja de Àrids y emprendió durante 2 años como autónomo asesorando a pequeños negocios. En 2011 tuvo la oportunidad de unirse al proyecto de Conversia. En una primera etapa como Controller Financiero y desde 2015 hasta la actualidad como Director Financiero.

**Director de Clientes Conversia: Jordi Gimenez** Diplomado en Ciencias de la Educación por la Universitat Ramon Llull y MBA por ESADE, Universitat Ramon Llull. Se incorpora a Fincas Corral en 1993 como Director Territorial de Fincas Corral. En 2008 co-funda Locations and Real State (LARES) como Socio-Director de LARES Consultores. En 2009 comienza a asesorar a Conversia como cliente, pasando posteriormente a esta compañía como Director de Clientes manteniendo el cargo hasta la actualidad.

La Sociedad declara, en relación a los administradores y principales directivos, que no tiene constancia sobre: i) condenas en relación con delitos de fraude durante al menos los cinco años anteriores; ii) inculpaciones públicas oficiales y/o sanciones que involucren a esas personas por parte de autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos organismos profesionales), así como si han sido inhabilitados alguna vez por un tribunal para actuar como miembro de los órganos de administración de un emisor o para gestionar los asuntos de algún emisor durante al menos los cinco años anteriores.

No existen relaciones familiares entre los miembros del órgano de administración y altos directivos.

### *2.18.3 Régimen de retribución de los administradores y de los altos directivos. Importe de la remuneración pagada. Existencia o no de cláusulas de garantía o "blindaje" de los administradores o altos directivos para casos de extinción de sus contratos, despido o cambio de control*

El régimen de remuneración de los consejeros de la Sociedad vigente es el aprobado por el accionista único de la Sociedad en fecha 16 de octubre de 2020, consistente en el sistema de dietas de asistencia. En este sentido, el artículo 37 de los Estatutos Sociales de la Sociedad dispone que *"el sistema de remuneración de los consejeros de la Sociedad, en su condición de tales, será el de dietas de asistencias para el que el consejo de administración, dentro de los límites establecidos por la Junta General, deberá efectuar la determinación concreta de las mismas.*

*El importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros de la Sociedad, en su condición de tales, deberá ser aprobado por la Junta General y permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación.*

*Salvo que la Junta General determine otra cosa, la distribución entre los distintos consejeros se establecerá por acuerdo de éstos que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero."*

Sin perjuicio de lo anterior, en el ejercicio 2020 no se ha abonado retribución al órgano de administración de la Sociedad en tanto que (i) con anterioridad al 16 de octubre de 2020 el cargo de administrador era gratuito; y (ii) mediante decisión del accionista único de la Sociedad de 16 de octubre de 2020 se decidió que el importe máximo de retribución anual de los consejeros para el ejercicio 2020 sería de cero euros.

El contrato de prestación de servicios suscrito por la Sociedad con el consejero delegado (D. Francisco José Elías Navarro) establece el carácter gratuito de sus servicios y no incluye ninguna cláusula de garantía o de blindaje.

A fecha de elaboración de este Documento Informativo únicamente existe un contrato de alta dirección en el Grupo Aspy de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto 1382/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la relación laboral de carácter especial del personal de alta dirección, correspondiendo el mismo a D. Alfonso Corral Membrive, director general de Conversia, quien tiene una cláusula de blindaje que le permitiría percibir un importe indemnizatorio de 134.000 euros en el caso de cualquier extinción contractual de la condición de Directivo a iniciativa de Aspy. Su retribución contempla un componente fijo más un variable, habiendo percibido durante el ejercicio 2019 un total de 353.177,76 euros.

*2.18.4 Con respecto a las personas que forman los órganos de administración, de gestión y alta dirección información de su participación accionarial y cualquier opción de compra de acciones con el emisor a la fecha del Documento.*

D. Francisco José Elías Navarro, presidente y consejero delegado del consejo de administración de la Sociedad, es titular del 100% de las participaciones sociales de Excelsior Times, S.L.U., que a su vez es titular de la totalidad de las acciones en que se divide el capital social de la Sociedad.

No existen opciones de compra sobre las acciones de la Sociedad.

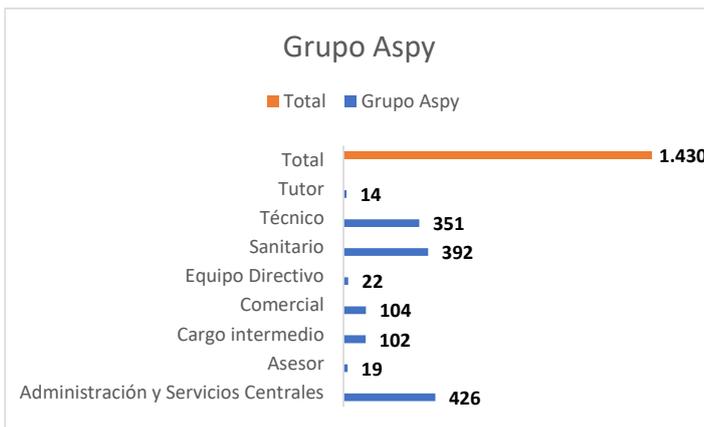
*2.18.5 Conflicto de intereses de los órganos de administración, de gestión y de la alta dirección.*

La totalidad de los miembros del consejo de administración, así como el personal de gestión y de la alta dirección, han manifestado no estar incurso en ninguna situación de conflicto de interés con la Sociedad.

2.19 Empleados. Número total, categorías y distribución geográfica

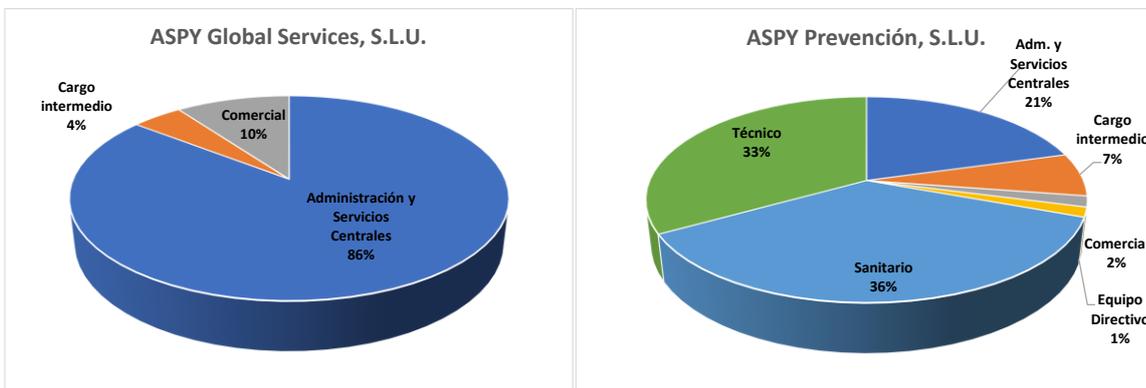
El Grupo cuenta con 1.430 empleados a 31 de julio de 2020 (641 hombres y 789 mujeres). El detalle por sociedad y categoría es el siguiente:

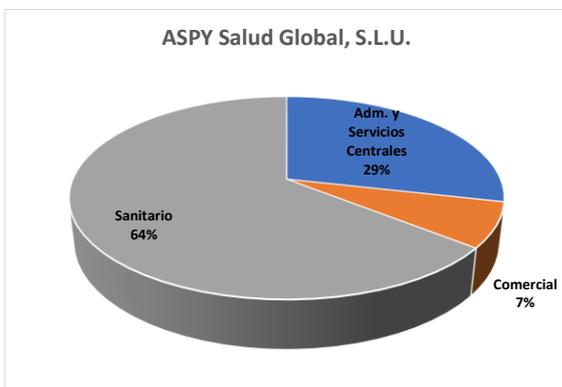
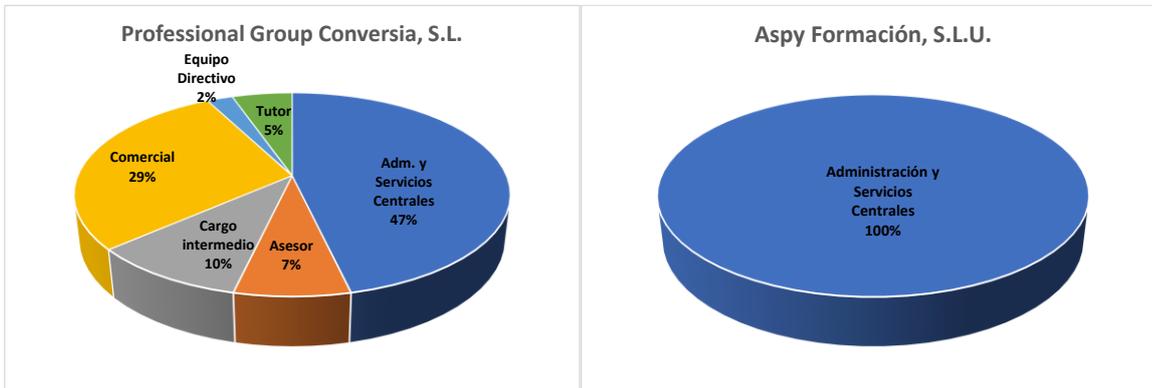
Categoría	ASP Y Global Services, S.A.U.	ASP Y Prevención, S.L.U.	Professional Group Conversia, S.L.	Aspy Formación, S.L.U.	ASP Y Salud Global, S.L.U.	Total Grupo
Administración y Servicios Centrales	77	218	122	5	4	426
Asesor	-	-	19	-	-	19
Cargo intermedio	4	72	26	-	-	102
Comercial	9	18	76	-	1	104
Equipo Directivo	-	16	6	-	-	22
Sanitario	-	383	-	-	9	392
Técnico	-	351	-	-	-	351
Tutor	-	-	14	-	-	14
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>1.058</b>	<b>263</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>1.430</b>



Se aprecian tres grandes categorías de empleados, que representan el 82% de los empleados del grupo, siendo Administración y Servicios Centrales el 30%, Sanitario el 27% y técnico el 25%. El restante 18% se divide entre Asesor, Cargo intermedio, Comercial, Equipo Directivo y Tutor.

Gráficamente, por sociedad, la distribución por categoría de empleado es la siguiente:





En base a la distribución geográfica, el 10,21% de los empleados a 31 de julio de 2020 están ubicados en las oficinas centrales de Grupo Aspy en Montgat, y el 89,79% restante están repartidos en las más de 100 delegaciones propias que tiene el Grupo repartidas por todo el territorio nacional.

Agrupados por territorio y sin tener en cuenta los empleados de las oficinas centrales (10,21% de la plantilla total del Grupo), la distribución de la plantilla de las distintas delegaciones territoriales es la siguiente: 7,76% en el Sur, 7,83% en Castillas, 12,73% en Levante, 13,36% en Norte, 14,62% en Centro y 33,50% en Cataluña y Aragón (89,79% de la plantilla total del Grupo).

**2.20 Número de accionistas y, en particular detalle de los accionistas principales, entendiéndose por tales aquellos que tengan una participación, directa o indirectamente, igual o superior al 5% del capital, incluyendo número de acciones y porcentaje sobre el capital.**

A la fecha del presente Documento Informativo, D. Francisco José Elías ostenta el cien por cien (100%) de las acciones de la Sociedad a través de la sociedad Excelsior Times, S.L.U.

Tras la Oferta de Suscripción, la composición accionarial se verá modificada. La nueva composición accionarial se especificará en la adenda del presente Documento Informativo.

### 2.21 Declaración sobre el capital circulante

El consejo de administración de la Sociedad declara que, tras realizar un análisis con la diligencia debida, la Sociedad dispone del capital circulante (*working capital*) suficiente para llevar a cabo su actividad durante los 12 meses siguientes a la fecha de incorporación al Mercado.

### 2.22 Declaración sobre la estructura organizativa de la compañía

El consejo de administración de la Sociedad, declara que la misma dispone de una estructura organizativa y un sistema de control interno que le permite cumplir con las obligaciones informativas impuestas por la Circular de BME Growth 3/2020, de 30 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (la “Circular 3/2020 de BME Growth”), si bien ha elaborado un plan de acción para trabajar en la mejora de determinadas áreas (ver el **Anexo VI** del presente Documento Informativo, el cual incluye la mencionada estructura organizativa).

### 2.23 Factores de riesgo

El negocio, las actividades y los resultados del Grupo Aspy están condicionados tanto por factores intrínsecos exclusivos del Grupo, tal y como se describe a lo largo de este Documento Informativo, como por determinados factores exógenos que son comunes a cualquier empresa de los sectores en los que opera. Es por ello que, antes de adoptar cualquier decisión de inversión sobre las acciones de Aspy, además de toda la información expuesta en el presente Documento informativo, los accionistas o potenciales inversores deberán sopesar detenidamente, entre otros, los factores de riesgo que se exponen a continuación en este apartado 2.23 y la información pública de la Sociedad que esté disponible en cada momento. Si cualquiera de los riesgos descritos se materializase, el negocio, los resultados, las perspectivas y la situación financiera y patrimonial del Grupo y la Sociedad podrían verse afectados de modo adverso y significativo. Asimismo, debe tenerse en cuenta que los mencionados riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones de Aspy, lo que podría conllevar una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

Los riesgos detallados no son los únicos a los que Aspy y su Grupo podría tener que hacer frente. Hay otros riesgos que, por su mayor obviedad para el público en general, no se han tratado en este apartado. Además, podría darse el caso de que futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo y a la valoración de la Sociedad.

Los potenciales inversores deberán estudiar detenidamente si la inversión en las acciones de Aspy es adecuada para ellos teniendo en cuenta sus circunstancias personales y la información contenida en el presente Documento Informativo. En consecuencia, los posibles inversores en acciones del Emisor deben leer cuidadosamente este apartado de manera conjunta con el resto del Documento Informativo. Igualmente, se recomienda a los potenciales inversores que consulten con sus asesores financieros, legales y fiscales antes de llevar a cabo cualquier decisión de inversión, en relación con las acciones de Aspy.

El orden en el que se presentan los riesgos enunciados a continuación no es necesariamente una indicación de la probabilidad con la que dichos riesgos se materialicen realmente, ni de la importancia potencial de los mismos, ni del alcance de los posibles perjuicios para el negocio, las

actividades, los resultados o la situación financiera y patrimonial del Grupo y a la valoración de la Sociedad.

Tal y como se ha indicado en apartados anteriores de este documento (véase apartado 2.6), Conversia entró a formar parte del Grupo Aspy el 31 de julio de 2020 (fecha de adquisición). En este sentido, hasta el 31 de julio de 2020, Grupo Aspy prestaba servicios relacionados con el Sector de Prevención, Seguridad y Salud Laboral y a partir de dicha fecha, gracias a la adquisición de Conversia, también ofrece servicios de Compliance o Cumplimiento Normativo donde el producto principal (adaptación a normativa de protección de datos o LOPD) supuso un 87,7% de sus ventas en esta área durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019. Al 31 de julio de 2020, el 76,2% de la cifra de ingresos pro forma consolidados de Grupo Aspy proviene del Sector de Prevención, Seguridad y Salud Laboral, mientras que los servicios de Cumplimiento Normativo suponen el restante 23,8%.

No obstante lo anterior, hasta la fecha los Servicios de Prevención, Seguridad y Salud y los de Compliance, en líneas generales, han sido consideradas líneas de actividad diferenciadas con características propias. Por ello, para una mejor comprensión, cuando los riesgos del Grupo sean relevantes principalmente para una de las líneas de actividad, se hará constar expresamente.

### *2.23.1 Riesgos de los sectores de actividad de los negocios del Emisor*

#### **1. Riesgo de deterioro del entorno macroeconómico:**

El Grupo Aspy desarrolla su actividad exclusivamente en España. Los servicios prestados por el Grupo Aspy, están relacionados con la prevención de riesgos laborales y cumplimiento normativo (compliance) en materia de protección de datos de carácter personal, e-commerce, prevención del blanqueo de capitales y penal, entre otros.

En líneas generales, los servicios relacionados con la prevención de riesgos laborales tienen un fuerte componente cíclico e históricamente su evolución ha tenido una alta correlación con la tasa de población ocupada (demanda potencial) (véase apartado 2.6.2).

Asimismo, los servicios relacionados con el cumplimiento normativo (compliance) están correlacionados con el número de sujetos obligados (principalmente, empresas, autónomos y comunidad de propietarios) (véase apartado 2.6.2).

A cierre del segundo trimestre de 2020, la cifra de población activa ocupada se sitúa en 18,6 millones de personas, habiendo descendido en más de 1 millón de trabajadores respecto de la población activa a cierre de 2019 debido, principalmente, al efecto que está teniendo a nivel global la pandemia de Covid-19. En este sentido y de acuerdo con los datos publicados por el Banco de España a septiembre de 2020 es de esperar que el paro disminuya levemente en los ejercicios 2022 y 2021 respecto al registrado en 2020.

En este sentido, teniendo en cuenta el tipo de clientes del Grupo, un entorno económico con condiciones económicas desfavorables, como una recesión o un estancamiento económico en España que provoquen una ralentización persistente en la demanda potencial de estos servicios (i.e. creación de empresas, altas de autónomos, etc.) podría afectar de manera negativa al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad (a este respecto, véase el factor de riesgo "Riesgos asociados a la crisis actual (Covid-19)" posterior.

## 2. Riesgo de competencia y concentración de mercado:

El Grupo opera en la actualidad en el mercado nacional exclusivamente, aunque está previsto en un futuro la posibilidad de internacionalización de algunas de sus líneas de negocio.

El sector de prestación de servicios de prevención de riesgos laborales en el que opera el Grupo es un sector que históricamente ha contado con un gran número de operadores en el mercado nacional. En los últimos años, se han observado numerosas operaciones de concentración entre los distintos operadores, que han repercutido en una mayor cuota de mercado para los principales operadores del sector (top 6 engloba más del 54,4% del negocio total). (Fuente: datos de la patronal ASPREN 2019).

Asimismo, cabe destacar que en España existen únicamente tres operadores que puedan proveer servicios de prevención de riesgos laborales a empresas de gran tamaño con presencia en todo el territorio nacional (véase apartado 2.6.3). En este sentido, podrían aparecer en el mercado operadores capaces de dar este servicio a nivel nacional lo que supondría la aparición de nuevos competidores para el nicho de mercado de empresas de gran tamaño o multicentro que requieren de presencia en todo el territorio nacional, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

Por su parte, a la fecha del presente Documento Informativo el Grupo Aspy es uno de los principales operadores del sector de prestación de servicios relacionados con el cumplimiento normativo (compliance) dirigidos a Pymes, autónomos y comunidades de propietarios, si bien esta situación podría variar en el futuro con la aparición de nuevos competidores, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados y a la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

En definitiva, si el Grupo no es capaz de competir con sus competidores existentes o nuevos, adaptar su oferta a las tendencias cambiantes del sector, las tecnologías emergentes o cambios en el comportamiento de los clientes, podría sufrir un efecto adverso en su posición comercial y competitiva.

## 3. Riesgo de evolución de la legislación aplicable a los servicios ofrecidos:

Tal y como se ha indicado en apartados anteriores de este documento (véase apartado 2.6), los servicios prestados por Grupo Aspy permiten a sus clientes dar cumplimiento a la normativa que les pudiera ser de aplicación en distintos ámbitos, como son:

- ✓ Seguridad y salud en el trabajo: Ley 31/1995 y su posterior desarrollo normativo que regula la actividad preventiva. En este sentido, toda empresa en España está obligada a cumplir con la seguridad y con la regulación del mercado de salud laboral.
- ✓ Servicios de LOPD: Ley Orgánica 3/2018, de protección de datos personales y garantía de los derechos digitales. En este sentido, Deben cumplir con la Ley de protección de datos todas las entidades públicas y privadas que utilicen cualquier dato personal en el desarrollo de sus actividades.
- ✓ Servicios de comercio electrónico: Ley 34/2002, de 11 de julio, de servicios de la sociedad de la información y de comercio electrónico.
- ✓ Prevención de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo (Ley 10/2010).
- ✓ Responsabilidad penal de los Administradores (Código Penal 10/1995).

Por tanto, buena parte de los servicios prestados por Grupo Aspy son servicios necesarios y obligatorios para las empresas. Por ello, en caso de que se produjesen cambios normativos que relajasen o alterasen las obligaciones establecidas en las normas y/o el ámbito de aplicación de

las mismas, podría afectar al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

**4. Riesgo vinculado a la necesidad de obtener determinadas acreditaciones para prestar determinados servicios:**

Tal y como se ha indicado en los apartados 2.6 y 2.9 de este documento, para ejercer los servicios de prevención es necesario estar acreditado en las cuatro especialidades técnicas y sanitarias (seguridad en el trabajo, higiene industrial, ergonomía/psicosociología aplicada y medicina del trabajo). Dicha circunstancia, constituye una barrera de entrada para nuevos competidores. Por tanto, un cambio normativo que relajase las obligaciones relacionadas con las acreditaciones necesarias para la prestación de los servicios de prevención facilitaría la llegada y el desarrollo de nuevos competidores en este ámbito, lo que podría tener consecuencias negativas para el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, para la valoración de la Sociedad.

**5. Riesgo de violación de la seguridad de datos e información confidencial de clientes**

Las actividades desarrolladas por Grupo Aspy requieren que el Grupo reciba y almacene una gran cantidad de datos personales identificativos. El tratamiento y uso de este tipo de datos se encuentra sujeto a determinada legislación y regulación. El Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos, que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, ha incrementado significativamente las obligaciones del Grupo en esta materia. La nueva normativa incluye penas por incumplimientos graves de la normativa de hasta 10 millones de euros o, tratándose de una empresa, de una cuantía equivalente al 2 % como máximo del volumen de negocio total anual global del ejercicio financiero anterior, optándose por la de mayor cuantía. Además, por incumplimientos muy graves se prevén multas de hasta 20 millones de euros o, tratándose de una empresa, de una cuantía equivalente al 4% como máximo del volumen de negocio total anual global del ejercicio financiero anterior, optándose por la de mayor cuantía. El incumplimiento de esta normativa podría resultar en un daño reputacional para el Grupo y en el pago de multas significativas, lo que podría tener un impacto material adverso en el negocio del Grupo, su condición financiera, resultados y proyecciones.

El negocio del Grupo implica el manejo de información sensible. A pesar de establecer controles para garantizar la confidencialidad, disponibilidad e integridad de los datos de los clientes, es posible que el Grupo pudiera ser objeto de ataques a sus programas informáticos que intenten vulnerar la seguridad de la red y apropiarse indebidamente de información de clientes. Cualquier violación en su seguridad podría afectar negativamente a la reputación del Grupo entre clientes actuales y potenciales, llevar a una pérdida de confianza y a litigios o multas y requeriría desviar recursos financieros y de gestión de otros usos más beneficiosos.

**6. Riesgo vinculado a las bonificaciones (menor coste para el cliente) de determinados servicios:**

El crédito de formación es la cuantía de la cual dispone una empresa durante un año como ayuda para la formación que imparte a sus trabajadores. Dicho crédito se calcula en función de lo cotizado por formación profesional, así como la plantilla media de la empresa y debe tramitarse ante la Fundación estatal para la Formación de Empleo.

En este sentido, determinados cursos formativos impartidos por Grupo Aspy, que representan un 9,89% de la cifra de negocios a 31 de julio de 2020, son susceptibles de generar una bonificación a través del Sistema de Liquidación Directa de la Tesorería General de la Seguridad Social. La bonificación recibida por el perceptor del curso (empresa y/o autónomo), se traduce en un menor

coste del servicio recibido. Consecuentemente, una disminución de las ayudas y/o bonificaciones vinculadas a los cursos formativos podría tener consecuencias negativas para el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, para la valoración de la Sociedad.

#### **7. Riesgo vinculado a la escasez de personal médico especialista:**

Los servicios de prevención requieren de un personal médico especialista para desarrollar las actividades. Dicho perfil y recursos son escasos en el mercado.

La escasez de personal sanitario necesario para desarrollar las actividades de prevención y/o la presión sobre la demanda de éste pueden tener un impacto negativo en los costes de personal y en la capacidad de Grupo Aspy para contratar el personal requerido para desarrollar sus actividades actuales y futuras. Por ello, la escasez de personal sanitario necesario para desarrollar las actividades de prevención y/o la presión sobre la demanda de éste podría tener consecuencias negativas para el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, para la valoración de la Sociedad.

Adicionalmente, el crecimiento orgánico futuro de Grupo Aspy en el área de prevención de riesgos laborales requerirá de la contratación de personal médico especialista en medicina del trabajo. Sin embargo, dicho perfil es escaso en el mercado. Por ello, el Grupo podría tener dificultades para contratar a un precio razonable el personal necesario para crecer orgánicamente a un ritmo adecuado. En caso de que, en el futuro, Grupo Aspy no fuera capaz de contratar el personal médico especialista necesario a un precio razonable, ello podría afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

#### **8. Riesgo vinculado a la estrategia de producto:**

Tal y como se ha indicado anteriormente (véase apartado 2.6), es intención del Grupo ofrecer un servicio pionero en España consistente en sumar las capacidades de todas las sociedades del Grupo y poner a disposición de sus clientes un producto paquetizado que permita a los clientes que así lo soliciten cumplir y satisfacer las necesidades relacionadas con las dos áreas de actividad de Grupo Aspy (área de prevención de riesgos laborales y cumplimiento normativo). Así, podrán dar cumplimiento a sus obligaciones normativas contratando un único producto. Una mala acogida por parte de los clientes de este nuevo producto podría suponer la pérdida de clientes en favor de alguno de sus competidores, lo que tendría consecuencias negativas para el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, para la valoración de la Sociedad.

#### **9. Riesgo asociado a la labor inspectora por parte de las AAPP:**

Buena parte de los servicios prestados por Grupo Aspy son obligatorios y necesarios para las empresas. En este sentido, la contratación de éstos por sus clientes les permite a éstos dar cumplimiento a la normativa aplicable en distintos ámbitos y evitar las sanciones asociadas a la falta de cumplimiento de ésta.

La percepción del riesgo de sanciones por la falta de cumplimiento de la normativa está estrechamente vinculada con la labor inspectora. A menor labor inspectora, menores sanciones y menor percepción de riesgo.

Siendo una de las motivaciones para contratar los servicios de Grupo Aspy evitar las sanciones asociadas a la falta de cumplimiento de la normativa aplicable, una menor actividad inspectora por parte de los poderes públicos podría conllevar una menor demanda de los servicios ofrecidos

por Grupo Aspy, lo que tendría consecuencias negativas para el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, para la valoración de la Sociedad.

#### 10. Riesgos asociados a la crisis actual (Covid-19):

Desde diciembre de 2019 una nueva cepa de coronavirus (el "Covid-19") se ha propagado progresivamente desde China al resto de países (incluido España), generando fuertes caídas en los mercados bursátiles, una desaceleración de la actividad económica a nivel mundial y una gran incertidumbre sobre su impacto a medio y largo plazo en la actividad económica local y mundial. El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró que el Covid-19 puede caracterizarse como una pandemia.

En España, los datos publicados confirman el impacto derivado del Covid-19, no sólo en lo que respecta a la actividad económica, sino también al empleo. Las estimaciones preliminares del impacto del brote de Covid-19 en la economía española, a pesar de la gran incertidumbre, apuntan a una fuerte recesión de la actividad en 2020.

Un agravamiento de la crisis sanitaria que afecte significativamente a la tasa de población ocupada española y/o al número de pequeñas y medianas empresas, podría tener un impacto importante en el volumen de actividad, negocio, resultados, situación financiera y patrimonial del Grupo y, consecuentemente, en la valoración de la Sociedad.

No obstante lo anterior y si bien algunos de los servicios tradicionales prestados por el Grupo (entre otros, vigilancia de la salud, formación presencial) se han visto afectados negativamente por el impacto del Covid-19, el Grupo ha sabido aprovechar y generar oportunidades de crecimiento complementarias. El Grupo Aspy ha sabido adaptarse a la nueva situación y ha potenciado y/o incluido en su porfolio productos de mayor demanda acordes a su campo de actividad (EPIs, test para detectar la propia enfermedad, material complementario de protección, servicios de telemedicina, etc.). En este sentido, se espera que algunos de estos servicios como los de telemedicina puedan mantenerse y potenciarse en próximos años aprovechando el impulso que han experimentado con la crisis sanitaria actual.

En todo caso, el impacto concreto a largo plazo del Covid-19 en la actividad del Grupo es difícil de predecir en estos momentos y dependerá de los acontecimientos futuros, destacando, entre otros, el nivel de expansión del virus y la eficacia de las medidas para su contención.

#### 11. Riesgos derivados de cambios en la legislación fiscal y de la interpretación de la misma realizada por el Grupo

Cualquier cambio (incluidos cambios de interpretación) en la legislación fiscal en España o en cualquier otro país en el que el Grupo pudiese operar en el futuro, incluyendo, entre otros: (i) el establecimiento de nuevos impuestos; o (ii) el incremento de los tipos impositivos vigentes en España o en cualquier otro país cuya legislación pudiese ser aplicable, podría tener un impacto material y negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del grupo.

Asimismo, la gestión de las sociedades que integran el Grupo durante los años susceptibles de inspección tributaria (según lo dispuesto en la normativa aplicable) se ha realizado sobre la base de una interpretación del Grupo de la normativa fiscal aplicable. No obstante, en caso de que tales criterios interpretativos fueran cuestionados por la Administración Tributaria, podrían ponerse de manifiesto riesgos en materia tributaria, que podría tener un impacto material y negativo en el negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

### 2.23.2 Riesgos operativos y de valoración

#### 1. Riesgo de concentración en la propiedad de Aspy:

Aspy, cabecera del Grupo Aspy, cuenta con un accionista de referencia que a su vez ostenta la condición de Presidente del consejo de administración y Consejero Delegado de la Sociedad.

Actualmente D. Francisco José Elías Navarro (de forma indirecta a través de Excelsior Times, S.L.U.) ostenta el 100% de los derechos de voto de la Sociedad. Está previsto que tras la realización de la Oferta descrita en el apartado 3.2 siguiente, D. Francisco José Elías Navarro se mantenga como accionista de control indirecto de la Sociedad. Como consecuencia de esta posición de control, el Sr. Elías dispondrá de la mayoría relevante necesaria para aprobar acciones corporativas que requieran de acuerdo de la Junta General de accionistas (incluyendo la aprobación del reparto de dividendos, nombramiento de consejeros, aumentos de capital, modificaciones estructurales o modificaciones de los estatutos sociales).

La concentración de la propiedad en un accionista de control podría conllevar riesgos de diferente índole, los cuales deben ser adecuadamente ponderados en la toma de decisiones de inversión. Los intereses del Sr. Elías pueden diferir de los intereses del resto de los futuros accionistas de la Sociedad.

No existe ningún acuerdo marco entre Excelsior Times, S.L.U. y la Sociedad que regule las relaciones entre ambas entidades, pero D. Francisco José Elías Navarro tiene la obligación de comunicar a la Sociedad cualquier eventual situación de conflicto de interés propia o de Excelsior Times, S.L.U. en su condición de "Persona Afectada" bajo el reglamento interno de conducta en materias relacionadas con el mercado de valores (RIC) de la Sociedad. En este sentido, de conformidad con el apartado VIII del RIC de la Sociedad, todas las Personas Afectadas actuarán de acuerdo con los principios de independencia, abstención y confidencialidad, y comunicarán al responsable de seguimiento los posibles conflictos de interés a que estén sometidos por sus relaciones familiares, su patrimonio personal (incluyendo cualquier sociedad en la que la Persona Afectada desempeñe un puesto directivo o cuando sea titular de una participación significativa), sus actividades fuera de la Sociedad, o por cualquier otra causa. Las Personas Afectadas deberán mantener actualizada la información, dando cuenta de cualquier modificación o cese de las situaciones previamente comunicadas, así como del surgimiento de nuevos posibles conflictos de intereses. Las comunicaciones deberán efectuarse a la mayor brevedad una vez que se advierta la actual o posible situación de conflicto de interés y, en todo caso, antes de tomar la decisión que pudiera quedar afectada por el posible conflicto de intereses.

#### 2. Riesgo de dependencia del equipo directivo y personal clave:

Grupo Aspy, si bien cuenta con una creciente estructura organizativa y equipo directivo que reduce la dependencia en personas concretas, está gestionada por un número reducido de altos directivos, cuya pérdida podría tener un efecto negativo sustancial en las operaciones de la Compañía. El crecimiento y éxito de Grupo Aspy dependerá en gran medida de su capacidad para atraer, formar, retener e incentivar al personal directivo y de cada una de las áreas de la estructura organizativa altamente cualificado (para mayor información sobre el equipo directivo, estructura organizativa y empleados, ver apartados 2.18 y 2.19 del presente Documento Informativo). La pérdida de personal clave, o la falta de capacidad para encontrar personal cualificado, podrían tener un efecto adverso sustancial en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente en el precio de cotización de la acción de la Sociedad.

### **3. Riesgo de incumplimiento del plan de negocio y de las estimaciones financieras incluidas en el Documento Informativo:**

Grupo Aspy ha preparado un plan de negocio a medio plazo basado, entre otros factores, en la capacidad del Grupo de: i) aprovechar las oportunidades de venta cruzada entre las actividades de prevención de riesgos laborales y cumplimiento normativo, ii) aprovechar las oportunidades de venta cruzada entre los clientes de Aspy (históricos) y los clientes de la sociedad del Grupo, Conversia, iii) mejorar las habilidades comerciales del personal (principalmente los técnicos como prescriptores directos de los servicios del Grupo) y iv) llevar a cabo un desarrollo tecnológico que permita ahorrar costes y diferenciarse de la competencia.

En caso de que, por causas externas o internas, el Grupo no pudiera ejecutar este plan de negocio, o su ejecución experimentase variaciones significativas, los resultados, la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo o el precio de cotización de las acciones de la Sociedad podrían verse negativamente afectados.

Asimismo, la Sociedad ha considerado oportuno ofrecer en el Documento Informativo determinadas estimaciones y previsiones sobre la evolución futura de ciertas magnitudes financieras clave del Grupo, según se recoge en el apartado 2.17 anterior. Los resultados reales del Grupo podrían diferir sustancialmente de las estimaciones y previsiones realizadas a la fecha del presente Documento Informativo. Las estimaciones y previsiones realizadas por la Sociedad se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica y se han basado en diferentes asunciones que están sujetas a riesgos, entre otros y sin limitación, de negocio, económicos y operativos, muchos de los cuales no pueden ser controlados por la Sociedad.

### **4. Riesgo relativo al mantenimiento de las fortalezas competitivas a largo plazo**

El posicionamiento competitivo de Grupo Aspy se basa en una serie de fortalezas competitivas (para mayor detalle, ver apartado 2.7 del presente Documento Informativo), que, en caso de no mantenerse en el medio y largo plazo, podrían repercutir negativamente en el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y en la valoración de la Sociedad.

Adicionalmente, mantener y reforzar las marcas del Grupo es vital para su éxito, teniendo en cuenta que se centra en el cliente y el mercado. Si el reconocimiento del Grupo en el mercado y la fidelidad a la marca o su reputación se vieran dañados, podría ver reducida su base de clientes. Algunos de los competidores existentes y potenciales del Grupo poseen marcas muy establecidas con un reconocimiento importante. Si los esfuerzos del Grupo en promocionar y mantener sus marcas no tienen éxito, sus resultados de explotación y su capacidad para atraer y conservar clientes podrían verse perjudicados.

### **5. Riesgo de duración de los contratos:**

El 81% de los contratos de Grupo Aspy relacionados tanto con la prestación de servicios de prevención de riesgos laborales como de cumplimiento normativo son anuales renovables tácitamente, mientras que el 19% restante son contratos no renovables. En este sentido, en el caso de que Grupo Aspy no pudiera retener o renovar una cantidad significativa de contratos o si los términos de los mismos fuesen renegociados a la baja, la cifra de negocios de Grupo Aspy podría sufrir una caída significativa y afectar negativamente al negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, en consecuencia, al precio de la acción de la Sociedad.

## 6. El Grupo está sujeto al riesgo de litigiosidad

A fecha del presente Documento Informativo, las sociedades del Grupo no forman parte de ningún procedimiento legal que, a juicio de la Sociedad, pudiera tener consecuencias significativas o relevantes para el Grupo (véase apartado 2.12.5). No obstante, las sociedades del Grupo son, y podrán ser en el futuro, parte en procesos civiles, penales, arbitrales, administrativos, regulatorios y similares que se produzcan en el desarrollo normal de su actividad. Estos procedimientos pueden estar relacionados, entre otros, con reclamaciones relacionadas con los servicios prestado por el Grupo, reclamaciones laborales o reclamaciones tributarias. Dichos procesos pueden ser costosos, prolongarse en el tiempo y requerir una atención significativa por parte de la dirección. Además, si se resolvieran de manera desfavorable para el Grupo podrían suponer pasivos significativos e interferir en el desarrollo de la actividad del Grupo.

## 7. Es posible que la cobertura de los seguros contratados por el Grupo no cubra todas las potenciales pérdidas

El Grupo tiene contratados distintos tipos de pólizas de seguro para cubrir los riesgos asociados a sus actividades, incluyendo responsabilidad civil de explotación, interrupción de la actividad, daños a la propiedad, seguros contra actos delictivos (incluyendo robo u otros daños como resultado de un delito), indemnización a empleados y seguro de vida colectivo y de accidentes personales, que el Grupo considera habituales y adecuados para su actividad y sus operaciones. Sin embargo, pueden darse circunstancias en las que determinados tipos de pérdidas, daños y responsabilidades no se encuentren cubiertos por las pólizas de seguro del Grupo o en las que el importe de la cobertura no sea suficiente para cubrir todas las pérdidas.

## 8. Riesgo tecnológico:

El plan estratégico del Grupo está focalizado en continuar con la transformación digital, identificado como un driver de crecimiento clave para mantener una posición de liderazgo. Por ello, Grupo Aspy ha seguido incorporando nuevas herramientas de gestión, sanitarias y formativas que redundarán en un mejor control y eficiencia de los recursos disponibles del Grupo. Cualquier circunstancia que pudiera afectar a las tecnologías y sistemas utilizados o la obsolescencia de los mismos podría dar lugar a consecuencias negativas no esperadas en el futuro.

## 9. Riesgo asociado a la capacidad para ejecutar nuevas alianzas estratégicas y adquisiciones de empresas:

El Grupo durante estos últimos años ha realizado diversas adquisiciones de compañías (véase apartado 2.4) que han ayudado significativamente al crecimiento de sus ventas. Grupo Aspy tiene el objetivo de seguir creciendo, apoyándose, entre otros, en nuevas alianzas estratégicas y adquisiciones tanto nacionales como, en su caso, internacionales. En caso de que el Grupo no pudiese ejecutar conforme a lo previsto las alianzas estratégicas, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, a la valoración de la Sociedad.

## 10. Riesgo de integración de Conversia dentro del Grupo:

En caso de que el Grupo no pudiese integrar adecuadamente las compañías adquiridas, especialmente la de Conversia por su significancia y cercanía en el tiempo, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, a la valoración de la Sociedad.

### 11. Riesgo derivado del poder de negociación de algunos proveedores:

Existen acuerdos relevantes con proveedores para el funcionamiento del Grupo, en especial con aquellos que dan cobertura al servicio de análisis y seguimiento de la salud de los trabajadores (servicios de laboratorio) para el área de negocio de prevención de riesgos laborales (véase apartado 2.10). En el caso de que el Grupo tuviese dificultades en el futuro para renovar el contrato en condiciones de mercado y no pudiera encontrar un proveedor solvente alternativo con precios competitivos, esto podría afectar negativamente al crecimiento futuro, el negocio, los resultados, la situación financiera, patrimonial del Grupo y, consecuentemente, a la valoración de la Sociedad.

#### *2.23.3 Riesgos financieros y contables*

##### 1. Riesgo de nivel de endeudamiento:

Según los estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, Grupo Aspy presenta una deuda financiera neta por importe de 68,2 millones de euros a 31 de julio de 2020 y de 22,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 (véase apartado 2.12.1).

En particular, de acuerdo con las garantías y compromisos asumidos con motivo del préstamo Capza por importe nominal de 40 millones de euros Grupo Aspy actualmente está sujeta al cumplimiento de una serie de obligaciones financieras, (véase apartado 2.12.1 del presente Documento Informativo). Grupo Aspy realiza un seguimiento periódico del cumplimiento de los citados compromisos financieros con el objeto de anticipar el riesgo de incumplimiento de los mismos y tomar medidas correctivas. Por tanto, Grupo Aspy se encuentra expuesta al riesgo de incumplimiento de las obligaciones derivadas de su endeudamiento. De acuerdo con el contenido de los estados financieros intermedios para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 no existen incumplimientos de las requeridas cláusulas y no se prevén incumplimientos al cierre del ejercicio 2020.

El incumplimiento de las obligaciones asumidas por Grupo Aspy frente a los distintos prestatarios podría provocar el vencimiento anticipado de las obligaciones de pago bajo los correspondientes contratos de financiación y el que dichos prestatarios exigieran anticipadamente el pago del principal de la deuda y sus intereses así como la ejecución de las garantías, lo que podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o los resultados del Grupo Aspy y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

Además de los riesgos señalados con anterioridad, también es reseñable que la dificultad o imposibilidad del Grupo Aspy para obtener nueva financiación o su obtención en condiciones más desfavorables o a un coste más elevado podría afectar negativamente a las actividades, situación financiera y/o resultados del Grupo Aspy y, consecuentemente, al precio de cotización de la acción de la Sociedad.

##### 2. Riesgo por potencial incremento de tipos de interés:

A 31 de julio de 2020, el 66% de la deuda financiera del Grupo Aspy está expuesta al riesgo de tipo de interés. Este hecho, unido que el Grupo no tiene contratados productos que mitiguen el riesgo de tipos de interés, implica que el Grupo está expuesto a las fluctuaciones de tipos de interés, por lo que un incremento de los mismos podría resultar en un aumento de los costes de financiación relativos al endeudamiento existente, lo que podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de Grupo Aspy y, consecuentemente, a la valoración de la Sociedad.

### 3. El Emisor no puede garantizar que vaya a poder obtener capital o financiación adicional:

Grupo Aspy tiene planificado realizar inversiones en el futuro, por lo que puede necesitar capital o deuda financiera adicionales. Grupo Aspy no puede asegurar que estos recursos financieros de terceros vayan a estar disponibles o que se puedan conseguir en condiciones razonables. Si no consiguiera dichos recursos, Grupo Aspy podría tener que cancelar o demorar algunas de sus inversiones o sufrir consecuencias financieras adversas; del mismo modo, si los recursos obtenidos fueran más costosos que en el pasado, ello podría afectar negativamente al negocio, a los resultados, a las perspectivas o a la situación financiera, económica o patrimonial de Grupo Aspy y a la valoración de la Sociedad.

### 4. Las cuentas anuales consolidadas que la sociedad tiene intención de formular y presentar, no serán directamente comparables con la información financiera incluida en el Documento Informativo:

Es intención del Emisor formular a partir del ejercicio 2020 (éste inclusive) además de cuentas anuales individuales e informe de gestión individual, cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado (véase apartado 2.12.1 del Documento Informativo). Dichas cuentas no serían directamente comparables con las cuentas anuales individuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 ni con la información financiera consolidada pro forma a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de julio de 2020.

### 5. Riesgos de cambio de destino de los fondos obtenidos mediante la Oferta de Suscripción:

Tal y como se ha comentado anteriormente, está previsto que los fondos se destinen a reestructurar la deuda y a financiar el crecimiento orgánico e inorgánico. No obstante, en caso de que se produjesen necesidades extraordinarias sobrevenidas, el Grupo podría destinar los fondos a otros fines que se consideren prioritarios.

#### *2.23.4 Riesgos relacionados con la incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth*

##### 1. Riesgo de volatilidad del precio de las acciones de la Sociedad:

Los valores como las acciones de Aspy que se negocien en BME Growth pueden presentar una elevada volatilidad, fruto de la coyuntura que la economía y los mercados vienen atravesando en los últimos meses.

El precio de mercado de las acciones del Emisor puede ser volátil. Factores tales como: (i) fluctuaciones en los resultados del Grupo y en los sectores en los que opera; (ii) cambios en las recomendaciones de los analistas financieros sobre la Sociedad y sobre la situación de los mercados financieros españoles e internacionales; (iii) operaciones de venta que los accionistas de la Sociedad puedan realizar de sus acciones en el futuro, así como (iv) un reducido volumen de contratación de las acciones, podrían tener un impacto negativo en el precio de las acciones de la Sociedad e impedir a los inversores vender sus acciones en el mercado a un precio superior al precio al que las adquirieron.

Los eventuales inversores han de tener en cuenta que el valor de la inversión en la Sociedad puede aumentar o disminuir de forma importante en breves periodos temporales y que el precio de mercado de las acciones puede no reflejar el valor intrínseco de la Sociedad.

En este sentido, la venta de un número significativo de acciones de la Sociedad en el mercado, tras la Oferta y una vez las acciones queden incorporadas a negociación o la percepción de que

estas ventas se pueden producir, podría afectar negativamente la negociación de las acciones de la misma.

#### **2. Riesgo derivado de la no recuperación del 100% de la inversión:**

Los inversores en empresas como Aspy cuyas acciones se incorporan a negociación en BME Growth deben ser conscientes que es un mercado diseñado para compañías de reducida capitalización en expansión y que asumen un riesgo mayor que el que supone la inversión en empresas de mayor capitalización y de trayectoria más dilatada que cotizan en la Bolsa. En ese sentido, la inversión en empresas negociadas en el BME Growth debe contar con el asesoramiento adecuado de un profesional independiente y se recomienda al inversor leer íntegra y adecuadamente el presente DIIM con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

#### **3. No puede garantizarse que el precio de referencia se corresponda con el precio de negociación de las acciones tras la incorporación de las mismas a BME Growth:**

El inversor que suscriba las acciones de Aspy en la Oferta que se describe en el apartado 3.2 siguiente pagará un precio que no se ha establecido en los mercados de negociación públicos, sin que exista ningún experto independiente que asuma responsabilidad alguna por la valoración de las acciones de nueva emisión.

No puede garantizarse que, tras la Oferta descrita en el apartado 3.2 siguiente las acciones de la Sociedad vayan a cotizar a un precio igual o superior al precio de referencia, por lo que el inversor podría perder parte o toda su inversión.

#### **4. No puede asegurarse la distribución de dividendos en un futuro:**

La capacidad de la Sociedad para distribuir dividendos se puede ver influida por los riesgos descritos en el Documento Informativo. Los dividendos dependen de los ingresos y situación financiera, las obligaciones asumidas en los contratos financieros, los requisitos de liquidez, los requisitos regulatorios y otros factores que se estimen relevantes. No puede asegurarse por lo tanto que se distribuirán dividendos en un futuro.

#### **5. Riesgo de falta de liquidez de las acciones y evolución del precio de la negociación:**

Las acciones de la Sociedad no han sido anteriormente objeto de negociación en ningún mercado regulado ni en un sistema multilateral de negociación y, por tanto, no existen garantías respecto del volumen de contratación que alcanzarán las acciones, ni respecto de su efectiva liquidez. Asimismo, está previsto que, tras la realización de la Oferta que se describe en el apartado 3.2 siguiente, D. Francisco José Elías permanezca como accionista de control indirecto de la Sociedad y, por tanto, las acciones tengan una distribución limitada lo que podría afectar negativamente a la liquidez de las mismas.

Asimismo, la inversión en sociedades cuyas acciones se encuentren incorporadas a negociación en BME Growth es considerada como una inversión de menor liquidez que la inversión en sociedades cotizadas en mercados regulados, donde presumiblemente, la liquidez es mayor. La inversión en acciones de la Sociedad puede ser difícil de deshacer, y no existen garantías de que los inversores vayan a recuperar el 100% de su inversión.

No obstante, como se describe en el apartado 3.8 del presente Documento Informativo, a los efectos de favorecer la liquidez de las acciones y en cumplimiento de la normativa de BME Growth, Aspy ha suscrito un contrato de liquidez con el cual pone a disposición de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. una combinación de 300.000 euros en efectivo y un número de acciones de la

sociedad equivalentes a 300.000 euros de acuerdo con el precio de referencia que acordará el Consejo de Aspy. Dado que las acciones puestas a disposición del proveedor de liquidez representarán un porcentaje limitado del capital social de la Sociedad, se estima que las acciones de la Sociedad tendrán una reducida liquidez, lo que puede suponer una mayor dificultad a la hora de negociar acciones en el Mercado.

#### **6. Riesgo de dilución:**

Si se realizase una ampliación de capital, los accionistas que no acudiesen a ella en proporción a su participación en el capital antes de la ampliación verían diluida su participación en la Sociedad.

Adicionalmente, Aspy, en los próximos años, podría llevar a cabo adquisiciones de empresas con pago parcial o total a través de la emisión de nuevas acciones, o bien lanzar planes de compensación a empleados a través de la emisión de nuevas acciones, que podrían tener un impacto dilutivo para los accionistas de la Compañía.

#### **7. Riesgos relacionados con el análisis de las acciones de la Sociedad:**

La falta de publicación de análisis bursátil sobre la Sociedad, o la publicación de análisis desfavorables sobre la Sociedad o el sector por parte de firmas independientes podrían causar una caída en el precio de la acción.

#### **8. Recomendaciones de buen gobierno**

Si bien no le resulta de aplicación a la Sociedad por no tener BME Growth la consideración de mercado regulado, la Sociedad no ha implantado a la fecha de este Documento Informativo todas las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase apartado 4.1 posterior).

# 03.

## INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACCIONES



### 3. Información relativa a las acciones

#### 3.1 Número de acciones cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas. Capital social, indicación de si existen otras clases o series de acciones y de si se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. Acuerdos sociales adoptados para la incorporación

A la fecha del Documento Informativo, el capital social de la Sociedad es de sesenta mil euros (60.000 €), representado por sesenta millones (60.000.000) acciones de un céntimo de euro (0,01€) de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y han sido íntegramente desembolsadas, pertenecen a una única clase y serie y confieren a sus titulares idénticos derechos políticos y económicos (ver apartado 3.3 del Documento Informativo). No se han emitido valores que den derecho a suscribir o adquirir acciones. En el momento de la efectiva incorporación a negociación en BME Growth, las acciones estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de Iberclear, con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad, 1, y de sus entidades participantes.

Asimismo, en fecha 16 de octubre de 2020 el accionista único de la Sociedad acordó solicitar la incorporación a negociación en BME Growth de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad (incluyendo las acciones actualmente en circulación, así como todas aquellas acciones que se emitan hasta la fecha de efectiva incorporación de las acciones en el Mercado), facultando expresamente al consejo de administración tan ampliamente como sea necesario en Derecho con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros y en el secretario no consejero para solicitar en nombre y representación de la Sociedad la incorporación de la totalidad de las acciones en BME Growth.

Está previsto que la totalidad de las acciones de la Sociedad (incluyendo, sin limitación, las nuevas acciones que se emitan en el marco de la Oferta de Suscripción que se describe en el apartado 3.2 siguiente) sean incorporadas a BME Growth.

En este sentido, la Sociedad ha manifestado que conoce y acepta someterse a las normas actualmente se encuentran en vigor en BME Growth, así como a someterse a aquellas que pudieran resultar de aplicación en un futuro (especialmente, sobre la incorporación, permanencia y exclusión de dicho mercado).

#### 3.2 Grado de difusión de los valores negociables. Descripción, en su caso, de la posible oferta previa a la incorporación que se haya realizado y de su resultado

##### 3.2.1 Importe inicial de la oferta de suscripción

Conforme se muestra en el apartado 2.20 anterior, a la fecha del presente Documento Informativo Excelsior Times, S.L.U., sociedad íntegramente participada por D. Francisco José Elías, es el accionista único de la Sociedad.

El objetivo del presente Documento Informativo es la incorporación a negociación en el Mercado de las acciones existentes de la Sociedad y de las que se emitan en el aumento de capital que se describe a continuación.

A tales efectos, el pasado 27 de octubre de 2020 el accionista único de la Sociedad acordó la realización de una oferta de suscripción de acciones (tal y como este término queda definido más adelante) de la Sociedad con el objetivo de facilitar la incorporación de la Sociedad en el Mercado. A estos efectos, el accionista único de la Sociedad decidió aumentar el capital y facultar al consejo de administración, al amparo del artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, tan

ampliamente como en Derecho fuera necesario, con expresas facultades de sustitución o apoderamiento en cualquiera de sus miembros y en el secretario no consejero, para fijar los términos, condiciones y demás características de dicha oferta de suscripción y a tales efectos, pueda ejecutar el aumento de capital social en un importe efectivo máximo de hasta treinta y cinco millones de euros (35.000.000€) (el "**Aumento de Capital**"), previendo expresamente la posibilidad de suscripción incompleta, a través de una oferta de suscripción (la "**Oferta de Suscripción**").

### *3.2.2 Destinatarios de la Oferta*

La Oferta de Suscripción está dirigida a inversores cualificados y no cualificados que cumplan los requisitos establecidos por las Entidades Colocadoras (según se define más adelante) y que, en cualquier caso, adquieran acciones por un importe total mínimo de cien mil euros (100.000€). La Oferta de Suscripción se realizará con anterioridad a la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en el Mercado.

Adicionalmente a la Oferta de Suscripción, el actual accionista único de la Sociedad ha acordado realizar una oferta de venta de las acciones de la Sociedad de su propiedad. El importe efectivo de la Oferta de Venta ascenderá a la cantidad necesaria para que entre un 25% y un 30% de las acciones de la Sociedad tras la Oferta sean titularidad de los inversores, con carácter simultáneo a la Oferta de Suscripción (la "**Oferta de Venta**" y conjuntamente con la Oferta de Suscripción la "**Oferta**"). Tras la materialización de la Oferta, la Sociedad tiene previsto que la composición de su accionariado resultante cumpla con los requisitos de difusión de acuerdo con la Circular 1/2020 de BME Growth. El importe definitivo de la oferta será detallado en la adenda del presente Documento Informativo.

La Oferta no constituye una oferta pública de valores para la que se requiera cumplir con la obligación de publicar un folleto establecida en el artículo 3, apartado 1 del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 (el "**Reglamento de Folletos**") en España, ni en ninguna otra jurisdicción del Espacio Económico Europeo, ya que está dirigida exclusivamente a inversores que adquieran valores por un importe total mínimo de 100.000 euros.

La Oferta está dirigida por JB CAPITAL MARKETS S.V., S.A.U., como entidad coordinadora global única y entidad colocadora conjunta, GVC GAESCO VALORES S.V., S.A. y Andbank España, S.A.U. como entidades colocadoras conjuntas (las "**Entidades Colocadoras**"), y GVC GAESCO VALORES S.V., S.A. como Entidad Agente de la Oferta. Se deja constancia de que JB CAPITAL MARKETS S.V., S.A.U. únicamente dirigirá la Oferta a inversores cualificados.

Se deja expresa constancia de que a la fecha de la efectiva incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth, no procederá realizar valoración alguna dado que la Oferta se considera una operación financiera suficientemente relevante para determinar un primer precio de referencia para el inicio de la contratación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

En ese sentido, está previsto que el consejo de administración de la Sociedad tome como precio de referencia el precio fijado en la Oferta dirigida por las Entidades Colocadoras a inversores que, cualificados y no cualificados, que cumplan los requisitos establecidos por las mismas, y, en cualquier caso, adquieran valores por un importe total mínimo de 100.000 euros. Por tanto, el valor de la totalidad de las acciones de la Sociedad a la fecha de la efectiva incorporación de las mismas a negociación en BME Growth se definirá tomando en consideración el precio de la Oferta y el número de acciones de la Sociedad tras la Oferta.

Los datos de la efectiva ejecución de la Oferta se comunicarán a través del suplemento al Documento Informativo que la Sociedad publicará a estos efectos.

Los inversores que resulten adjudicatarios de las acciones de la Oferta deberán desembolsar el precio correspondiente a las acciones de la Sociedad adjudicadas dentro de los dos (2) días hábiles siguientes a la fijación del precio definitivo de la Oferta en la cuenta abierta por la Sociedad en la entidad de crédito cuyos datos les serán comunicados por las Entidades Colocadoras. En este sentido, ninguna de las Entidades Colocadoras tendrá obligación de prefinanciar, suscribir o adquirir, en nombre de sus clientes, las acciones objeto de la Oferta. La falta de recepción en dicho plazo de los fondos correspondientes o la recepción parcial de fondos de un determinado inversor por un importe inferior a cien mil euros (100.000€) podrá determinar la revocación de la adjudicación al inversor. En el caso de que los desembolsos recibidos en dicho plazo sean insuficientes para cubrir toda la Oferta, se reducirá en primer lugar la Oferta de Venta y, en caso de no cubrirse la Oferta de Suscripción, también ésta última en la medida necesaria. Esta circunstancia, de producirse, se informará en el referido suplemento al Documento Informativo.

La Sociedad elevará a público la escritura de ampliación de capital que traiga consecuencia de la Oferta de Suscripción el cuarto día hábil siguiente a la fecha de fijación del precio de referencia definitivo de la Oferta y tramitará su presentación e inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona en el plazo más breve posible con el fin de que las acciones de la Sociedad se incorporen a negociación en BME Growth.

En todo caso, los fondos de la Oferta depositados en la cuenta designada no podrán ser dispuestos por la Sociedad (en cuanto a los correspondientes a la Oferta de Suscripción) ni por el accionista único (por lo que se refiere a los correspondientes a la Oferta de Venta) hasta la liquidación por la Entidad Agente del alta y entrega a los inversores adjudicatarios de la Oferta de sus acciones de la Sociedad y la publicación del correspondiente aviso de incorporación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.

### 3.3 Características principales de las acciones y de los derechos que incorporan. Incluyendo mención a posibles limitaciones del derecho de asistencia, voto y nombramiento de administradores por el sistema proporcional

El régimen legal aplicable a las acciones de la Sociedad es el previsto en la legislación española y en la normativa europea aplicable a sociedades españolas cuyas acciones se encuentran incorporadas a negociación en BME Growth y, en concreto, en la Ley de Sociedades de Capital, en el Real decreto 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en el Real Decreto-ley 21/2017 de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, en el Reglamento (UE) n.º 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre abuso de mercado) y en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores representados mediante anotaciones en cuenta, así como por cualquier otra normativa que desarrolle, modifique o sustituya las anteriores.

Las acciones de la Sociedad, estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de Iberclear, con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad n.º 1, 28014, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 15.611, folio 5, hoja M-262818, y titular del C.I.F. número A-82695677 y de sus entidades participantes.

Las acciones de la Sociedad estarán denominadas en euros (€). Todas las acciones de la Sociedad (incluidas las acciones objeto de la Oferta) son acciones ordinarias (no existe otro tipo de acciones en la Sociedad) y todas gozarán de los mismos derechos políticos y económicos. Asimismo, las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta nominativas y se constituyen como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable, correspondiendo

la llevanza de éste a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) y a sus entidades participantes. Se regirán por la normativa aplicable en materia de mercados de valores.

En particular, cabe citar los siguientes derechos previstos en la normativa vigente o en los Estatutos Sociales de la Sociedad:

#### **Derechos a participar en el reparto de dividendos**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.

#### **Derechos de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones**

Todas las acciones de la Sociedad confieren a su titular, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, el derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital social con emisión de nuevas acciones (ordinarias o privilegiadas) con cargo a aportaciones dinerarias, así como en la emisión de obligaciones convertibles, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente de acuerdo con los artículos 308 y 417 de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, todas las acciones de la Sociedad confieren a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido en la Ley de Sociedades de Capital en los supuestos de aumento de capital con cargo a reservas.

#### **Derechos políticos**

Las acciones confieren a sus titulares el derecho de asistir (incluido por medio de representante, aunque éste no sea accionista) y votar en las juntas generales de accionistas, y el de impugnar los acuerdos sociales en las mismas, de acuerdo con el régimen general establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales. Cada acción da derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de las personas jurídicas.

#### **Derechos de información**

Hasta el séptimo día anterior al previsto para la celebración de las juntas generales, los accionistas podrán solicitar de los administradores las informaciones o aclaraciones que estimen precisas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día, o formular por escrito las preguntas que estimen por convenientes. Los administradores estarán obligados a facilitar la información por escrito hasta el día de la celebración de la junta general.

Durante la celebración de la junta general, los accionistas de la Sociedad podrán solicitar verbalmente las informaciones o aclaraciones que consideren convenientes acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día. Si el derecho de los accionistas no pudiera satisfacerse en ese momento, los administradores estarán obligados a facilitar esa información por escrito dentro de los siete (7) días siguientes al de la terminación de la junta general.

Los administradores estarán obligados a proporcionar la información solicitada al amparo de los dos párrafos anteriores, salvo que esa información sea innecesaria para la tutela de los derechos del socio, o existan razones objetivas para considerar que podría utilizarse para fines extrasociales o su publicidad perjudica a la Sociedad o sociedades vinculadas.

La información solicitada no podrá denegarse cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, el veinticinco (25) por ciento del capital social. Los Estatutos Sociales podrán fijar un porcentaje menor, siempre que sea superior al cinco por ciento del capital social.

### 3.4 Pactos parasociales entre accionistas o entre la sociedad y accionistas que limiten la transmisión de acciones o que afecten al derecho de voto

La Sociedad y su accionista único no tienen suscrito ningún pacto parasocial a la fecha del presente Documento Informativo que limiten la transmisión de las acciones o que afecten al derecho de voto.

### 3.5 Compromisos de no venta o transmisión, o de no emisión, asumidos por accionistas o por la Sociedad con ocasión de la incorporación a negociación en el segmento BME Growth

El actual accionista único de la Sociedad, se ha comprometido frente a las Entidades Colocadoras a no pignorar, vender, ni de otra forma disponer, ni transferir las acciones de la Sociedad de las que es titular, ni realizar directa ni indirectamente ninguna operación que pueda tener un efecto similar al anterior durante los trescientos sesenta y cinco (365) días siguientes a la fecha de incorporación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth, sin el consentimiento previo y por escrito de la Entidad Colocadora.

### 3.6 Previsiones estatutarias requeridas por la regulación del Mercado relativas a la obligación de comunicar participaciones significativas, pactos parasociales, requisitos exigibles a la solicitud de exclusión de negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity y a los cambios de control de la sociedad

Los Estatutos Sociales están adaptados a las exigencias requeridas por la normativa de BME Growth en lo relativo a (i) la comunicación de participaciones significativas; (ii) la publicidad de pactos parasociales; (iii) la regulación del régimen aplicable a la solicitud de exclusión de negociación de BME Growth; y (iv) el régimen aplicable a los supuestos de transmisión de acciones de la Sociedad que desencadenen en un cambio de control.

Se transcriben a continuación los artículos en los que se recogen las previsiones relevantes en relación con las cuestiones anteriormente citadas:

- (i) Comunicación de participaciones significativas

*“Artículo 8.1 Participaciones significativas*

*Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, por cualquier título, que determine que su participación total, directa o indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 5% del capital social o sus sucesivos múltiplos.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al presidente del consejo de administración de la Sociedad.*

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, la Sociedad dará publicidad a las antedichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del BME MTF Equity.”*

(ii) Publicidad de pactos parasociales

*“Artículo 8.2 Pactos parasociales*

*Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad la suscripción, modificación, prórroga o extinción de cualquier pacto que restrinja o grave la transmisibilidad de las acciones de su propiedad o afecte a los derechos de voto inherentes a dichas acciones.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a contar desde aquel en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar. Si la Sociedad no hubiese designado órgano o persona a los antedichos efectos, las comunicaciones se realizarán al presidente del consejo de administración de la Sociedad.*

*Si las acciones de la Sociedad cotizan en el BME MTF Equity, la Sociedad dará publicidad a dichas comunicaciones de conformidad con lo dispuesto en la normativa del BME MTF Equity.”*

(iii) Regulación del régimen aplicable a la solicitud de exclusión de negociación de BME Growth

*“Artículo 8.3 Exclusión de negociación*

*En el supuesto de que estando las acciones de la Sociedad incorporadas en el BME MTF Equity, la Junta General de accionistas adoptara un acuerdo de exclusión de negociación en el BME MTF Equity de las acciones representativas del capital social sin el voto favorable de alguno de los accionistas de la Sociedad, esta estará obligada a ofrecer, a dichos accionistas que no hubieran votado a favor, la adquisición de sus acciones al precio que resulte conforme a lo previsto en la normativa reguladora de las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.*

*La Sociedad no estará sujeta a la obligación anterior cuando acuerde la admisión a cotización de sus acciones en un mercado secundario oficial español con carácter simultáneo a su exclusión de negociación del BME MTF Equity.”*

(iv) Régimen aplicable a los supuestos de transmisión de acciones de la Sociedad que desencadenen en un cambio de control

*“Artículo 10.2 Transmisión en caso de cambio de control*

*No obstante lo anterior, el accionista que quiera adquirir una participación accionarial superior al 50% del capital social o que con la adquisición que plantee alcance una participación superior al 50% del capital social, deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra dirigida, en las mismas condiciones, a la totalidad de los restantes accionistas.*

*El accionista que reciba, de un accionista o de un tercero, una oferta de compra de sus acciones, por cuyas condiciones de formulación, características del adquirente y restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, sólo podrá*

*transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones.*

*En todo caso, el presente artículo no será de aplicación en los siguientes supuestos (i) la adquisición de una participación superior al 50% del capital social en virtud de una adquisición mortis causa o de una adquisición gratuita inter vivos, o (ii) las adquisiciones u otras operaciones que entrañen una mera redistribución de la titularidad de acciones pertenecientes a una pluralidad de personas que, directa o indirectamente, tuvieren ya atribuida de forma conjunta o concertada, una participación accionarial superior al 50% del capital social de la Sociedad, salvo que en virtud de dicha redistribución el control de la referida participación resulte atribuido a una única persona.”*

### 3.7 Descripción del funcionamiento de la junta general.

La junta general de accionistas de la Sociedad se rige por lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital y en los estatutos sociales (artículos 18 a 28). Se transcriben a continuación los citados artículos de los estatutos sociales que, junto con lo determinado en la Ley de Sociedades de Capital, rigen el funcionamiento de la junta general de la Sociedad.

#### *“Artículo 18.- Junta General de accionistas*

- 1. Los accionistas, constituidos en Junta General debidamente convocada o universal, decidirán, por la mayoría legal o estatutariamente establecida, en los asuntos propios de su competencia.*
- 2. Todos los accionistas, incluso los disidentes y los que no hayan participado en la reunión, quedarán sometidos a los acuerdos de la Junta General, sin perjuicio de su derecho de impugnación y separación en los términos fijados por Ley.*
- 3. Si en algún momento fuera un único accionista el titular de todo el capital social, dicho accionista único ejercerá todas las competencias de la Junta General de Accionistas, en cuyo caso sus decisiones se consignarán en acta, bajo su firma o la de su representante, pudiendo ser ejecutadas y formalizadas por el propio accionista, su representante o por los Administradores de la Sociedad.*

#### *Artículo 19.- Clases de Juntas Generales de accionistas*

- 1. Las Juntas Generales de Accionistas podrán ser Ordinarias o Extraordinarias y habrán de ser convocadas por el Órgano de Administración de la Sociedad y en su caso, por los liquidadores de la Sociedad.*
- 2. La Junta General Ordinaria se reunirá necesariamente dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio para censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas anuales del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado, sin perjuicio de su competencia para tratar y acordar sobre cualquier otro asunto que figure en el orden del día. La Junta General de Accionistas Ordinaria será válida aun que haya sido convocada o se celebre fuera de plazo.*
- 3. Todas las demás Juntas tendrán el carácter de Extraordinarias y se celebrarán cuando las convoque el Órgano de Administración, siempre que lo estime conveniente a los intereses sociales o cuando lo solicite un número de accionistas titulares de, al menos, un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta, procediendo en la forma determinada en la Ley de Sociedades de Capital. También*

*podrá ser convocada la Junta por el Juez de Primera Instancia del domicilio social en los supuestos del artículo 169 de la Ley de Sociedades de Capital.*

4. *La Junta General se celebrará dentro del término municipal del domicilio social de la Sociedad en el lugar y en la fecha señalados en la convocatoria, pudiendo prorrogarse sus sesiones uno o más días consecutivos.*

*Artículo 20.- Convocatoria de las Juntas Generales de accionistas*

*a) Órgano convocante y supuestos de convocatoria*

*Corresponde al órgano de Administración la convocatoria de la Junta General.*

*El Órgano de Administración deberá convocar la Junta General Ordinaria para su celebración dentro de los seis (6) primeros meses de cada ejercicio. Asimismo convocará la Junta General siempre que lo considere conveniente para los intereses sociales y, en todo caso, cuando lo soliciten uno o varios accionistas que sean titulares de, al menos, un 5% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En este caso, la Junta General deberá ser convocada para su celebración dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que se hubiere requerido notarialmente a los administradores para convocarla, debiendo incluirse necesariamente en el orden del día los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud. Se hará constar necesariamente la fecha en que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria.*

*Lo anterior se entiende sin perjuicio de la convocatoria judicial de la Junta, en los casos y con los requisitos legalmente previstos.*

*b) Forma y contenido de la convocatoria*

*La Junta General Ordinaria o Extraordinaria deberá ser convocada en la forma legalmente prevista, a través de anuncio publicado en la página web de la sociedad si ésta hubiera sido creada, inscrita y publicada en los términos previstos en el artículo 11 bis de la Ley de Sociedades de Capital. Cuando la Sociedad no hubiere acordado la creación de su página web o todavía no estuviera ésta debidamente inscrita y publicada, la convocatoria se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que esté situado el domicilio social, por lo menos un (1) mes antes de la fecha fijada para su celebración, salvo que la Ley establezca una antelación mayor.*

*La convocatoria expresará el nombre de la sociedad, el lugar, la fecha y hora de la reunión en primera convocatoria, así como el orden del día, en el que figurarán los asuntos a tratar; podrá, asimismo, hacerse constar la fecha, hora y lugar en que, si procediere, se reunirá la Junta en segunda convocatoria. Entre la primera y la segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro (24) horas.*

*c) Régimen legal*

*Lo dispuesto en este artículo quedará sin efecto cuando una disposición legal exija*

*requisitos distintos para Juntas que traten de determinados asuntos en cuyo caso se deberá observar lo específicamente establecido en la Ley de Sociedades de Capital.*

#### *Artículo 21.- Lugar y tiempo de celebración*

- 1. La Junta General de accionistas se celebrará en el lugar que indique la convocatoria dentro del término municipal donde la Sociedad tenga su domicilio.*
- 2. La Junta General de accionistas podrá acordar su propia prórroga durante uno o varios días consecutivos, a propuesta de los administradores o de un número de accionistas que representen, al menos, la cuarta parte (25%) del capital social concurrente a la misma. Cualquiera que sea el número de sus sesiones, se considerará que la Junta General de accionistas es única, levantándose una sola acta para todas las sesiones.*

#### *Artículo 22.- Constitución*

*La Junta General quedará válidamente constituida, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados, posean al menos el 25% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será válida la constitución, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.*

*No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior, para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda acordar válidamente el aumento o la reducción del capital y cualquier otra modificación de los estatutos sociales, la emisión de obligaciones, la supresión o la limitación del derecho de adquisición preferente de nuevas acciones, así como la transformación, la fusión, la escisión, la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital; si bien cuando concurren accionistas que represente menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.*

*Por excepción, será válida la constitución de la Junta en segunda convocatoria, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma, cuando se trate de adoptar acuerdos relativos al cese de los administradores o al ejercicio de la acción social de responsabilidad.*

#### *Artículo 23.- Junta General universal*

*En todo caso, la Junta quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto de su competencia, sin necesidad de previa convocatoria, siempre que esté presente o representado todo el capital social y los asistentes acepten, por unanimidad, la celebración de la Junta y el orden del día de la misma.*

*La Junta Universal podrá celebrarse en cualquier lugar y población del territorio nacional o del extranjero.*

#### *Artículo 24.- Igualdad de trato*

*La Sociedad garantizará, en todo momento, la igualdad de trato de todos los accionistas que se hallen en la misma posición en cuanto a la información, participación y ejercicio del derecho de voto en la Junta General de accionistas.*

---

*Artículo 25.- Asistencia, legitimación y representación*

*Todos los accionistas tendrán derecho de asistencia a las Juntas Generales.*

*Los derechos de asistencia, de representación y de información de los accionistas en relación con la Junta General se regirán por la normativa aplicable a la Sociedad en cada momento. No obstante lo anterior, para el ejercicio del derecho de asistencia, los accionistas deberán tener las acciones inscritas a su nombre en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta con cinco (5) días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta General de Accionistas. Esta circunstancia deberá acreditarse mediante la oportuna tarjeta de asistencia, delegación y voto a distancia, certificado de legitimación u otro medio acreditativo válido que sea admitido por la Sociedad.*

*El Presidente de la Junta General de accionistas podrá autorizar la asistencia de directivos, gerentes y técnicos de la Sociedad y demás personas que tengan interés en la buena marcha de los asuntos sociales, así como cursar invitación a las personas distintas de las anteriores que tenga por conveniente.*

*Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista. La representación deberá conferirse por escrito o por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital para el ejercicio del derecho de voto a distancia y deberá ser con carácter especial para cada Junta. La representación es siempre revocable.*

*Quedan a salvo los supuestos específicamente regulados por la Ley respecto a representación familiar o con poder general.*

*La representación comprenderá la totalidad de acciones de que sea titular el accionista representado.*

*Los poderes especiales deberán entregarse para su incorporación a la documentación social, salvo si constaren en documento público.*

*La asistencia a la Junta, también podrá ser por medios telemáticos, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto y éste disponga de los medios necesarios para ello, en todo caso, la convocatoria de la Junta deberá establecer y describir los plazos, formas y modo de ejercicio de los derechos de los accionistas previstos por el órgano de administración para permitir el ordenado desarrollo de la junta. En particular, el órgano de administración podrá determinar que las intervenciones o propuestas de acuerdos que conforme a la Ley de Sociedades de Capital, tengan intención de formular quienes vayan a asistir por medios telemáticos, se remitan a la Sociedad con anterioridad al momento de la constitución de la Junta. Las respuestas a los accionistas que ejerciten su derecho de información durante la Junta se producirán por escrito durante los siete días siguientes a la finalización de la Junta.*

*El voto de las propuestas sobre puntos comprendidos en el orden del día de cualquier clase de Junta General podrá delegarse o ejercitarse por el accionista mediante*

*correspondencia postal, electrónica o cualquier otro medio de comunicación a distancia, siempre que se garantice debidamente la identidad del sujeto que ejerce su derecho de voto. Los accionistas que emitan sus votos a distancia deberán ser tenidos en cuenta a efectos de constitución de la junta como presentes.*

*El Consejo de Administración podrá desarrollar las previsiones anteriores estableciendo las reglas, medios y procedimientos adecuados al estado de la técnica para instrumentar la emisión del voto y el otorgamiento de la representación por medios de comunicación a distancia, ajustándose, en su caso, a las normas que resulten aplicables al efecto. Las reglas de desarrollo que se adopten al amparo de lo dispuesto en este apartado se publicarán en la página web de la Sociedad.*

*La asistencia personal a la Junta General del accionista o de su representante tendrá el valor de revocación del voto efectuado mediante correspondencia postal u otros medios de comunicación a distancia.*

#### *Artículo 26.-Presidencia de la Junta General de accionistas*

*La Junta General de accionistas será presidida por el Presidente del Consejo de Administración, quien estará asistido por un Secretario, que será el Secretario del Consejo de Administración. En defecto de los anteriores, actuarán como Presidente y Secretario las personas que la Junta elija.*

#### *Artículo 27.-Deliberación y adopción de acuerdos*

- 1. El Presidente someterá a deliberación de los accionistas reunidos en Junta General los asuntos incluidos en el orden del día. A tal efecto, gozará de las oportunas facultades de orden y disciplina para que la reunión se desarrolle de forma ordenada.*
- 2. Una vez que el asunto se halle suficientemente debatido, el Presidente lo someterá a votación. Corresponde al Presidente fijar el sistema de votación que considere más apropiado y dirigir el proceso correspondiente ajustándose, en su caso, a las reglas de desarrollo previstas reglamentariamente.*
- 3. Cada acción con derecho de voto presente o representada en la Junta General de accionistas dará derecho a un voto.*
- 4. Los acuerdos de la Junta se adoptarán con el voto favorable de la mayoría simple del capital, presente o representado. Quedan a salvo los supuestos en los que la normativa aplicable o estos Estatutos Sociales estipulen una mayoría distinta.*
- 5. Se requerirá la asistencia y el voto favorable de las mayorías establecidas en el artículo 22 de los estatutos sociales para la adopción de acuerdos relativos a las materias identificadas en dicho artículo.*

#### *Artículo 28.-Acta de la Junta General de accionistas*

- 1. El acta de la Junta General de accionistas será aprobada en cualquiera de las formas previstas por la normativa aplicable a la Sociedad en cada momento y tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.*
- 2. El Consejo de Administración podrá requerir la presencia de un notario para que levante acta de la Junta General de accionistas y estará obligado a hacerlo siempre que con cinco días de antelación al previsto para su celebración lo soliciten accionistas que representen, al menos, el 1% del capital social. En ambos casos, el acta notarial no necesitará ser aprobada y tendrá la consideración de acta de la Junta General de accionistas."*

En la página web de la Sociedad ([www.grupoaspy.com](http://www.grupoaspy.com)), una vez esté operativa, se encontrará disponible, entre otra documentación, copia de los estatutos sociales vigentes.

### 3.8 Proveedor de liquidez con quien se haya firmado el correspondiente contrato de liquidez y breve descripción de su función

La Sociedad formalizará un contrato de liquidez (el "**Contrato de Liquidez**") con el intermediario financiero, miembro de mercado, GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. (el "**Proveedor de Liquidez**").

En virtud del Contrato de Liquidez, el Proveedor de Liquidez se comprometerá a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el BME Growth, de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 5/2020, de 30 de julio, sobre normas de contratación de acciones de sociedades incorporadas al segmento BME Growth de BME MTF Equity y su normativa de desarrollo (las "**Normas de Contratación**").

El objeto del contrato de liquidez será favorecer la liquidez de las transacciones, conseguir una suficiente frecuencia de contratación.

El Proveedor de Liquidez transmitirá a la Sociedad la información sobre la ejecución del contrato que aquélla precise para el cumplimiento de sus obligaciones legales.

El Proveedor de Liquidez dará contrapartida a las posiciones vendedoras y compradoras existentes en el BME Growth de acuerdo con sus Normas de Contratación y dentro de sus horarios de negociación previstos para esta Sociedad atendiendo al número de accionistas que compongan su accionariado, no pudiendo dicha entidad llevar a cabo las operaciones de compraventa previstas en el Contrato de Liquidez mediante operaciones de elevado volumen tal y como éstas se definen en la Circular 5/2020,

En virtud de lo previsto en el Contrato de Liquidez, la Sociedad se compromete a poner a disposición del Proveedor de Liquidez una combinación de 300.000 euros en efectivo y acciones de la Sociedad equivalente a 300.000 euros de acuerdo con el precio de referencia que finalmente se fije para la incorporación de las acciones de la Sociedad a BME Growth, con la exclusiva finalidad de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a los compromisos adquiridos en virtud del Contrato de Liquidez.

El Contrato de Liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en el BME Growth y podrá ser resuelto por cualquiera de las partes, en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de sesenta (60) días. La resolución del Contrato de Liquidez será comunicada por la Sociedad a BME Growth.

La finalidad de los fondos y acciones puestas a disposición por parte de la Sociedad es exclusivamente la de permitir al Proveedor de Liquidez hacer frente a sus compromisos de contrapartida, por lo que la Sociedad no podrá disponer de ellos salvo en caso de que los mismos excediesen de las necesidades establecidas por la normativa de BME Growth.

El Proveedor de Liquidez deberá disponer una estructura organizativa interna que garantice la independencia de actuación de los empleados encargados de gestionar el Contrato de Liquidez respecto a la Sociedad.

El contrato de liquidez prohibirá que el Proveedor de Liquidez solicite o reciba de la Sociedad instrucciones sobre el momento, precio o demás condiciones de las operaciones que ejecute en

virtud del contrato. Tampoco podrá solicitar ni recibir información privilegiada u otra información relevante de la Sociedad.

# 04.

## OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS



## 4. Otras informaciones de interés

### 4.1. Información sobre el Buen Gobierno Corporativo

La Sociedad no está sujeta a las disposiciones legales contenidas en la Ley de Sociedades de Capital aplicables a sociedades cotizadas ni tampoco a las recomendaciones recogidas en el nuevo “Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas” revisado en el mes de junio de 2020 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por no considerarse empresa cotizada al solicitar la incorporación a negociación de sus acciones en un sistema multilateral de negociación (tal y como es el BME Growth) y no en un mercado regulado.

No obstante lo anterior, pese a no serle aplicable dicha regulación y recomendaciones, la Sociedad ha adoptado determinadas medidas de gobierno corporativo inspiradas en dicha regulación y recomendaciones con objeto de aumentar la transparencia, confianza y seguridad de los inversores y mejorar sus prácticas de buen gobierno corporativo. En particular, la Sociedad ha adoptado aquellas medidas de buen gobierno corporativo que el BME Growth, según resulta de la “Guía informativa para sociedades emisoras en BME Growth”, considera más destacables. Dichas medidas han sido adoptadas no como coste sino como una inversión en términos de posicionamiento del valor de la Sociedad respecto a los inversores, de tal modo que éstos puedan reconocer los esfuerzos y políticas de transparencia de la Sociedad en esta área de valor intangible.

A continuación, se resumen brevemente las principales medidas implementadas por la Sociedad en el área de buen gobierno corporativo:

- (i) Aprobación de un reglamento interno de conducta en materias relacionadas con los Mercados de Valores al objeto de adaptar la Sociedad a las mejores prácticas en materia de conducta en los mercados de valores y, en particular, fijando reglas para la gestión y control de la información privilegiada e información relevante, la realización, en su caso, de operaciones de autocartera y la detección y tratamiento de los conflictos de interés, así como imponiendo ciertas obligaciones, limitaciones y prohibiciones a las personas sujetas, todo ello con el fin de tutelar los intereses de los inversores en los valores de la Sociedad y el Grupo Aspy y prevenir y evitar cualquier situación de abuso, todo ello conforme a la normativa aplicable.
- (ii) Aprobación de un reglamento de la junta general al objeto de regular los principios de organización y funcionamiento de la junta general de la Sociedad que, contiene, por tanto, el régimen de convocatoria, preparación, información, concurrencia y desarrollo de la misma, así como el ejercicio de los correspondientes derechos políticos con ocasión de su convocatoria y celebración, todo ello de acuerdo con la normativa vigente que le sea de aplicación y teniendo en cuenta las mejores prácticas de buen gobierno nacionales e internacionales.
- (iii) Aprobación de un reglamento del consejo de administración que contiene los principios de actuación del órgano de administración de la Sociedad, las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de selección, nombramiento, reelección, cese y conducta de sus miembros, con el objeto de lograr la mayor transparencia, eficacia y control en sus funciones de desarrollo y consecución del interés social.

### 4.2. Reglamento Interno de Conducta

El consejo de administración ha aprobado con fecha 16 de octubre de 2020 un Reglamento Interno de Conducta, si bien según el Real Decreto-ley 19/2018, de 23 de noviembre, de servicios de pago

y medidas urgentes en materia financiera, que modifica la redacción del artículo 225.2 de la Ley del Mercado de Valores, no es obligatoria su elaboración y remisión a la CNMV.

El Reglamento Interno de Conducta regula, entre otras cosas, la conducta de los administradores y directivos en relación con el tratamiento, uso y publicidad de la información privilegiada. El Reglamento Interno de Conducta aplica, entre otras personas, a los miembros del consejo de administración de la Sociedad, a los directivos y empleados de sociedades que realicen actividades para la Sociedad de gestión de activos, desarrollo de proyectos o gestión de la propiedad que tengan acceso a información privilegiada y a los asesores externos que tengan acceso a dicha información privilegiada.

El Reglamento Interno de Conducta, estará disponible en la página web de la Sociedad ([www.grupoaspy.com](http://www.grupoaspy.com)).

# 05.

## ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES



## 5. Asesor registrado y otros expertos o asesores

### 5.1 Información relativa al Asesor Registrado, incluyendo las posibles relaciones y vinculaciones con el emisor

El Asesor Registrado de la Sociedad es PKF Attest Servicios Empresariales, S.L., (en virtud del contrato firmado el día 27 de julio de 2020). Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. asiste a la Sociedad en el cumplimiento de las obligaciones que le resultan de aplicación por la normativa de BME Growth (en particular, por la Circular 4/2020).

PKF Attest fue autorizado por el consejo de administración de BME Growth como asesor registrado el 4 de julio de 2013, según establece la Circular 4/2020, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados de BME Growth.

PKF Attest tiene su domicilio profesional en la calle Orense 81 de Madrid y está inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, Tomo 4205, Sección 8, Hoja 34713, Folio 112, con CIF B-95221271. El socio único de Aspy decidió en acta de consignación de decisiones de 16 de octubre de 2020 facultar al consejo de administración para que procediese con la ejecución de todos los documentos necesarios para la incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity, incluyendo el contrato de Asesor Registrado con PKF Attest, cumpliendo así con el requisito que establece la Circular 1/2020.

La Sociedad y PKF Attest declaran que, a la fecha de este Documento Informativo, no existe entre ellos relación alguna ni vínculo de ningún tipo más que los relativos a las labores de Asesor Registrado.

PKF Attest actúa en todo momento en el desarrollo de su función como asesor registrado siguiendo las pautas establecidas en su código interno de conducta, así como la normativa de aplicación a BME Growth, y manifiesta que cumple con los procedimientos y mecanismos que apliquen para resolver posibles conflictos de interés y salvaguardar su independencia en cuanto Asesor Registrado respecto de las empresas a las que asesore como así se ha ratificado por la CNMV.

PKF Attest tiene experiencia en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El equipo de profesionales que prestan el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

### 5.2 En caso de que el documento incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo el nombre, domicilio profesional, cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor

No aplica.

### 5.3 Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación

Las siguientes entidades han prestado servicios de asesoramiento a la Sociedad en relación con la incorporación a negociación de sus acciones en el BME Growth:

- A. JB Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U., GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., y Andbank España, S.A.U. participan como Entidades Colocadoras en relación con la

ampliación de capital resultante de la Oferta de Suscripción y posterior incorporación de las nuevas acciones al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity.

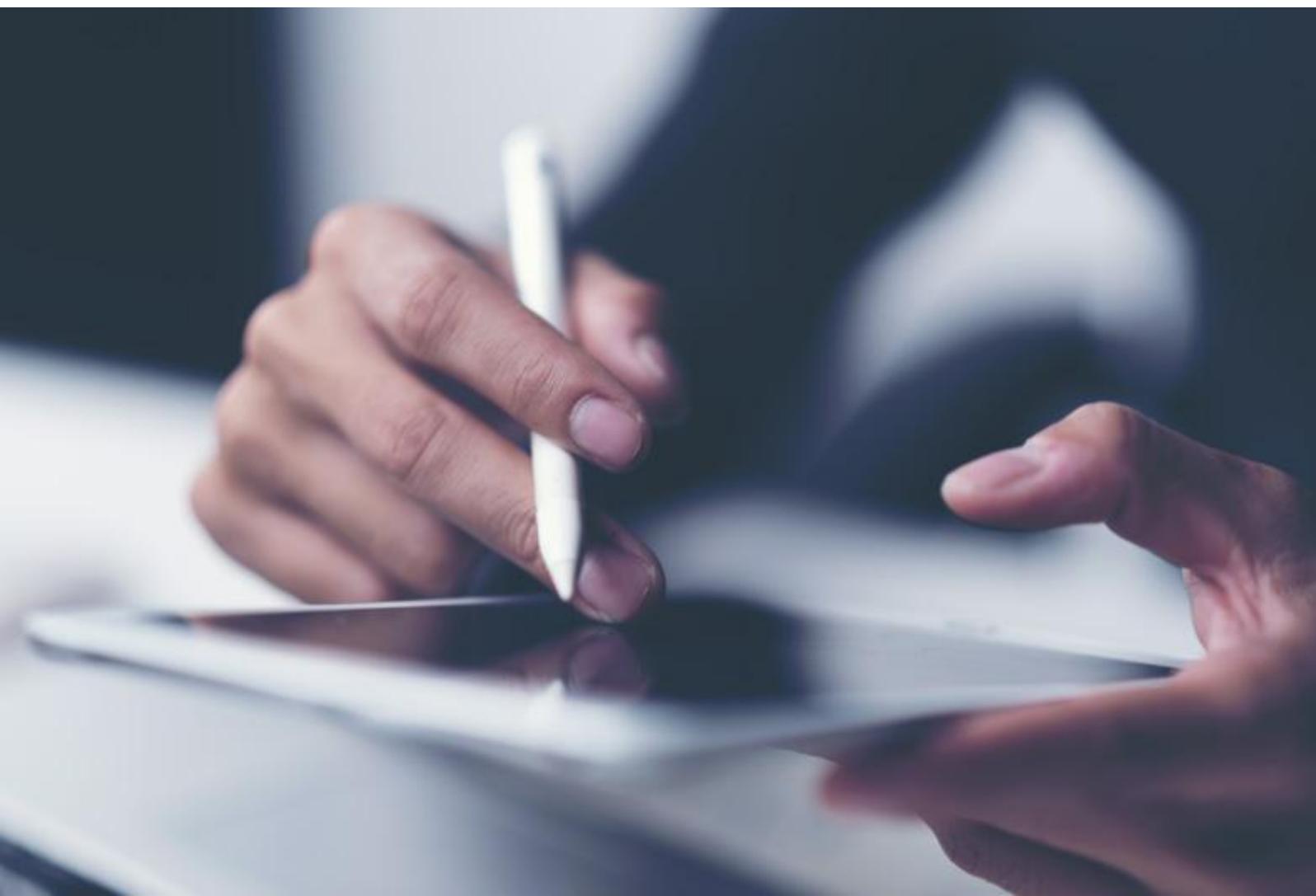
- B.** GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. ha sido designado como entidad agente de la Oferta y Proveedor de Liquidez.
- C.** J&A Garrigues, S.L.P. es el despacho encargado del asesoramiento legal de la Sociedad en la Oferta y en el proceso incorporación a negociación de las acciones de la Sociedad en BME Growth.
- D.** Baker McKenzie Madrid, S.L.P. es el despacho encargado del asesoramiento legal de las Entidades Colocadoras en relación con la Oferta y posterior incorporación de las acciones a BME Growth.
- E.** J&A Garrigues, S.L.P. como asesor legal y jurídico, ha realizado la *due diligence* legal, fiscal y laboral, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Circular de BME Growth 1/2020.

Por otro lado, las siguientes entidades, bajo su responsabilidad como auditores de cuentas, han prestado los siguientes servicios al Grupo Aspy:

- A.** KPMG Auditores, S.L. ha emitido informes de revisión limitada sobre los estados financieros intermedios (consolidados del emisor e individuales de Professional Group Conversia, S.L.U.) a 31 de julio de 2020, informes de auditoría sobre las cuentas anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 e informe de seguridad razonable sobre los estados financieros consolidados pro forma a 31 de diciembre de 2019 y para el ejercicio terminado en dicha fecha y para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.
- B.** ERNST & YOUNG, S.L., en los ejercicios 2019 y 2018, actuó como auditor de la Sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. y ha emitido los informes de auditoría de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 de Conversia.

# 06.

## TRATAMIENTO DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL



**6. Tratamiento de datos de carácter personal**

Aspy declara haber obtenido el consentimiento expreso de todas las personas físicas identificadas para ceder los datos de carácter personal de los mismos.

# 07.

ANEXOS





---

## **Anexo I**

Estados financieros intermedios consolidados para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes, junto con el informe de revisión limitada del auditor.

---



# Informe de Revisión Limitada

## Aspy Global Services, S.A.U. (anteriormente, Aspy Global Services, S.L.U.) y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios  
Consolidados de Aspy Global Services, S.A.U.  
(anteriormente Aspy Global Services, S.L.U.) y  
sociedades dependientes correspondientes al  
periodo de siete meses terminado el 31 de julio de  
2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados**

Al socio único de Aspy Global Services, S.A.U.

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Aspy Global Services, S.A.U. (anteriormente, Aspy Global Services, S.L.U.) (la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance intermedio consolidado a 31 de julio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada, el estado intermedio de ingresos y gastos reconocidos, el estado intermedio de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado intermedio de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de siete meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la nota 2 adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de información financiera intermedia consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.



## Conclusión

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes al 31 de julio de 2020 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de siete meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

KPMG Auditores, S.L.

Alejandro Núñez Pérez

26 de octubre de 2020

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

**KPMG**

**2020 Núm. 20/20/15475**

**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**  
.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....



**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. (anteriormente denominada Aspy Global Services,  
S.L.U.)  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Consolidados  
para el periodo de siete meses terminado  
el 31 de julio de 2020

<b><u>Nota</u></b>		<b><u>Página</u></b>
	Balance Intermedio Consolidado	1
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Consolidada	3
	Estado Intermedio de Ingresos y Gastos Reconocidos	4
	Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	5
	Estado Intermedio de Flujos de Efectivo Consolidado	7
	Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados	
<b>1</b>	Naturaleza, actividades y composición del grupo	8
<b>2</b>	Bases de presentación	8
<b>3</b>	Marco Regulatorio	9
<b>4</b>	Normas de registro y valoración	10
<b>5</b>	Combinaciones de negocios	19
<b>6</b>	Inmovilizado intangible	21
<b>7</b>	Inmovilizado material	22
<b>8</b>	Arrendamientos financieros	23
<b>9</b>	Arrendamientos operativos	24
<b>10</b>	Activos financieros	25
<b>11</b>	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	26
<b>12</b>	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27
<b>13</b>	Fondos propios	27
<b>14</b>	Provisiones	28
<b>15</b>	Pasivos financieros	28
<b>16</b>	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	30
<b>17</b>	Periodificaciones	30
<b>18</b>	Situación fiscal	31
<b>19</b>	Ingresos y gastos	33
<b>20</b>	Información de las operaciones con partes vinculadas	35
<b>21</b>	Información sobre el Órgano de Administración y Directivos	38
<b>22</b>	Información sobre empleados	39
<b>23</b>	Honorarios de auditoría	39
<b>24</b>	Información medioambiental	39
<b>25</b>	Política de gestión de riesgos	40
<b>26</b>	Hechos posteriores al cierre	40
	Anexo I	42
	Anexo II	44
	Anexo III	46
	Anexo IV	48

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Balance Intermedio Consolidado**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<i>No auditado</i> 31/07/2020	<i>No auditado*</i> 31/12/2019
Otro inmovilizado intangible	Nota 6	28.844.759	6.826.409
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	Nota 6	26.229.253	50.765
Inmovilizado material	Nota 7	8.546.228	8.599.593
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10	940.515	572.830
Activos por impuesto diferido	Nota 18	1.012.013	281.778
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>65.572.768</b>	<b>16.331.375</b>
Existencias		3.847	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	28.748.901	14.455.859
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 20	6.469	18.223.502
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 10	20.802	30.943
Periodificaciones a corto plazo		362.420	302.928
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	9.148.501	2.175.365
<b>Total activos corrientes</b>		<b>38.290.940</b>	<b>35.188.597</b>
<b>Total activo</b>		<b>103.863.708</b>	<b>51.519.972</b>

\* El Balance Intermedio Consolidado correspondiente al 31 de diciembre de 2019 se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Balance Intermedio Consolidado**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<i>No auditado</i> 31/07/2020	<i>No auditado*</i> 31/12/2019
<b>Fondos propios</b>	Nota 13	<b>4.701.301</b>	<b>(234.270)</b>
Capital		3.000	3.000
Reservas		(3.212.074)	(5.250.960)
Resultados de ejercicios anteriores		(26.861)	(19.060)
Otras aportaciones de socios		2.994.217	2.994.217
Resultado del ejercicio		4.943.019	2.038.533
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4.701.301</b>	<b>(234.270)</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	Nota 14	<b>673.639</b>	<b>687.671</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	Nota 15	<b>43.581.439</b>	<b>22.694.742</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.</b>	Nota 20	<b>27.021.223</b>	<b>5.423.866</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	Nota 18	<b>5.706.671</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>76.982.972</b>	<b>28.806.279</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>		<b>2.854</b>	<b>-</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	Nota 15	<b>4.236.512</b>	<b>12.556.656</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p.</b>	Nota 20	<b>2.553.005</b>	<b>2.145.969</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	Nota 16	<b>10.827.439</b>	<b>7.503.360</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	Nota 17	<b>4.559.625</b>	<b>741.978</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>22.179.435</b>	<b>22.947.963</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>103.863.708</b>	<b>51.519.972</b>

*\* El Balance Intermedio Consolidado correspondiente al 31 de diciembre de 2019 se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos*

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Consolidada**  
**Para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	<i>Nota</i>	<i>No auditado</i> 31/07/2020	<i>No auditado*</i> 31/07/2019
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	Nota 19	<b>46.703.170</b>	<b>45.050.745</b>
Prestaciones de servicios		46.703.170	45.050.745
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		-	<b>506.709</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	Nota 19	<b>(2.123.231)</b>	<b>(1.064.446)</b>
Consumo de mercaderías		(1.069.836)	(256.651)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.053.395)	(807.795)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>14.833</b>	<b>34.090</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		14.833	34.090
<b>Gastos de personal</b>	Nota 19	<b>(25.948.647)</b>	<b>(27.984.243)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(19.152.293)	(20.913.496)
Cargas sociales		(6.290.882)	(6.616.990)
Otros costes sociales		(505.472)	(453.757)
<b>Otros gastos de explotación</b>	Nota 19	<b>(8.852.898)</b>	<b>(8.498.982)</b>
Servicios exteriores		(7.644.210)	(8.072.264)
Tributos		(53.317)	(70.801)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.155.371)	(355.918)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	Nota 6 y 7	<b>(1.970.836)</b>	<b>(1.892.107)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	Nota 5 y 6	<b>(11.128)</b>	<b>(121)</b>
<b>Otros Resultados</b>	Nota 19	<b>(830.137)</b>	<b>(1.211.576)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>6.981.126</b>	<b>4.940.069</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>(2)</b>	<b>649</b>
De terceros		(2)	649
<b>Gastos financieros</b>		<b>(1.228.493)</b>	<b>(363.710)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 20	(87.375)	(3.227)
Por deudas con terceros		(1.141.118)	(360.483)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(10)</b>	-
<b>Resultado financiero</b>		<b>(1.228.505)</b>	<b>(363.061)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>5.752.621</b>	<b>4.577.008</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 18	(809.602)	(1.136.947)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>4.943.019</b>	<b>3.440.061</b>

\* La Cuenta de Pérdidas y Ganancias intermedia consolidada correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019 se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Estado Intermedio de Ingresos y Gastos Reconocidos**  
**Para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	<i>31/07/2020</i>	<i>31/07/2019</i>
<b>Resultado consolidado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>4.943.019</b>	<b>3.440.061</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4.943.019</b>	<b>3.440.061</b>

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado**  
**Para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	Capital escriturado	Reservas	Aportaciones de socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.000</b>	<b>(5.250.960)</b>	<b>2.994.217</b>	<b>(19.060)</b>	<b>2.038.533</b>	<b>(234.270)</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	4.943.019	<b>4.943.019</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio anterior						
Resultado de ejercicios anteriores	-	2.038.533	-	-	(2.038.533)	-
Otros movimientos (*)	-	354	-	(7.801)	-	<b>(7.448)</b>
<b>Saldo al 31 de Julio de 2020</b>	<b>3.000</b>	<b>(3.212.074)</b>	<b>2.994.217</b>	<b>(26.861)</b>	<b>4.943.019</b>	<b>4.701.301</b>

(\*) El importe total de Otros movimientos corresponde principalmente a la dotación de la amortización del fondo de comercio consolidado del ejercicio 2019 (véase nota 6).

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado**  
**31 de diciembre de 2019**  
**(cifras expresadas en euros)**

	Capital escriturado	Reservas	Aportaciones de socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.000</b>	<b>(6.370.302)</b>	<b>1.075.000</b>	<b>(19.060)</b>	<b>1.193.152</b>	<b>(4.118.210)</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.038.533	<b>2.038.533</b>
Operaciones con socios o propietarios	-	-	1.919.217	-	-	<b>1.919.217</b>
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	1.193.152	-	-	(1.193.152)	-
Otros movimientos (*)	-	(73.810)	-	-	-	<b>(73.810)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.000</b>	<b>(5.250.960)</b>	<b>2.994.217</b>	<b>(19.060)</b>	<b>2.038.533</b>	<b>(234.270)</b>

(\*) El importe total de Otros movimientos corresponden a gastos soportados en el ejercicio 2019 por la fusión entre las dos empresas del grupo Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad Absorbida) y Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (Sociedad Absorbente).

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Estado Intermedio de Flujos de Efectivo Consolidado**  
**Para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	31/07/2020	31/07/2019
<b>A) Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>5.752.621</b>	<b>4.577.008</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>		
Amortizaciones del inmovilizado	1.970.836	1.892.107
Correcciones valorativas por deterioro	1.985.508	355.918
Variación de provisiones	(11.178)	1.211.576
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	11.128	121
Ingresos financieros	2	(649)
Gastos financieros	1.228.493	363.710
	<b>5.184.789</b>	<b>3.822.783</b>
<b>Cambios en el capital corriente</b>		
Existencias	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	(10.886.914)	(2.396.953)
Otros activos corrientes	(58.862)	(37.458)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(1.152.759)	(4.055.206)
Otros pasivos corrientes	2.386.851	-
	<b>(9.711.684)</b>	<b>(6.489.618)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Pagos de intereses	(1.228.493)	(363.710)
Cobros de intereses	(2)	649
	<b>(1.228.495)</b>	<b>(363.061)</b>
<b>Flujos de efectivo (utilizado en)/generado por actividades de explotación</b>	<b>(2.769)</b>	<b>1.547.112</b>
<b>B) Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>		
Empresas del grupo y asociadas	(756.133)	(11.875)
Inmovilizado intangible	(147.640)	(879.949)
Inmovilizado material	(173.770)	(457.235)
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y otros activos líquidos de la entidad adquirida	(28.294.004)	-
Otros activos financieros	(30.470)	(17.260)
	<b>(29.402.017)</b>	<b>(1.366.318)</b>
<b>Cobros por desinversiones</b>		
Empresas del grupo y asociadas	19.000.000	-
Inmovilizado material	2.553	191.785
	<b>19.002.553</b>	<b>191.785</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(10.399.464)</b>	<b>(1.174.534)</b>
<b>C) Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	1.919.217
	-	<b>1.919.217</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		
<b>Emisión</b>		
Deudas con entidades de crédito	23.478.414	8.262.455
Deudas con empresas del grupo y asociadas	10.596.398	3.524.008
<b>Devolución y amortización de</b>		
Deudas con entidades de crédito	(13.479.684)	(14.771.884)
Otras deudas	(3.219.758)	(1.415.096)
	<b>17.375.370</b>	<b>(4.400.517)</b>
<b>Flujos de efectivo generado por / (utilizado en) actividades de financiación</b>	<b>17.375.370</b>	<b>(2.481.300)</b>
<b>Aumento/ (Disminución) neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>6.973.137</b>	<b>(2.108.722)</b>
Efectivo o equivalentes al efectivo al comienzo del periodo	2.175.365	2.670.337
Efectivo o equivalentes al efectivo al final del periodo	9.148.501	561.615

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

## **1. NATURALEZA, ACTIVIDADES Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO**

Aspy Global Services, S.A.U., (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó en Barcelona el día 24 de abril de 2015 como sociedad limitada por tiempo indefinido. Durante el mes de octubre de 2020 la Sociedad Dominante (anteriormente denominada Aspy Global Services, S.L.U) se ha transformado en sociedad anónima (véase nota 26).

Su domicilio social actual se encuentra en Calle Temple, nº 25, Badalona, Barcelona, España, en virtud de lo acordado en el acta del 14 de octubre de 2020.

Su objeto social es actuar como sociedad holding mediante la participación en el capital de sociedades residentes y no residentes en el territorio español, dirigiendo y gestionando dichas participaciones, así como la prestación de servicios a las sociedades participadas. Adicionalmente, podrá actuar en el ámbito sanitario y en el de la seguridad y salud laboral, prestando todo tipo de servicios técnicos, sanitarios, formativos, comerciales, administrativos, asesoramiento, o de otra índole, para empresas, trabajadores y particulares.

Aspy Global Services, S.A.U. es una sociedad holding cabecera de un grupo de entidades dependientes, que conjuntamente se dedican a la prestación de todo tipo de servicios y actividades relacionados con la seguridad laboral y salud incluyendo la actuación como servicio de prevención ajeno, a actividades relacionadas con la formación y educación y a la prestación de servicios de adaptación al cumplimiento normativo, y que constituyen el Grupo Aspy Global Services, S.A.U. (en adelante Grupo Aspy o el Grupo).

Asimismo, el Grupo Aspy forma parte del Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.A.U., con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona, Barcelona, España. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior del ejercicio 2019, formuladas el 27 de mayo de 2020 y aprobados el 15 de julio de 2020, serán depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **a) Imagen fiel**

Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han formulado a partir de los registros contables de Aspy Global Services, S.A.U. y de las sociedades que forman parte del Grupo. Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada a 31 de julio de 2020 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020.

Hasta el momento, el Grupo Aspy no ha presentado cuentas anuales consolidadas a pesar de encontrarse en la obligación de formular por razón de tamaño dado que el subgrupo está integrado en el grupo español superior Excelsior Times, S.L.U. cogiéndose a la dispensa dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio. El domicilio fiscal y social de Excelsior Times, S.L.U. es en Badalona, Barcelona, España. Los presentes estados financieros intermedios consolidados corresponden al primer ejercicio en que se formulan unos estados financieros consolidados.

En fecha 14 de octubre de 2020, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20º de los estatutos sociales de la Sociedad Dominante, se decide modificar el sistema de administración de la Sociedad Dominante, de tal modo que, en lo sucesivo, la misma sea regida por un consejo de administración integrado por tres consejeros (véase nota 26).

El consejo de administración de la Sociedad Dominante ha formulado los presentes estados financieros intermedios consolidados del Grupo Aspy a 31 de julio de 2020 el día 26 de octubre de 2020.

### **b) Comparación de la información**

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2020 se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos, con la información relativa al período de siete meses terminado a 31 de julio de 2019 excepto el balance intermedio consolidado y el estado intermedio de cambios en el patrimonio neto consolidado que compara el de 31 de julio de 2020 con el de 31 de diciembre de 2019.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Como consecuencia de la combinación de negocio (nota 5) de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. el 31 de julio de 2020, y por la aplicación de los criterios de reconocimiento y valoración aplicables a este tipo de transacciones, se integran en el balance intermedio consolidado de 31 de julio de 2020, los activos y pasivos de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. (Sociedad Adquirida).

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de los estados financieros intermedios consolidados:

- Las hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activo no corrientes y del fondo de comercio: se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo descontados a los tipos de interés apropiados.
- Vidas útiles del inmovilizado material y los activos intangibles: las vidas útiles estimadas que se asignan a cada categoría.
- La corrección valorativa por insolvencias de clientes.

Si bien las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad Dominante se han calculado en función de la mejor información disponible a 31 de julio de 2020, acontecimientos futuros pueden obligar a su modificación en otros ejercicios.

No obstante, no se conoce al cierre del periodo ningún riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en futuros ejercicios.

e) Principio de empresa en funcionamiento

Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han elaborado en base al principio de empresa en funcionamiento.

### **3. MARCO REGULATORIO**

De las sociedades integrantes del Grupo, Aspy Prevención, S.L.U. por la naturaleza de su actividad se le aplica una regulación especial que pasamos a describir:

a) Sector de los servicios de prevención

El sector de la prevención de riesgos laborales surgió en 1997 con el Real Decreto 39/1997, configurando los servicios de prevención ajenos como la modalidad de gestión de las obligaciones empresariales en el ámbito de la seguridad y la salud empresarial.

El Real Decreto 688/2005 de 10 de junio, reguló la actividad que las Mutuas de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la Seguridad Social venían realizando como servicios de prevención ajenos. En dicho Real Decreto se instaba a las Mutuas a constituir una sociedad anónima o limitada, o bien, a seguir realizando su actividad preventiva dentro de la Mutua con una organización específica.

En base al Real Decreto 1622/2011, que modificó el artículo 13 número 3.b del Real Decreto 1993/1995 por el que se aprueba el Reglamento de Colaboración de las MATEPSS, las sociedades de prevención de Mutuas debían proceder al cambio de su denominación social a partir del 18 de noviembre de 2014, en el sentido de que su razón social no

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

podía incluir el nombre de la Mutua ni la expresión “mutua de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la Seguridad Social” o su acrónimo “MATEPSS”.

En base a la Ley 35/2014 de 26 de diciembre por la que se modifica el texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social en relación con el régimen jurídico de las Mutuas de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social, en su Disposición Transitoria tercera relativa al régimen de desinversión de las Mutuas Colaboradoras con la Seguridad Social en las sociedades mercantiles de prevención, implicaba que las Mutuas que al amparo de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 31/1995 de 8 de noviembre, hubiesen aportado capital de su patrimonio histórico en las sociedades mercantiles de prevención constituidas por las mismas, debían presentar propuesta de venta con anterioridad al 31 de marzo de 2015 y enajenar la totalidad de las participaciones con fecha límite el 30 de junio de dicho año.

#### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los principales criterios de registro y valoración utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados son los siguientes:

##### **4.1 Sociedades dependientes**

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades de propósito especial, aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En el Anexo I se incluye la información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

##### **4.2 Combinaciones de negocios**

En las combinaciones de negocios se aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los socios externos en el negocio adquirido, se reconocen por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados desde la fecha de adquisición.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios, más el valor asignado a los socios externos, sobre

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

el correspondiente valor de los activos netos identificables del negocio adquirido se registra como fondo de comercio.

A la fecha de la formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, la combinación de negocios sólo se ha podido determinar de forma provisional debido a la proximidad de la transacción acordada, por lo que los activos netos identificables se han registrado inicialmente por unos valores provisionales. En el periodo de valoración de un año desde la fecha de adquisición, se reconocerán en caso de ser necesario, los ajustes que correspondan como si éstos se hubieran conocido en dicha fecha, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha. Transcurrido dicho periodo, sólo se realizan ajustes a la valoración inicial por una corrección de error.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabiliza, en la medida en que no se corresponda con un ajuste del periodo de valoración, como un ingreso por impuesto sobre beneficios.

#### **4.3 Métodos de consolidación**

En el proceso de consolidación se aplica el método de integración global para las sociedades dependientes y el método de la participación para las sociedades asociadas y para los negocios conjuntos.

##### Método de integración global - Sociedades Dependientes

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global, integrándose en los estados financieros intermedios consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intragrupo. En el Anexo I se indican las sociedades integradas por este método.

En el proceso de consolidación, se eliminan las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre sociedades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Para contabilizar la adquisición de dependientes se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen en resultados o como un cambio en otro resultado global. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto. Los costes directamente atribuibles a la adquisición se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada respectivamente desde y hasta la fecha efectiva de la operación.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

La participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades del Grupo se presentan en los epígrafes "Participaciones no dominantes" del balance intermedio consolidado y "Resultado atribuible a participaciones no dominantes" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de adquisiciones de intereses minoritarios, el sobreprecio pagado respecto el valor neto contable se reconoce directamente en patrimonio neto.

Las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen en el patrimonio neto.

Método de la participación o puesta en equivalencia - Sociedades Asociadas

Se aplica este método para las sociedades asociadas, considerando como tales aquellas en cuyo capital social la participación directa e indirecta del Grupo se encuentre, generalmente, entre el 20% y el 50%.

Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación. La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición se reconoce en reservas.

Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifica a resultados cuando es apropiado.

Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Un inversor dejará de aplicar el método de la participación desde la fecha en que deje de tener una influencia significativa sobre una asociada. Si se produce la pérdida de influencia significativa, el inversor valorará a valor razonable la inversión que mantenga en la antigua asociada.

**Homogeneización de las cuentas de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.**

Los criterios aplicados en las homogeneizaciones han sido los siguientes:

- Homogeneización temporal: las cuentas de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación están referidas a los mismos periodos.
- Homogeneización valorativa: los criterios de valoración aplicados por las sociedades dependientes a los elementos del activo, pasivo, ingresos y gastos coinciden, básicamente, con los criterios aplicados por la Sociedad Dominante.
- Homogeneización por las operaciones internas.
- Homogeneización para realizar la agregación: a efectos de consolidación, se han realizado las reclasificaciones necesarias para adaptar las estructuras de cuentas de las sociedades dependientes a la de la Sociedad Dominante.

**4.4 Socios externos**

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas a partir de la fecha de transición se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, no existen socios externos al poseer la Sociedad dominante directa o indirectamente, la totalidad de las participaciones de empresas dependientes.

**4.5 Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se presenta en el balance intermedio consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y si fuese el caso, por las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Fondo de comercio de consolidación

La partida de fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes y negocios conjuntos. La partida de fondo de comercio surge de las combinaciones de negocios registradas en los estados financieros individuales de las sociedades consolidadas.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Licencias y marcas

Las licencias y marcas que tienen una vida útil definida se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (20 años).

Cartera de clientes

Los activos intangibles correspondientes a la adquisición de carteras de clientes se amortizan en un tramo de 5 a 7 años, periodo en el que se ha estimado su vida útil.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros o elaborados por el propio Grupo, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas durante el periodo de 5 años en que está prevista su utilización.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

**4.6 Inmovilizado material**

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado material se presenta en el balance intermedio consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por el Grupo mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	<b>Años de vida útil estimados</b>
Construcciones	100
Instalaciones técnicas	13
Equipamiento Informático	Entre 4-8
Equipamiento Sanitario	20
Equipamiento Técnico	8
Mobiliario	Entre 10-20
Otro inmovilizado material	14

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas que pudieran producirse por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.7 Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

#### **4.8 Arrendamientos**

El Grupo clasifica los contratos como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos mediante contratos de arrendamiento.

- Arrendamientos financieros - Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan.

- Arrendamientos operativos – Sociedad como arrendador

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en los apartados 3.4 y 3.5. (inmovilizado).

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

Los costes iniciales directos imputables al contrato de arrendamiento, se incluyen como mayor valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingente se reconocen como ingresos cuando es probable que se vayan a obtener, que generalmente se produce cuando ocurren las condiciones pactadas en el contrato.

#### **4.9 Activos financieros**

##### Clasificación y valoración

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance intermedio consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran tanto en el momento de reconocimiento inicial como, posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

▪ *Cancelación*

Los activos financieros se dan de baja del balance intermedio consolidado cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

▪ *Deterioro de valor de activos financieros*

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

#### **4.10 Pasivos financieros**

##### *Clasificación y valoración*

▪ *Débitos y partidas a pagar*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance intermedio consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

▪ *Cancelación*

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental recogida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

#### **4.11 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo del Grupo.

#### **4.12 Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal**

El personal de la sociedad dependiente Aspy Prevención, S.L.U. se encuentra incluido en un Plan de Pensiones, siendo éste un plan de promoción conjunta de ámbito cerrado.

Dicho Plan, instrumenta el “Acuerdo colectivo en materia de previsión social complementaria” de fecha 15 de diciembre de 2008, adoptado al objeto de dar cumplimiento en el marco del Plan al primer Convenio Colectivo Nacional de los Servicios de Prevención Ajenos 2008-2011.

El Fondo al que se adscribe dicho Plan es FONDO DE PENSIONES, gestionado por VidaCaixa, S.A., de Seguros y Reaseguros.

Se trata de un plan de pensiones mixto, pues en el mismo se combinan la aportación definida con la prestación definida asegurada. En este último caso se encuentran las prestaciones derivadas del premio de jubilación, incapacidad y fallecimiento (para todos los partícipes del plan adscritos a los subplanes A, B, C y D), así como la prestación derivada del complemento de jubilación (sólo para los partícipes adscritos al subplan correspondiente, que reúnan los requisitos establecidos en el reglamento de especificaciones del Plan), todas ellas aseguradas mediante contrato de seguro suscrito con una compañía de seguros independiente.

El Grupo registra las contribuciones que se realizan tanto por parte de la entidad como de los partícipes. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido cualquier importe ya pagado. En el caso de que los importes satisfechos excedan el gasto devengado sólo se reconocen los correspondientes activos en la medida en la que éstos puedan aplicarse a las reducciones de los pagos futuros o den lugar a un reembolso en efectivo.

Al cierre del periodo no constan contribuciones devengadas no satisfechas.

#### **4.13 Provisiones**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance intermedio consolidado como provisiones cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

#### **4.14 Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Cuando existen dudas relativas al cobro de un importe previamente reconocido como ingresos, la cantidad cuyo cobro se estime como improbable se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

#### **4.15 Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del periodo se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance intermedio consolidado entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance intermedio consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance intermedio consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Las sociedades dependientes del Grupo Aspy tributan en régimen de consolidación fiscal con otras sociedades domiciliadas en España, siendo la sociedad Excelsior Times, S.L.U. la cabecera del grupo fiscal, a excepción de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. la cual tributa en régimen individual desde 1 de enero de 2020, momento a partir del cual dejó de estar acogida al régimen de tributación consolidada para el impuesto sobre beneficios donde tributaba conjuntamente con su anterior socio y matriz del grupo fiscal, H.F.L. Management Information, S.L.

#### **4.16 Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

El Grupo presenta el balance intermedio consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente.

A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de explotación, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de explotación, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que los estados financieros sean formulados.

#### **4.17 Transacciones entre empresas del grupo excluidas del conjunto consolidable**

Las transacciones entre empresas de grupo excluidas del conjunto consolidable, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente, ya sea como una aportación o una distribución de dividendos. No obstante, aquella parte que no se realiza en términos proporcionales al porcentaje de participación mantenido en la empresa del grupo, se reconoce como un ingreso o gasto por donación.

### **5. COMBINACIONES DE NEGOCIO**

El 31 de julio de 2020 la sociedad dependiente Aspy Prevención, S.L.U. adquirió la totalidad del capital social de Professional Group Conversia, S.L.U. (Sociedad Adquirida) a H.F.L. Management Information, S.L. El precio de adquisición fue de 45.950.842 euros. La Sociedad Adquirida tiene su domicilio social en Madrid, siendo su actividad principal la asesoría empresarial para el cumplimiento normativo en ámbitos como la protección de datos personales, la sociedad de la información, el comercio electrónico y la prevención de riesgos penales.

El detalle de la liquidación del coste de la combinación de negocios establecido en la cláusula 3.3 del acuerdo de compraventa de acciones de fecha 31 de julio de 2020 que Aspy Prevención, S.L.U. suscribió para la adquisición de Professional Group Conversia, S.L.U. es el siguiente:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	Euros
Liquidación del coste de la combinación de negocios	
Precio pagado en efectivo	29.565.179
Asunción de deuda del vendedor	6.627.754
Entrega de acciones de Audax Renovables, S.A. (Nota 19.a)	8.000.000
Precio retenido (valor actual) (Nota 15.b)	1.757.909
<b>Total liquidación del coste de la combinación de negocios</b>	<b>45.950.842</b>
Valor razonable de activos netos adquiridos	20.090.584
Fondo de comercio de consolidación (nota 6)	25.860.258

La liquidación de la asunción de deuda del vendedor corresponde a la deuda que H.F.L. Management Information, S.L. tenía con Professional Group Conversia, S.L.

Los importes reconocidos a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes por su valor razonable, indicando aquellos que según los criterios contables no se recogen por su valor razonable y los valores contables previos son como sigue:

	Euros		
	Valor contable previo	Valor asignado	Valor razonable
Inmovilizado material (Nota 6)	476.226	-	476.226
Inmovilizado intangible, fondo de comercio	322.782		322.782
Inmovilizado intangible, cartera de clientes (Nota 6)	-	10.705.592	10.705.592
Inmovilizado intangible, marca (Nota 6)	275	12.121.093	12.121.368
Inmovilizado intangible, aplicaciones informáticas (Nota 6)	162.907	-	162.907
Inmovilizado intangible, otro (Nota 6)	163.877	-	163.877
Inversiones financieras a largo plazo	337.216	-	337.216
Activos por impuesto diferido	422.525	-	422.525
Existencias	3.847	-	3.847
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.918.023	-	5.918.023
Inversiones financieras a corto plazo	17.323	-	17.323
Periodificaciones de activo a corto plazo	35.631	-	35.631
Efectivo y otros líquidos equivalentes	1.271.176	-	1.271.176
<b>Total activos</b>	<b>9.131.808</b>	<b>22.826.685</b>	<b>31.958.491</b>
Deuda financiera a largo y corto plazo	(806.576)	-	(806.576)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(3.784.955)	-	(3.784.955)
Pasivos por impuesto diferido (nota 10)	-	(5.706.671)	(5.706.671)
Periodificaciones de pasivo a corto plazo	(1.569.706)	-	(1.569.706)
<b>Total pasivos y pasivos contingentes</b>	<b>(6.161.237)</b>	<b>(5.706.671)</b>	<b>(11.867.908)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>2.970.571</b>	<b>17.120.014</b>	<b>20.090.583</b>

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Importe pagado en efectivo	29.565.180
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la adquirida	(1.271.176)
	28.294.004
Flujo de efectivo pagado por la adquisición	28.294.004

Los factores más relevantes que supusieron el reconocimiento el fondo de comercio de consolidación han sido las sinergias esperadas por las combinaciones de negocio que se han integrado en las transacciones, nuevas oportunidades de crecimiento derivadas de la misma, la fuerza del trabajo y "Know How" de toda la estructura, todo ello en relación a la posición de mercado de la Sociedad Adquirida.

Adicionalmente se ha valorado la ventaja que supone para el Grupo la incorporación de Professional Group Conversia, S.L.U. por la situación estratégica en el mercado español como único operador con capacidad para ofertar el "compliance" total a las empresas.

Asimismo, también se ha valorado la capacidad comercial de la sociedad para la captación de nuevos clientes, una vez esta se integre en el Grupo.

A 31 de julio de 2020 no se ha podido concluir con el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, por lo que esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizarán retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

## 6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y del ejercicio 2019 en el inmovilizado intangible, es el siguiente:

a) Fondo de comercio de sociedades consolidadas

(Euros)	Fondo de comercio de sociedades consolidadas	Total
Coste	78.012	78.012
Amortización acumulada	(19.446)	(19.446)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2018</b>	<b>58.566</b>	<b>58.566</b>
Dotación para amortización	(7.801)	(7.801)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2019</b>	<b>50.765</b>	<b>50.765</b>
Coste	78.012	78.012
Amortización acumulada	(27.247)	(27.247)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2019</b>	<b>50.765</b>	<b>50.765</b>
Altas al perímetro	322.781	322.781
Altas al perímetro por consolidación	25.860.259	25.860.259
Dotación para amortización	(4.552)	(4.552)
<b>Valor Neto Contable a 31/07/2020</b>	<b>26.229.253</b>	<b>26.229.253</b>

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Coste	26.534.175	26.534.175
Amortización acumulada	(304.922)	(304.922)
<b>Valor Neto Contable a 31/07/2020</b>	<b>26.229.253</b>	<b>26.229.253</b>

b) Otro inmovilizado intangible

(Euros)	Cartera de clientes	Aplicaciones informáticas	Licencias y marcas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste	3.029.153	16.311.694	274.700	3.005	19.618.552
Amortización acumulada	(1.336.820)	(11.654.584)	(190.000)	(301)	(13.181.705)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2018</b>	<b>1.692.332</b>	<b>4.657.110</b>	<b>84.700</b>	<b>2.705</b>	<b>6.436.847</b>
Altas e inversiones	-	2.373.817	436	-	2.374.253
Dotación para amortización	(596.835)	(1.387.237)	(19)	(601)	(1.984.692)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2019</b>	<b>1.095.498</b>	<b>5.643.690</b>	<b>85.117</b>	<b>2.104</b>	<b>6.826.409</b>
Coste	3.029.153	18.685.512	275.136	3.005	21.992.806
Amortización acumulada	(1.933.655)	(13.041.822)	(190.019)	(902)	(15.166.397)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2019</b>	<b>1.095.498</b>	<b>5.643.690</b>	<b>85.117</b>	<b>2.104</b>	<b>6.826.409</b>
Altas e inversiones	-	141.218	-	-	141.218
Altas al perímetro	10.705.592	326.782	12.121.369	-	23.153.743
Dotación para amortización	(348.151)	(928.273)	(13)	(175)	(1.276.612)
<b>Valor Neto Contable a 31/07/2020</b>	<b>11.452.939</b>	<b>5.183.417</b>	<b>12.206.473</b>	<b>1.929</b>	<b>28.844.758</b>
Coste	13.734.745	19.435.318	12.408.119	3.005	45.581.187
Amortización acumulada	(2.281.806)	(14.251.902)	(201.645)	(1.076)	(16.736.429)
<b>Valor Neto Contable a 31/07/2020</b>	<b>11.452.939</b>	<b>5.183.417</b>	<b>12.206.473</b>	<b>1.929</b>	<b>28.844.758</b>

Las altas al perímetro corresponden a la adquisición de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. (Nota 5).

c) Bienes totalmente amortizados

A 31 de julio de 2020 el inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 11.012.477 euros (10.506.955 euros a 31 de diciembre de 2019).

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y para el ejercicio 2019 en el inmovilizado material es el siguiente:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

(Euros)	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste	2.533.285	19.205.555	7.217.332	3.072.604	32.028.776
Amortización acumulada	(118.813)	(15.017.667)	(5.355.273)	(2.188.931)	(22.680.684)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2018</b>	<b>2.414.472</b>	<b>4.187.888</b>	<b>1.862.060</b>	<b>883.672</b>	<b>9.348.092</b>
Altas e inversiones	-	273.484	16.287	68.758	358.529
Bajas	-	(20.659)	(5.172)	(15.996)	(41.827)
Dotación para amortización	(11.553)	(643.868)	(270.271)	(139.508)	(1.065.201)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2019</b>	<b>2.402.919</b>	<b>3.796.846</b>	<b>1.602.903</b>	<b>796.926</b>	<b>8.599.593</b>
Coste	2.533.285	19.458.381	7.228.447	3.125.366	32.345.478
Amortización acumulada	(130.366)	(15.661.535)	(5.625.544)	(2.328.439)	(23.745.885)
<b>Valor Neto Contable a 31/12/2019</b>	<b>2.402.919</b>	<b>3.796.846</b>	<b>1.602.903</b>	<b>796.926</b>	<b>8.599.593</b>
Altas al perímetro	-	3.492	285.306	187.428	476.225
Altas e inversiones	-	97.092	54.417	22.261	173.770
Dotación para amortización	(6.739)	(411.023)	(171.941)	(99.968)	(689.671)
Bajas	-	(12.286)	-	(1.404)	(13.690)
<b>Valor Neto Contable a 31/07/2020</b>	<b>2.396.179</b>	<b>3.474.120</b>	<b>1.770.685</b>	<b>905.244</b>	<b>8.546.228</b>
Coste	2.533.285	19.573.513	7.830.026	3.774.301	33.711.124
Amortización acumulada	(137.105)	(16.099.393)	(6.059.341)	(2.869.057)	(25.164.896)
<b>Valor Neto Contable a 31/07/2020</b>	<b>2.396.179</b>	<b>3.474.120</b>	<b>1.770.685</b>	<b>905.244</b>	<b>8.546.228</b>

Las altas al perímetro corresponden a la adquisición de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. (Nota 5).

a) Bienes totalmente amortizados

A 31 de julio de 2020 el inmovilizado material, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 17.150.343 euros (14.477.871 euros a 31 de diciembre de 2019).

## 8. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

El Grupo tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 registrados en el Inmovilizado material:

(Euros)	31/07/2020	31/12/2019
Mobiliario		
Coste	310.818	310.818
Amortización acumulada	(170.955)	(160.249)
Equipos procesos informáticos		
Coste	376.013	376.013
Amortización acumulada	(372.557)	(350.944)
Elementos de transporte		

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Coste	509.166	463.083
Amortización acumulada	(250.343)	(209.541)
<b>Instalaciones</b>		
Coste	155.160	155.160
Amortización acumulada	(117.593)	(108.542)
<b>Maquinaria</b>		
Coste	116.484	116.484
Amortización acumulada	(29.185)	(15.596)
	<b>527.008</b>	<b>576.686</b>

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

(Euros)	31/07/2020		31/12/2019	
	Pagos futuros mínimos	Valor actual	Pagos futuros mínimos	Valor actual
Hasta un año	57.238	52.369	30.744	26.471
Entre uno y tres años	96.109	70.265	91.978	86.228
<b>Menos parte corriente</b>	<b>(57.238)</b>	<b>(52.369)</b>	<b>(30.744)</b>	<b>(26.471)</b>
<b>Total no corriente</b>	<b>96.109</b>	<b>70.265</b>	<b>91.978</b>	<b>86.228</b>

#### 9. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

El Grupo tiene arrendado varias clases de activos, principalmente locales donde desarrolla su actividad.

Al 31 de julio de 2020 y 2019, los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancia intermedia consolidada relacionados con las cuotas de arrendamientos operativos han sido:

(Euros)	31/07/2020	31/07/2019
Locales de Negocio	1.504.724	1.460.585
Otros Arrendamientos	655.600	659.779
	<b>2.160.324</b>	<b>2.120.365</b>

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

(Euros)	31/07/2020	31/12/2019
	Pagos futuros mínimos	Pagos futuros mínimos
Hasta un año	2.583.005	2.393.702

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Entre uno y cinco años	3.404.887	3.724.422
Más de cinco años	90.783	164.320
	<b>6.078.674</b>	<b>6.282.444</b>

**10. ACTIVOS FINANCIEROS**

a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable se muestra en el Anexo II.

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor contable de los activos financieros no varía significativamente de su valor razonable.

b) Inversiones Financieras

El desglose del epígrafe de inversiones financieras del balance intermedio consolidado, sin considerar Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

(Euros)	31/07/2020	31/12/2019
Créditos a terceros	13.360	13.360
Otros activos financieros	927.155	559.470
<b>Total inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>940.515</b>	<b>572.830</b>
Créditos a terceros	16.693	-
Otros activos financieros	4.109	30.943
<b>Total inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>20.802</b>	<b>30.943</b>

La partida de créditos a terceros a largo plazo está compuesta por créditos concedidos al personal del Grupo, con vencimiento superior a un año. El tipo de interés aplicado se encuentra entre el 1,5% y el 4% anual.

La partida de otros activos financieros a largo plazo se compone principalmente por fianzas a largo plazo constituidas para el alquiler de locales utilizados por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

c) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos, sin considerar Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

Euros					
31 de julio de 2020					
	2021	2022	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
<b><u>Inversiones financieras</u></b>					
Créditos a terceros	16.693	-	13.360	16.693	13.360
Otros activos financieros	4.109	-	927.155	4.109	927.155
<b>Total</b>	<b>20.802</b>	<b>-</b>	<b>940.515</b>	<b>20.802</b>	<b>940.515</b>

Euros					
31 de diciembre de 2019					
	2021	2022	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
<b><u>Inversiones financieras</u></b>					
Créditos a terceros	-	-	13.360	-	13.360
Otros activos financieros	30.943	-	559.470	30.943	559.470
<b>Total</b>	<b>30.943</b>	<b>-</b>	<b>572.830</b>	<b>30.943</b>	<b>572.830</b>

#### 11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre y 2019 es el siguiente:

(Euros)	31/07/2020	31/12/2019
Clientes por ventas y prestación de servicios	34.780.647	17.142.364
Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	6.220	1.430
Deudores varios	87.903	177.776
Personal	(774)	3.548
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12.189	313.749
Correcciones valorativas por deterioro	(6.137.284)	(3.183.008)
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>28.748.901</b>	<b>14.455.859</b>

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Corrección por deterioro de clientes
<b>Saldo a 1 de enero de 2020</b>	<b>(3.183.008)</b>
Altas al perímetro	(1.805.888)
Dotaciones	(1.166.636)
Reversiones	32.062
Correcciones contra saldo contable	(13.814)
<b>Saldo a 31 de Julio de 2020</b>	<b>(6.137.284)</b>

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	<b>(3.384.906)</b>
Dotaciones	(387.078)
Reversiones	384.481
Correcciones contra saldo contable	204.495
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(3.183.008)</b>

**12. EFECTIVO Y OTROS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

(Euros)	31/07/2020	31/12/2019
Tesorería	9.148.501	2.175.365
	<b>9.148.501</b>	<b>2.175.365</b>

No existen restricciones a la disposición de efectivo a 31 de julio de 2020 ni a 31 de diciembre 2019.

**13. FONDOS PROPIOS**

Capital Social

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 está representado por 3.000 participaciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 1,00 euros de valor nominal cada una, encontrándose desembolsadas totalmente.

A 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 la totalidad de las participaciones de la Sociedad Dominante pertenecen a Excelsior Times, S.L.U.

Reservas

El desglose por conceptos es el siguiente:

	31/07/2020	31/12/2019
Reserva legal	600	600
Otras reservas	1.105.533	1.100.368
Reservas en sociedades consolidadas	(4.318.207)	(6.351.928)
<b>Reservas</b>	<b>(3.212.074)</b>	<b>(5.250.960)</b>

Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico estarán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad Dominante tiene constituido un importe de Reserva legal de 600 euros.

Distribución de resultados

A 30 de junio de 2020, el Socio Único acordó la siguiente aplicación del resultado positivo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad Dominante:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<b>Base de reparto</b>	<b>Euros</b>
Pérdidas y ganancias	5.164
<b>Total</b>	<b>5.164</b>

<b>Base de reparto</b>	<b>Euros</b>
A reservas voluntarias	5.164
<b>Total</b>	<b>5.164</b>

Otras aportaciones de socios

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el importe del epígrafe Otras aportaciones de socios asciende a 2.994.217 euros, corresponde a dos aportaciones realizadas en los ejercicios 2019 y 2016, por importes de 1.919.217 euros y 1.075.000 euros, respectivamente.

**14. PROVISIONES**

El detalle y movimiento de las provisiones a largo plazo de los siete primeros meses del ejercicio 2020 es como sigue:

	<b>Provisiones</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2020</b>	<b>687.671</b>
Dotaciones	13.166
Reversiones	(27.196)
<b>Saldo a 31 de julio de 2020</b>	<b>673.639</b>

Principalmente, este epígrafe incluye provisiones constituidas a causa de diversas reclamaciones y litigios abiertos derivados de la propia actividad del Grupo y cuyo riesgo de ocurrencia se estima en más de un 50%.

**15. PASIVOS FINANCIEROS**

a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable se muestra en el Anexo III.

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor contable de los pasivos financieros no difiere de su valor razonable.

b) Deudas a largo y corto plazo

El detalle de los pasivos financieros, sin incluir deudas con empresas del grupo ni acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, de los seis primeros meses del ejercicio 2020 y a 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<b>31/07/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Deudas con entidades de crédito	(3.478.414)	(3.969.570)
Acreedores por arrendamiento financiero	(70.265)	(86.228)
Otros pasivos financieros	(40.032.760)	(18.638.944)

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<b>Total deudas a largo plazo</b>	<b>(43.581.439)</b>	<b>(22.694.742)</b>
Deudas con entidades de crédito	(4.161.253)	(12.727.410)
Acreedores por arrendamiento financiero	(52.369)	(26.471)
Otros pasivos financieros	(22.891)	197.225
<b>Total deudas a corto plazo</b>	<b>(4.236.512)</b>	<b>(12.556.656)</b>

- Deudas con entidades de crédito

	<b>31/07/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Préstamos	(3.478.414)	(3.014.274)
Pólizas de crédito	-	(955.296)
<b>Total deudas con entidades de crédito l/p</b>	<b>(3.478.414)</b>	<b>(3.969.570)</b>
Préstamos		(3.778.027)
Líneas de descuento - Confirmings	(2.579.180)	(3.910.340)
Líneas de descuento - Anticipos de facturas y similares	(1.582.073)	(5.039.043)
<b>Total deudas con entidades de crédito c/p</b>	<b>(4.161.253)</b>	<b>(12.727.410)</b>

Los principales préstamos del Grupo con entidades de crédito corresponden a tres créditos con las entidades Caixabank y Bankia cuyos saldos pendientes a 31 de julio de 2020 son de 1.000.000 euros y 2.000.000 de euros, respectivamente. Dichos préstamos tienen vencimiento en 2023.

Los confirmings que el Grupo dispone corresponden a créditos obtenidos ante distintas entidades financieras para financiar el pago de facturas a proveedores una vez estas han llegado a su vencimiento.

El anticipo de facturas y similares corresponden a créditos obtenidos ante distintas entidades financieras para financiar el cobro de facturas de clientes de manera anticipada al cobro establecido en la fecha de vencimiento.

El Grupo tiene las siguientes pólizas de crédito, así como líneas de descuento a largo y corto plazo al 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<b>Euros</b>			
	<b>31 de julio de 2020</b>		<b>31 de diciembre de 2019</b>	
	<b>Dispuesto</b>	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto</b>	<b>Límite</b>
Pólizas de crédito	-	-	(955.296)	1.000.000
Líneas de descuento	(4.161.253)	9.500.000	(8.949.383)	10.000.000
<b>Total</b>	<b>(4.161.253)</b>	<b>9.500.000</b>	<b>(9.904.679)</b>	<b>11.000.000</b>

- Acreedores por arrendamiento financiero

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, consta en concepto de acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo un importe de 70.265 euros y 86.228 euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de julio de 2020 se ha traspasado a corto plazo el importe de 52.369 euros (26.471 euros al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a las cuotas con vencimiento inferior al año.

- Otros pasivos financieros

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Como Otros pasivos financieros figuran los siguientes préstamos:

- Préstamo recibido por el Fondo de Inversión Capza

El 27 de diciembre de 2019 se recibió una primera parte del préstamo correspondiente al Tramo A, con vencimiento a 7 años, por importe de 20.000.000 euros, que tenía como finalidad la de reestructurar la deuda financiera de Aspy Prevención, S.L.U.

Adicionalmente, con fecha 30 de julio de 2020 se ha dispuesto de un importe de 20.000.000 euros, correspondiente al Tramo B de la financiación, el cual se concedía para financiar parcialmente inversiones de la sociedad dependiente Aspy Prevención, S.L.U. en adquisiciones permitidas, como es el caso de la compraventa de las participaciones de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. efectuada en fecha 31 de julio de 2020 (véase Nota 4).

El préstamo está sujeto al cumplimiento de determinadas ratios mínimos o cláusulas que pueden provocar la exigibilidad inmediata del desembolso y que limitan la distribución de dividendos. Dichas condiciones se refieren, principalmente, a ratios de apalancamiento. A 31 de junio de 2020 no existen incumplimientos de las requeridas cláusulas y no se prevén incumplimientos al cierre del ejercicio 2020.

Adicionalmente, dentro de esta partida se incluye la activación de los gastos de formalización de la operación de préstamo por importe de 1.886.015 euros al 31 de julio de 2020 (1.623.919 euros al 31 de diciembre de 2019), de los cuales 820.000 euros corresponden a la comisión de estructuración que fueron descontados de la entrada de caja.

- Pago retenido con HFL Management Information, S.L.U.

El pasivo financiero por importe de 1.757.909 euros correspondiente a una parte del pago aplazado (precio retenido) de la operación de adquisición de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. en fecha 31 de julio de 2020 (ver nota 4), a pagar a HFL Management Information, S.L.U., el cual tiene dos vencimientos: el 31 de enero de 2023 por 907.411 de euros y el 31 de julio de 2025 por 850.498 de euros.

c) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en Anexo IV.

**16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

(Euros)	31/07/2020	31/12/2019
Proveedores	(4.305.983)	(4.366.250)
Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	(123.805)	(518.077)
Acreedores varios	(220.210)	(33.274)
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	(3.396.024)	(483.479)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(2.781.417)	(2.100.323)
Otras cuentas a pagar a corto plazo	-	(1.957)
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>(10.827.439)</b>	<b>(7.503.360)</b>

**17. PERIODIFICACIONES**

El detalle del epígrafe periodificaciones es como sigue:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Ingresos anticipados		4.559.625		741.978
<b>Total</b>		<b>4.559.625</b>		<b>741.978</b>

El criterio de reconocimiento de ingresos del Grupo se basa en la efectiva prestación del servicio. Los servicios prestados son en gran medida de forma personalizada a los clientes, amoldados a su actividad económica y por tanto requieren de una planificación y programación previa. Por este motivo, en ocasiones, se encuentran diferencias temporales en la operativa habitual del Grupo que hace aflorar ingresos anticipados o facturaciones pendientes de emitir.

#### 18. SITUACIÓN FISCAL

El detalle al 31 de julio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 correspondiente a saldos con las administraciones públicas es el siguiente:

	31/07/2020		31/12/2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	1.012.013	-	281.778	-
Retenciones	-	6.510	-	1.382
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	5.679	-	312.367
	<b>1.012.013</b>	<b>12.189</b>	<b>281.778</b>	<b>313.749</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	(5.706.671)	-	-	-
Impuesto sobre el valor añadido	-	(350.655)	-	4.834
Impuesto de sociedades	-	(553.507)	-	-
Seguridad Social	-	(1.371.403)	-	(1.294.492)
Retenciones	-	(505.852)	-	(810.665)
	<b>(5.706.671)</b>	<b>(2.781.417)</b>	<b>-</b>	<b>(2.100.323)</b>

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<b>31/07/2020</b>	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	4.943.019
Impuesto sobre sociedades	-	-	809.602
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos	-	-	5.752.621
Gastos no deducibles y otras diferencias permanentes	4.553	-	4.553
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	1.439.293	(1.439.293)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>4.553</b>	<b>1.439.293</b>	<b>4.317.880</b>

<b>31/07/2019</b>	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-	-	3.440.061
Impuesto sobre sociedades	-	-	1.136.947
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos	-	-	4.577.008
Gastos no deducibles y otras diferencias permanentes	4.550	-	4.550
Otros ajustes por impuestos diferidos	-	33.771	(33.771)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>4.550</b>	<b>33.771</b>	<b>4.547.787</b>

La Sociedad Dominante y las otras sociedades del Grupo a excepción de la sociedad dependiente Professional Group Conversia, S.L.U., tributan por el Impuesto de Sociedades en régimen de tributación consolidada del Grupo Excelsior Times, S.L., siendo Excelsior Times, S.L., la sociedad cabecera del grupo fiscal.

Las sociedades que forman parte del grupo fiscal se detallan a continuación:

Excelsior Times, S. L.U.	Generación Iberia, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
A-Dos Energía, S.L.U.	Svendvorg PV VII, S.L.U.	Parc Eòlic Mudefer, S.L.U.
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	Aspy Global Services, S.A.U.	Explotación la Pedrera, S.L.U.
Audax Renovables, S.A.	Aspy Prevención, S.L.U.	Fercom Eòlica, S.L.U.
Orus Energía, S.L.	Aspy Salud Global, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Banana Phone, S.L.U.	Aspy Formación, S.L.U.	Parc Eòlic l'Arram, S.L.U.
Audax Green, S.L.U.	The Energy House Group, S.L.U.	Audax Fotovoltaica, S.L.U.
Orus Properties, S.L.U.	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.	Eryx Investments, S.L.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Audax Solar SPV I, S.L.U.	Orus Renovables, S.L.U.	ADS Energy 8.0, S.L.U.
Audax Solar SPV IV, S.L.U.	Audax Solar SPV II, S.L.U.	Audax Solar SPV III, S.L.U.
Audax Solar SPV VII, S.L.U.	Audax Solar SPV V, S.L.U.	Audax Solar SPV VI, S.L.U.
Audax Solar SPV X, S.L.U.	Audax Solar SPV VIII, S.L.U.	Audax Solar SPV IX, S.L.U.
Audax Solar SPV XIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XI, S.L.U.	Audax Solar SPV XII, S.L.U.
Audax Solar SPV XVI, S.L.U.	Audax Solar SPV XIV, S.L.U.	Audax Solar SPV XV, S.L.U.
Audax Solar SPV XIX, S.L.U.	Audax Solar SPV XVII, S.L.U.	Audax Solar SPV XVIII, S.L.U.
Audax Solar SPV XXII, S.L.U.	Audax Solar SPV XX, S.L.U.	Audax Solar SPV XXI, S.L.U.
Audax Solar SPV XXV, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIV, S.L.U.

El movimiento de activos y pasivos por impuesto diferido es como sigue:

	Saldo a 31/12/2019	Variación del perímetro	Otros movimientos	Saldo a 31/07/2020
Activos por impuesto diferido	281.778	422.525	307.710	1.012.013
Pasivos por impuesto diferido	-	(5.706.671)	-	(5.706.671)
<b>Total</b>	<b>281.778</b>	<b>(5.284.146)</b>	<b>307.710</b>	<b>(4.694.658)</b>

A 31 de julio de 2020, el Grupo dispone de bases imponibles negativas (BIN's) pendientes de compensar por 3.796.950 euros, así como créditos fiscales por diferentes deducciones pendientes de aplicar por importe de 775.263 euros. El Grupo ha decidido no reconocer la totalidad de dichos importes en los estados financieros intermedios consolidados, al considerar que existen incertidumbres sobre la capacidad de recuperación de las mismas.

## 19. INGRESOS Y GASTOS

### 19.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos correspondientes a los periodos de siete meses terminados el 31 de julio de 2020 y 31 de julio de 2019, es la siguiente:

(Euros)	31/07/2020		31/07/2019	
	Importe	%	Importe	%
<b>Segmentación por línea de negocio</b>				
Vigilancia de la Salud	18.271.832	39%	20.761.669	46%
Prevención técnica	23.201.854	50%	18.661.912	41%
Formación	5.229.483	11%	5.627.164	12%
	<b>46.703.170</b>	<b>100%</b>	<b>45.050.745</b>	<b>100%</b>
<b>Segmentación por mercados geográficos</b>				
España	46.703.170	100%	45.050.745	100%
	<b>46.703.170</b>	<b>100%</b>	<b>45.050.745</b>	<b>100%</b>

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**19.2 Aprovisionamientos**

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

(Euros)	31/07/2020	31/07/2019
Consumo Materias Primas	1.030.507	190.178
Compra Instrumental y pequeño utillaje	39.330	66.474
<b>Total</b>	<b>1.069.836</b>	<b>256.651</b>

El gasto en consumo de materias primas incluye principalmente el gasto por la compra de material sanitario y Kits Covid 19 por importe de 1.000.062 euros en el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020. El desglose de trabajos realizados por otras empresas es el siguiente:

(Euros)	31/07/2020	31/07/2019
Especialistas	96.191	201.164
Pruebas médicas	103.162	164.268
Gastos EPI's/CAE	681.979	281.847
Analíticas de Prevención Técnica	97.148	131.979
Informes técnicos	18.460	28.536
Servicios de Virtualización	10.215	-
Cursos de formación	46.240	-
<b>Total</b>	<b>1.053.395</b>	<b>807.795</b>

**19.3 Gastos de Personal**

El detalle de gastos de personal correspondiente los periodos de siete meses terminado el 31 de julio 2020 y 31 de julio 2019 es el siguiente:

	Gasto personal	
	31/07/2020	31/07/2019
Sueldos y salarios	(19.152.293)	(20.913.496)
Cargas sociales	(6.290.882)	(6.616.990)
Otros costes sociales	(505.472)	(453.757)
	<b>(25.948.647)</b>	<b>(27.984.243)</b>

En los períodos de siete meses terminados el 31 de julio de 2020 y 31 de julio de 2019 en cargas sociales se incluye el gasto por seguros sociales del personal por importe de 6.290.882 euros y 6.616.990 euros, respectivamente.

Asimismo, se incluyen, dentro de sueldos y salarios, el coste de indemnizaciones por despido satisfechas en los periodos de siete meses terminados el 31 de julio de 2020 y 2019 por importe de 275.308,57 euros y 249.322,30 euros, respectivamente.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**19.4 Otros gastos de explotación**

El detalle de los otros gastos de explotación es como sigue:

(Euros)	31/07/2020	31/07/2019
Comisiones bancarias	77.033	164.099
Arrendamientos	2.160.324	2.120.365
Reparaciones y conservación	293.874	299.277
Comunicaciones	331.088	411.732
Comunicaciones por colaboración en captación	162.413	116.711
Transportes	113.569	100.700
Primas de seguros y comisiones	233.736	225.278
Servicios profesionales independientes	3.009.825	2.958.708
Suministros y otros servicios	260.845	404.376
Material de oficina	68.780	104.510
Locomoción y dietas	415.099	694.894
Otros gastos de explotación	501.458	468.906
Tributos	69.484	73.509
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	1.155.371	355.917
<b>Total</b>	<b>8.852.898</b>	<b>8.498.982</b>

Dentro de Servicios profesionales independientes los importes más significativos al 31 de julio de 2020 hacen referencia a servicios informáticos por importe de 844.969,40 euros (342.765 euros al 31 de julio de 2019), servicios de limpieza por importe de 264.985,16 euros (321.923 euros al 31 de julio de 2019) y otros trabajos de laboratorio por importe 1.204.035,68 euros (1.393.026 euros al 31 de julio de 2020)

**19.5 Otros resultados**

El detalle de los otros resultados es como sigue:

(Euros)	31/07/2020	31/07/2019
Sanciones y recargos	(9.416)	401.917
Gastos extraordinarios	1.467.243	548.156
Ingresos extraordinarios	(627.690)	(215.054)
<b>Total</b>	<b>830.137</b>	<b>735.019</b>

A 31 de julio de 2020 y 2019, en gastos extraordinarios se incluyen, principalmente, los gastos que corresponden a abonos de facturas de ejercicios anteriores realizados por decisiones comerciales y en ingresos extraordinarios se incluyen, principalmente, las facturas rectificativas de dichos abonos.

**20. INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Se entiende como partes vinculadas:

- El accionista único de Aspy Global Services, S.A.U.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

- Los administradores y los directivos de la Sociedad Dominante y su familia cercana, entendiéndose por "Directivos" los que tengan dependencia directa de los consejeros o del primer ejecutivo de la Sociedad Dominante.
- Todas las sociedades que forman parte del Grupo Excelsior.

a) Saldos con entidades vinculadas

Las cuentas a pagar y a cobrar con partes vinculadas a 31 de julio de 2020 y a 31 de julio de 2019 son las siguientes:

<b>31/07/2020</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Instrumentos de Patrimonio en grupo a corto plazo	-	6.469
Créditos a empresas del grupo corto plazo	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes, empresas del grupo	6.220	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>6.220</b>	<b>6.469</b>
<hr/>		
<b>Total activo</b>	<b>6.220</b>	<b>6.469</b>
<hr/>		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.		
	27.021.223	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>27.021.223</b>	<b>-</b>
<hr/>		
Deudas con empresas del Grupo a c/p.		
	2.553.005	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores, empresas del grupo	123.805	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.676.810</b>	<b>-</b>
<hr/>		
<b>Total pasivo</b>	<b>29.698.033</b>	<b>-</b>
<hr/>		
<b>31/12/2019</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
Instrumentos de Patrimonio en grupo a corto plazo	-	6.469
Créditos a empresas del grupo corto plazo	18.217.033	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes, empresas del grupo	1.430	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>18.218.463</b>	<b>6.469</b>
<hr/>		
<b>Total activo</b>	<b>18.218.463</b>	<b>6.469</b>

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.	5.423.866	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>5.423.866</b>	<b>-</b>
Deudas con empresas del grupo a c/p.	2.145.969	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores, empresas del grupo	518.077	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2.664.046</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>8.087.912</b>	<b>-</b>

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El saldo a 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de la partida Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo corresponde a una participación del 38,48% de una unión temporal de empresas (UTE) con la compañía Sociedad de Prevención de Mutua Balear Previs, S.L.U., con el objeto de realizar la ejecución del contrato de servicios en medicina del trabajo e higiene industrial para el Servei Insular de Seguretat i Salut Laboral de l'Administració Local de l'Illa de Menorca. Dicha UTE con la compañía Sociedad de Prevención de Mutua Balear Previs, S.L.U no se ha incluido en los presentes estados financieros intermedios consolidados por no representar importes relevantes a efectos consolidados del Grupo.

El saldo a 31 de diciembre de 2019 de la partida Créditos a empresas del grupo corto se refiere a un préstamo con Excelsior Times, S.L.U. por un importe de 18.212 miles de euros que devenga un tipo de interés de mercado. En el mes de enero de 2020, este crédito fue íntegramente devuelto.

Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo

A 31 de julio de 2020 como Deuda con empresas del grupo a largo plazo figuran los siguientes contratos de préstamo:

- Préstamo recibido por parte de Excelsior Times, S.L.U. por importe de 19.000.000 euros en fecha 31 de julio de 2020 con vencimiento el 27 de marzo de 2025.
- Préstamo recibido por parte de Eléctrica Nuriel, S.L.U. por importe de 8.000.000 euros, en fecha 31 de julio de 2020 y con vencimiento 31 de julio de 2025. Dicho préstamo ha sido contraído para hacer frente al pago de la parte del precio pactado en el contrato de compraventa de participaciones sociales de la sociedad Professional Group Conversia, S.L.U. de fecha 31 de julio de 2020 (ver Nota 4).

A 31 de diciembre de 2019, saldo de la partida de deudas con empresas del grupo a largo plazo incluye dos préstamos recibidos por parte de Excelsior Times, S.L.U. que ascienden a un total de 5.377.770 euros, los cuales han sido devueltos durante el primer semestre del ejercicio 2020.

El detalle de las deudas con empresas del grupo es como sigue:

	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Deudas	27.000.000	2.553.005	5.377.770	2.145.969
Intereses	21.223	-	46.096	-
<b>Total</b>	<b>27.021.223</b>	<b>2.553.005</b>	<b>5.423.866</b>	<b>2.145.969</b>

b) Operaciones con sociedades del Grupo Excelsior

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Los importes de las transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

<b>31/07/2020</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>
Cifra de Negocios	16.982
<b>Total ingresos</b>	<b>16.982</b>
Otros gastos de explotación	(262.557)
Gastos financieros	(87.375)
<b>Total gastos</b>	<b>(349.932)</b>

<b>31/07/2019</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>
Cifra de Negocios	25.861
<b>Total ingresos</b>	<b>25.861</b>
Otros gastos de explotación	(338.662)
Gastos financieros	(3.227)
<b>Total gastos</b>	<b>(341.889)</b>

Ingresos

A fecha 31 de julio de 2020 y 2019 los ingresos corresponden con los servicios de prevención de riesgos laborales prestados a diferentes sociedades del Grupo Excelsior.

Gastos

Dentro de la partida de otros gastos de explotación se incluye la retribución de Excelsior Times, S.L.U. como miembro del Consejo de Administración de la sociedad Aspy Prevención, S.L.U. por importe de 87.500 euros en ambos periodos.

Adicionalmente, también se incluye el suministro de energía por parte de la sociedad Audax Renovables, S.A. a todas las delegaciones del Grupo Aspy por importe de 155 miles de euros a 31 de julio de 2020 (239 miles de euros a 31 de julio de 2019).

Los gastos financieros corresponden con los intereses devengados del préstamo recibido por parte de Excelsior Times, S.L.U.

**21. INFORMACIÓN SOBRE EL ORGANISMO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS**

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores, o a sus representantes personas físicas, el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros Administradores o, en caso de Administrador Único, a la Junta General cualquier situación de conflicto de interés, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

En este sentido, cabe señalar que durante el periodo finalizado el 31 de julio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 no se han producido situaciones de conflictos de interés directo o indirecto por parte del Administrador Único relacionado con el interés de la Sociedad Dominante.

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Durante el periodo finalizado el 31 de julio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, no se ha producido ninguna conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socios o Administrador Único o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

Asimismo, los administradores que han prestado servicios desde el 1 de enero de 2019 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, el Grupo no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida y Responsabilidad Civil con respecto a antiguos o actuales administradores ni personal de Alta Dirección. De la misma forma, no se han devengado remuneraciones ni a los antiguos o actuales administradores ni al personal de alta dirección.

## 22. INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS

De acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, publicada en el BOE de 23 de marzo de 2007, el número de empleados a 31 de julio de 2020 y 31 de julio de 2019 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	31/07/2020		31/07/2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	-	3	-	1
Dirección	27	65	22	52
Gerentes, profesionales, técnicos y similares	526	407	488	427
Empleados de tipo administrativo	128	43	208	53
Resto de personal asalariado	108	126	6	15
	<b>789</b>	<b>644</b>	<b>724</b>	<b>548</b>

El número de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) a 31 de julio de 2020 es 25.

## 23. HONORARIOS DE AUDITORIA

Durante el periodo de siete meses finalizado a 31 de julio de 2020, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor KPMG Auditores, S.L. han sido los siguientes:

	31 de julio de 2020	31 de diciembre de 2019
Por servicios de auditoría	-	53.040
Por otros servicios	62.000	-
<b>Total</b>	<b>62.000</b>	<b>53.040</b>

## 24. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, éstos no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados respecto a información de cuestiones

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

medioambientales.

## **25. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

### **- Riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de las sociedades del grupo Aspy.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

### **- Riesgo de crédito**

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones con derivados y las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado grado de estimación. Para determinar el componente específico del país de la corrección valorativa individual, se considera el rating crediticio del país, determinado en base a la información proporcionada por agencias externas. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 10.

### **- Riesgo de liquidez**

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 10 y 15. La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación.

## **26. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

En fecha 18 de septiembre de 2020 se ha formalizado escritura de aumento de capital de la Sociedad Dominante Aspy Global Services, S.L.U. (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) por importe de 57.000 euros.

En fecha 14 de octubre de 2020 se ha formalizado escritura de aumento de capital de la Sociedad Dominante Aspy

**Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes**  
**Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios Consolidados**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Global Services, S.A.U. por importe de 540.000 euros.

En fecha 14 de octubre de 2020, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20º de los estatutos sociales de la Sociedad Dominante, se decide modificar su sistema de administración de tal modo que, en lo sucesivo, la misma ha pasado a estar regida por un consejo de administración, nombrándose tres consejeros.

En fecha 14 de octubre de 2020, la Sociedad decide trasladar el domicilio social de la Sociedad Dominante desde su sede actual a carrer del Temple 25 de Badalona (Barcelona)(anteriormente con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14 de Badalona).

En fecha 16 de octubre de 2020, el accionista único de la Sociedad Dominante decide su transformación en sociedad anónima, sin cambio de personalidad jurídica, pasándose a denominar Aspy Global Services, S.A.U. (anteriormente Aspy Global Services, S.L.U.).

El 16 de octubre de 2020, se acordó solicitar la incorporación de las acciones de la Sociedad Dominante en el segmento BME Growth del BME MTF Equity.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Anexo I  
1 de 2**Detalle de Participaciones en Sociedades Dependientes  
31 de julio de 2020  
(Expresado en euros)**

<b>Nombre</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Actividad</b>	<b>Auditor</b>	<b>% de participación directa de la Sociedad dominante</b>	<b>Coste de la inversión</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	Av. Navarra, 14 Badalona (Barcelona)	Prevención de Riesgos Laborales	KPMG Auditores, S.L.	100%	10.863.599
Aspy Salud Global, S.L.U.	Av. Navarra, 14 Badalona (Barcelona)	Sanitaria	No auditada	100%	240.000
Aspy Formación, S.L.U.	Av. Navarra, 14 Badalona (Barcelona)	Formación	No auditada	100%	54.000
Professional Group Conversia, S.L.U.	Cl. Albasanz, 14 Madrid (Madrid)	Compliance	KPMG Auditores, S.L.	100%	45.950.843
					<u>57.108.442</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Detalle de Participaciones en Sociedades Dependientes  
31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)**

<b>Nombre</b>	<b>Domicilio</b>	<b>Actividad</b>	<b>Auditor</b>	<b>% de participación directa de la Sociedad dominante</b>	<b>Coste de la inversión</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	Av. Navarra, 14 Badalona (Barcelona)	Prevención de Riesgos Laborales	KPMG Auditores, S.L.	100%	10.863.599
Aspy Salud Global, S.L.U.	Av. Navarra, 14 Badalona (Barcelona)	Sanitaria	No auditada	100%	240.000
Aspy Formación, S.L.U.	Av. Navarra, 14 Badalona (Barcelona)	Formación	No auditada	100%	54.000
					<u>11.157.599</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Activos Financieros por Categorías  
31 de julio de 2020  
(Expresado en euros)

Anexo II  
1 de 2

	Euros					
	31 de julio de 2020					
	No corriente		Total	Corriente		Total
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable			
Instrumentos de Patrimonio en grupo	-	-	-	6.469	6.469	<b>6.469</b>
Préstamos y partidas a cobrar						
Créditos a terceros						
Tipo fijo	13.360	13.360	13.360	16.693	16.693	<b>16.693</b>
Otros activos financieros	927.155	927.155	927.155	4.109	4.109	<b>4.109</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	28.643.363	28.643.363	<b>28.643.363</b>
Clientes empresas del grupo y asociadas (nota 18)	-	-	-	6.220	6.220	<b>6.220</b>
Deudores varios	-	-	-	87.075	87.075	<b>87.075</b>
Personal	-	-	-	(12.571)	(12.571)	<b>(12.571)</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>940.515</b>	<b>940.515</b>	<b>940.515</b>	<b>28.751.358</b>	<b>28.751.358</b>	<b>28.751.358</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Activos Financieros por Categorías  
31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Anexo II  
2 de 2

	Euros					
	31 de diciembre de 2019					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	
Instrumentos de Patrimonio en grupo	-	-	-	6.469	6.469	<b>6.469</b>
Préstamos y partidas a cobrar						
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	18.217.033	18.217.033	<b>18.217.033</b>
Créditos a terceros						
Tipo fijo	13.360	13.360	<b>13.360</b>	-	-	-
Otros activos financieros	559.470	559.470	<b>559.470</b>	30.943	30.943	<b>30.943</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	13.959.356	13.959.356	<b>13.959.356</b>
Clientes empresas del grupo y asociadas (nota 18)	-	-	-	1.430	1.430	<b>1.430</b>
Deudores varios	-	-	-	177.776	177.776	<b>177.776</b>
Personal	-	-	-	3.548	3.548	<b>3.548</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>572.830</b>	<b>572.830</b>	<b>572.830</b>	<b>32.396.555</b>	<b>32.396.555</b>	<b>32.396.555</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías  
31 de julio de 2020  
(Expresado en euros)**

Anexo III  
1 de 2

	Euros					
	31 de julio de 2020					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	
<u>Débitos y partidas a pagar</u>						
Deudas con empresas del grupo (nota 20)	27.021.223	27.021.223	27.021.223	2.553.005	2.553.005	2.553.005
Deudas con entidades de crédito						
Tipo fijo				2.579.180	2.579.180	2.579.180
Tipo variable	3.478.414	3.478.414	3.478.414	1.582.073	1.582.073	1.582.073
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 8)	70.265	70.265	70.265	52.369	52.369	52.369
Otros pasivos financieros	40.032.760	40.032.760	40.032.760	22.891	22.891	22.891
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	4.305.984	4.305.984	4.305.984
Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 20)	-	-	-	123.805	123.805	123.805
Acreeedores varios	-	-	-	220.210	220.210	220.210
Personal	-	-	-	3.396.024	3.396.024	3.396.024
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>70.602.662</b>	<b>70.602.662</b>	<b>70.602.662</b>	<b>14.835.539</b>	<b>14.835.539</b>	<b>14.835.539</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías  
31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Anexo III  
2 de 2

	Euros					
	31 de diciembre de 2019					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste			A coste amortizado o coste		
Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	
<u>Débitos y partidas a pagar</u>						
Deudas con empresas del grupo (nota 20)	5.423.866	5.423.866	5.423.866	2.145.969	2.145.969	2.145.969
Deudas con entidades de crédito						
Tipo fijo	3.969.570	3.969.570	3.969.570	3.778.027	3.778.027	3.778.027
Tipo variable	-	-	-	8.949.383	8.949.383	8.949.383
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 8)	86.228	86.228	86.228	26.471	26.471	26.471
Otros pasivos financieros	18.638.944	18.638.944	18.638.944	197.225	197.225	197.225
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	4.366.251	4.366.251	4.366.251
Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 18)	-	-	-	518.077	518.077	518.077
Acreeedores varios	-	-	-	33.274	33.274	33.274
Personal	-	-	-	483.479	483.479	483.479
Otras cuentas a pagar	-	-	-	1.957	1.957	1.957
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>28.118.608</b>	<b>28.118.608</b>	<b>28.118.608</b>	<b>20.500.113</b>	<b>20.500.113</b>	<b>20.500.113</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos  
31 de julio de 2020  
(Expresado en euros)

Anexo IV  
1 de 2

	Euros							Menos parte corriente	Total no corriente
	31 de julio de 2020								
<u>Deudas</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>Años posteriores</u>		
Deudas con entidades de crédito	4.161.253	1.065.492	1.662.922	750.000				(4.161.253)	3.478.414
Acreedores por arrendamiento financiero	52.369	11.646	28.796	29.823				(52.369)	70.265
Otros pasivos financieros	116.975	30.905	30.905	1.004.971		1.000.000	40.000.000	(116.975)	42.066.781
(Comisiones que restan el pasivo del crédito)	(94.084)	(231.998)	(231.998)	(324.587)	(231.998)	(381.500)	(631.938)	94.084	(2.034.021)
									-
<u>Deudas con empresas del grupo y asociadas</u>									-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.553.005					8.000.000	19.021.223	(2.553.005)	27.021.223
<u>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</u>									
Proveedores	4.305.984							(4.305.984)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	123.805							(123.805)	-
Acreedores varios	220.210							(220.210)	-
Personal	3.396.024							(3.396.024)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14.835.539</b>	<b>876.044</b>	<b>1.490.625</b>	<b>1.460.207</b>	<b>(231.998)</b>	<b>8.618.500</b>	<b>58.389.285</b>	<b>(14.835.539)</b>	<b>70.602.662</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos  
31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Anexo IV  
2 de 2

	Euros							
	31 de diciembre de 2019							
Deudas	2020	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas con entidades de crédito	12.726.451	3.515.533	387.430	66.607	-	-	(12.726.451)	3.969.570
Acreeedores por arrendamiento financiero	26.409	27.609	28.797	29.823	-	20.000.000	(26.409)	20.086.228
Otros pasivos financieros	33.207	30.874	-	-	-	-	(33.207)	30.874
(Comisiones que restan el pasivo del crédito)	(229.411)	(231.988)	(231.988)	(231.988)	(231.988)	(463.977)	229.411	(1.391.931)
<u>Deudas con empresas del grupo y asociadas</u>								-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.145.969						(2.145.969)	-
<u>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</u>								-
Proveedores	4.366.251						(4.366.251)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	518.077						(518.077)	-
Acreeedores varios	33.274						(33.274)	-
Personal	483.479						(483.479)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>20.103.706</b>	<b>3.342.028</b>	<b>184.238</b>	<b>(135.559)</b>	<b>(231.988)</b>	<b>19.536.023</b>	<b>(20.103.706)</b>	<b>22.694.742</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 4.1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, junto con las cuales debería ser leído.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Formulación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados  
31 de julio de 2020  
(Expresado en euros)**

Los Administradores de Aspy Global Services, S.A.U. reunidos en fecha 26 de octubre de 2020, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Consolidados, que comprenden el Balance Intermedio Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Consolidada, el Estado Intermedio de Ingresos y Gastos Reconocidos, el Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, el Estado Intermedio de Flujos de Efectivos Consolidado y sus notas explicativas del Grupo Aspy Global Services, S.A.U. y sociedades dependientes, correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.

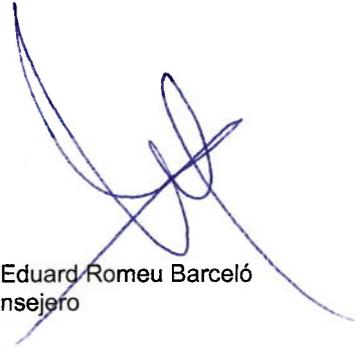
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



D. Francisco José Elías Navarro  
Consejero Delegado



D. Oscar Santos Juvé  
Consejero



D. Eduard Romeu Barceló  
Consejero



---

## **Anexo II**

Estados financieros individuales intermedios para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 de Professional Group Conversia, S.L.U., junto con el informe de revisión limitada del auditor.

---



# Informe de Revisión Limitada

## Professional Group Conversia, S.L.U.

(Junto con los Estados Financieros Intermedios  
de Professional Group Conversia, S.L.U.  
correspondientes al periodo de siete meses  
terminado el 31 de julio de 2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios**

Al socio único de Professional Group Conversia, S.L.U. por encargo de Aspy Global Services, S.L.U.

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios de Professional Group Conversia, S.L.U. (la "Sociedad"), que comprenden el balance intermedio a 31 de julio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia, el estado intermedio de ingresos y gastos reconocidos, el estado intermedio de cambios en el patrimonio neto, el estado intermedio de flujos de efectivo y las notas explicativas correspondientes al periodo de siete meses terminado en dicha fecha. El administrador único de la Sociedad es responsable de la elaboración de los estados financieros intermedios de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de información financiera intermedia consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



## Conclusión

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Professional Group Conversia, S.L.U. al 31 de julio de 2020 así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo de siete meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

KPMG Auditores, S.L.

Alejandro Núñez Pérez

26 de octubre de 2020

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

**KPMG**

**2020 Núm. 20/20/15476**

**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**

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

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

Estados Financieros Intermedios  
para el periodo de siete meses terminado  
el 31 de julio de 2020

## **ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.**

- Balance intermedio correspondiente al 31 de julio de 2020.
- Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.
- Estado intermedio de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020
- Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.
- Estados de flujos de efectivo intermedio correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.
- Notas explicativas a los estados financieros intermedios correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Balance Intermedio**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>No auditado</i>	
		<i>31/07/2020</i>	<i>31/12/2019*</i>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 4</b>	<b>649.841</b>	<b>559.152</b>
Fondo de comercio		322.782	357.542
Otro inmovilizado intangible		327.059	201.610
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 5</b>	<b>476.226</b>	<b>288.639</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 8</b>	<b>337.216</b>	<b>144.341</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 1</b>	<b>422.525</b>	<b>422.525</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.885.808</b>	<b>1.414.657</b>
<b>Existencias</b>		<b>3.847</b>	<b>3.847</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>5.663.716</b>	<b>9.028.675</b>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>Nota 8</b>	5.649.022	8.849.817
Cientes, empresas del grupo y asociadas		-	159.097
Deudores varios		9.015	-
Personal		-	3.420
Activos por impuesto corriente		-	4.681
Otros créditos con las Administraciones Públicas		5.679	11.660
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 8</b>	<b>-</b>	<b>3.079.653</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 8</b>	<b>17.323</b>	<b>630</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>35.631</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 9</b>	<b>1.271.176</b>	<b>709.361</b>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6.991.693</b>	<b>12.822.166</b>
<b>Total activo</b>		<b>8.877.501</b>	<b>14.236.823</b>

(\*) Cifras reexpresadas

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Balance Intermedio**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>No auditado</i>	
		<i>31/07/2020</i>	<i>31/12/2019*</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 10</b>	<b>2.970.570</b>	<b>509.631</b>
<b>Capital</b>		<b>6.000</b>	<b>6.000</b>
Capital escriturado		6.000	6.000
<b>Reservas</b>		<b>440.018</b>	<b>(612.478)</b>
Legal y estatutarias		1.200	1.200
Otras reservas		438.818	(613.678)
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>		<b>63.613</b>	<b>63.613</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.460.939</b>	<b>5.152.496</b>
<b>Dividendo a cuenta</b>		<b>-</b>	<b>(4.100.000)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2.970.570</b>	<b>509.631</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 12</b>	<b>-</b>	<b>22.064</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero		-	22.064
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.</b>	<b>Nota 12 y 17</b>	<b>782.001</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>782.001</b>	<b>22.064</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 12</b>	<b>25.402</b>	<b>6.607.419</b>
Deudas con entidades de crédito		-	6.606.768
Acreeedores por arrendamiento financiero		25.157	7.494
Otros pasivos financieros		245	(6.843)
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p</b>	<b>Nota 12 y 17</b>	<b>-</b>	<b>397.007</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 12</b>	<b>3.598.020</b>	<b>1.958.142</b>
Proveedores		453.297	583.214
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		-	17.705
Acreeedores varios		206.174	218.823
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.755.454	485.320
Otras deudas con las Administraciones Públicas		1.183.095	653.080
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>Nota 13</b>	<b>1.501.508</b>	<b>4.742.560</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>5.124.930</b>	<b>13.705.128</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>8.877.501</b>	<b>14.236.823</b>

(\*) Cifras reexpresadas

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia  
para el periodo de siete meses terminado  
el 31 de julio de 2020  
(cifras expresadas en euros)**

		<i>No auditado</i>	<i>No auditado**</i>
	<i>Nota</i>	<i>31/07/2020</i>	<i>31/07/2019</i>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 16</b>	<b>14.571.121</b>	<b>12.274.288</b>
Prestaciones de servicios		14.571.121	12.274.288
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>33.426</b>	<b>29.808</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(38.119)</b>	<b>(55.287)</b>
Consumo de mercaderías		(38.119)	(55.287)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>57.135</b>	<b>60.557</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		57.135	60.557
<b>Gastos de personal</b>		<b>(8.547.136)</b>	<b>(7.413.969)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	<b>Nota 16</b>	(7.200.707)	(5.957.788)
Cargas sociales		(1.346.429)	(1.456.182)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.758.587)</b>	<b>(3.135.131)</b>
Servicios exteriores		(2.318.688)	(2.764.595)
Tributos		(4.685)	(4.510)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(435.214)	(366.025)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 4 y 5</b>	<b>(115.448)</b>	<b>(98.873)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>560</b>	<b>-</b>
<b>Otros Resultados</b>		<b>3.599</b>	<b>30.883</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>3.206.552</b>	<b>1.692.276</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>128.549</b>	<b>61.137</b>
De empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 17</b>	128.549	61.137
<b>Gastos financieros</b>		<b>(53.724)</b>	<b>(51.369)</b>
Por deudas con terceros		(53.724)	(51.369)
<b>Resultado financiero</b>		<b>74.825</b>	<b>9.768</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>3.281.377</b>	<b>1.702.044</b>
Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 14</b>	(820.438)	(107.313)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.460.939</b>	<b>1.594.731</b>

*\*\* La Cuenta de Pérdidas y Ganancias intermedia correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019 se presenta únicamente y exclusivamente a efectos comparativos.*

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Estado Intermedio de Ingresos y Gastos Reconocidos**  
**para el periodo de siete meses terminado**  
**el 31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	<i>31/07/2020</i>	<i>31/07/2019</i>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<b>2.460.939</b>	<b>1.594.731</b>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<b>2.460.939</b>	<b>1.594.731</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio**  
**para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	Capital escriturado	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	6.000	(4.119.742)	-	4.419.187	(2.334.631)	(2.029.186)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5.293.421	-	5.293.421
Distribución del beneficio del ejercicio 2018	-	2.084.556	-	(4.419.187)	2.334.631	-
Aportaciones de socios	-	2.036.387	63.613	-	-	2.100.000
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	(4.100.000)	(4.100.000)
Fusión por absorción (nota 1.1)	-	123.672	-	-	-	123.673
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	6.000	124.873	63.613	5.293.421	(4.100.000)	1.387.907
Ajustes por errores del ejercicio 2019 (nota 2.2)	-	(737.351)	-	(140.925)	-	(878.276)
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2020</b>	6.000	(612.478)	63.613	5.152.496	(4.100.000)	509.631
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.460.939	-	2.460.939
Distribución del beneficio del ejercicio 2019	-	1.052.496	-	(5.152.496)	4.100.000	-
<b>Saldo al 31 de julio de 2020</b>	6.000	440.018	63.613	2.460.939	-	2.970.570

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Estados Intermedio de Flujos de Efectivo**  
**para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

	<i>Nota</i>	<i>31 de julio de 2020</i>	<i>31 de julio de 2019</i>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
<b>Resultado del período/ejercicio antes de impuestos</b>		<b>3.281.377</b>	<b>1.702.044</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	115.448	98.873
Correcciones valorativas por deterioro		435.213	366.025
Variación de provisiones		1.125.000	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(560)	-
Ingresos financieros		(128.549)	(61.137)
Gastos financieros		53.725	51.369
Otros ingresos y gastos		(3.599)	(30.883)
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Deudores y cuentas a cobrar		2.929.745	3.811.937
Otros activos corrientes		(35.631)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		(301.960)	2.261.057
Otros pasivos corrientes		(3.241.052)	(4.220.819)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses		(53.725)	(51.369)
Cobros de intereses		128.549	61.137
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios		(397.007)	-
<b>Flujos de efectivo generado por las actividades de explotación</b>		<b>3.906.974</b>	<b>3.988.234</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas		(3.548.102)	(3.561.468)
Inmovilizado intangible		(140.115)	(16.234)
Inmovilizado material		(253.609)	(97.246)
Otros activos financieros		(209.568)	(1.191)
<b>Cobros por desinversiones</b>			
Inmovilizado material		560	-
Otros activos financieros		-	33.383
Unidad de negocio		-	50.646
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(4.150.834)</b>	<b>(3.592.110)</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		2.500.185	790.173
Deudas con empresas del grupo y asociadas		525.000	-
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(2.219.509)	-
Otras deudas		-	(5.094)
<b>Flujos de efectivo generado por actividades de financiación</b>		<b>805.675</b>	<b>785.079</b>
<b>Aumento neto del efectivo o equivalentes</b>		<b>561.815</b>	<b>1.181.203</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de período/ejercicio		709.361	134.657
Efectivo o equivalentes al final de período/ejercicio		<b>1.271.176</b>	<b>1.315.860</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

Professional Group Conversia, S.L., Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Madrid en 2007 como sociedad limitada por tiempo indefinido.

Su domicilio social actual se encuentra ubicado en Vial Les Pedreres Nave E1, Montgat (Barcelona) ( anteriormente ubicado en Calle Albasanz, 14 – Madrid).

La actividad principal de la Sociedad consiste en la prestación de servicios de adaptación en cumplimiento normativos y la prestación de servicios de formación a las empresas.

En el ejercicio 2019, el Socio Único era H.F.L. Management Information, S.L., domiciliada en Madrid.

Con fecha 31 de julio de 2020, Aspy Prevención, S.L.U. adquirió el 100% de las participaciones sociales de la Sociedad mediante acuerdo de escritura de compraventa de acciones.

Tanto la Sociedad como su Socio Único forman parte del Grupo Aspy Global Services, S.L.U. (en adelante, Grupo Aspy), y según lo dispuesto en la nota 2, la sociedad dominante directa es Aspy Prevención, S.L.U. Tanto la sociedad Aspy Global Services, S.L.U. como la sociedad Aspy Prevención, S.L.U. tienen su domicilio fiscal y social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona, Barcelona, España.

No obstante, la sociedad Aspy Global Services, S.L.U. no presenta cuentas anuales consolidadas porque el subgrupo está integrado en el grupo español superior Excelsior Times, S.L.U. superior según lo dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio. El domicilio fiscal y social de Excelsior Times, S.L.U. es en Badalona, Barcelona, España.

**1.1 Fusión por absorción**

**Ejercicio 2019**

Con fecha 30 de diciembre de 2019 HFL Management Information, S.L., como socio único de la Sociedad en aquel momento, aprobó el proyecto común de fusión entre Professional Group Conversia S.L.U. y Balear de Protección de Datos, S.L.U. suscrito el 30 de diciembre de 2019 por todos los miembros de los Consejos de Administración de ambas sociedades, con aprobación de los respectivos balances de fusión cerrados a 31 de diciembre de 2018.

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 22 y 23 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, dicha fusión implicó la extinción sin liquidación de la sociedad absorbida (Balear de Protección de Datos, S.L.U.) y la transmisión en bloque de su patrimonio social a la Sociedad, adquiriendo esta última por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

La escritura de fusión fue presentada en el correspondiente registro mercantil de Madrid el 30 de diciembre de 2019 habiendo sido inscrita en el registro mercantil de Madrid el 12 de junio de 2020.

A efectos contables, a pesar de que la escritura de fusión se formalizó el 30 de diciembre de 2019, de acuerdo con el proyecto común de fusión, las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron realizadas por la Sociedad desde el 1 de enero de 2019.

Los elementos patrimoniales de la sociedad absorbida fueron integrados en los registros de la sociedad absorbente, de acuerdo con los valores contables existentes antes de la operación en los registros contables de la sociedad absorbida.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

El valor por el cual fueron integrados los activos y pasivos de Balear de Protección de Datos, S.L.U. en los registros contables de la Sociedad a 1 de enero de 2019, fecha de la fusión a efectos contables, es el siguiente:

	<b>01/01/2019</b>
Inmovilizado intangible asociado (nota 5)	455.904
Inmovilizado material (nota 6)	6.567
Inversiones financieras a largo plazo	3.057
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	393.612
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(35.661)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.646
Deudas a corto plazo	883
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(23.685)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(201.532)
	<b>649.791</b>

El diferencial entre el valor de los activos y pasivos integrados (649.791 euros) y el valor de la inversión en dicha sociedad (526.118 euros), que asciende a 123.672 euros, fue registrado en el epígrafe de reservas.

La fusión se ha acogido al régimen fiscal establecido en el Capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **2.1. Imagen fiel**

Los presentes estados financieros intermedios se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para la formulación de cuentas anuales individuales, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de julio de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al periodo de siete meses terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios a 31 de julio de 2020, han sido formulados el 26 de octubre de 2020 por el Administrador Único de la Sociedad.

### **2.2. Comparación de la información**

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios a 31 de julio de 2020 se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos, con la información relativa al período de siete meses finalizado el 31 de julio de 2019 excepto el balance intermedio y el estado intermedio de cambios en el patrimonio neto que compara el de 31 de julio de 2020 con el de 31 de diciembre de 2019.

Asimismo, como consecuencia de ciertas correcciones indetificadas, la Sociedad ha optado por modificar en los presentes estados financieros intermedios las cifras referidas al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por el Socio Único en fecha 22 de junio de 2020, con el fin de hacerlos comparables con las del periodo actual de 31 de julio de 2020 y facilitar su comparación.

La naturaleza de las correcciones antes mencionadas es la siguiente:

- La Sociedad no había registrado en el ejercicio 2019 y ejercicios anteriores, la amortización del fondo de comercio generado por la fusión por absorción de Balear de Protección de Datos, S.L.U. (ver nota 1.1.). Como consecuencia, la Sociedad ha registrado en los saldos comparativos de 2019 un ajuste por importe de 182.363 euros minorando el epígrafe de fondo

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

de comercio del balance y como contrapartida un ajuste por importe de 45.591 euros contra el epígrafe de amortización del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019, así como un ajuste por importe de 136.772 euros minorando el epígrafe de reservas del balance, por la parte de la amortización correspondiente a ejercicios anteriores al 2019.

- La Sociedad ha identificado ingresos por importe de 695.914 euros registrados en 2018 que fueron abonados con posterioridad en el ejercicio 2019, al no haberse prestado finalmente el servicio, poniéndose de manifiesto que el ingreso no debería haberse reconocido en 2018. De la misma forma, la Sociedad ha identificado ingresos registrados en 2019 por importe de 600.579 miles de euros que se han abonado en el ejercicio 2020. La Sociedad ha modificado los saldos comparativos de 2019 por el impacto conjunto de las dos correcciones anteriores, registrando un menor saldo del epígrafe de balance de Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por importe 600.579 euros, un menor importe de 695.914 euros del epígrafe de Reservas del balance y un mayor importe del epígrafe de Prestaciones de servicios de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe 95.334 euros.

A continuación, se incluye un detalle de cada una de las partidas que integran los estados financieros que se han visto afectadas por la corrección:

(En euros )	31/12/2019	Ajustes	Reexpresado 31/12/2019
<i>Activo</i>			
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>741.514</b>	<b>(182.363)</b>	<b>559.152</b>
Fondo de comercio	539.904	(182.363)	357.542
Otro inmovilizado intangible	201.610	-	201.610
<b>Inmovilizado material</b>	<b>288.639</b>	<b>-</b>	<b>288.639</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>144.341</b>	<b>-</b>	<b>144.341</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>422.525</b>	<b>-</b>	<b>422.525</b>
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.597.019</b>	<b>(182.362)</b>	<b>1.414.657</b>
<b>Existencias</b>	<b>3.847</b>	<b>-</b>	<b>3.847</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>9.724.588</b>	<b>(695.914)</b>	<b>9.028.674</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9.545.731	(695.914)	8.849.817
Clientes empresas del grupo y asociadas	159.097	-	159.097
Personal	3.420	-	3.420
Activos por impuesto corriente	4.681	-	4.681
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11.659	-	11.659
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>3.079.653</b>	<b>-</b>	<b>3.079.653</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>630</b>	<b>-</b>	<b>630</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>709.361</b>	<b>-</b>	<b>709.361</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>13.518.079</b>	<b>(695.914)</b>	<b>12.822.165</b>
<b>Total activo</b>	<b>15.115.098</b>	<b>(878.276)</b>	<b>14.236.822</b>

(En euros )	31/12/2019	Ajustes	Reexpresado 31/12/2019
<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>			
<b>Fondos propios</b>	<b>(1.387.907)</b>	<b>878.276</b>	<b>(509.631)</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

<b>Capital</b>	<b>(6.000)</b>	-	<b>(6.000)</b>
<b>Reservas</b>	<b>(124.873)</b>	<b>737.351</b>	<b>612.478</b>
Legal y estatutarias	(1.200)	-	(1.200)
Otras reservas	(123.673)	737.351	613.678
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>(63.613)</b>	-	<b>(63.613)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(5.293.421)</b>	<b>140.925</b>	<b>(5.152.496)</b>
<b>(Dividendo a cuenta)</b>	<b>4.100.000</b>	-	<b>4.100.000</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>(1.387.907)</b>	<b>878.276</b>	<b>(509.631)</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>			
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>(22.064)</b>	-	<b>(22.064)</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>(22.064)</b>	-	<b>(22.064)</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>(6.607.418)</b>	-	<b>(6.607.418)</b>
Deudas con entidades de crédito	(6.606.768)	-	(6.606.768)
Acreedores por arrendamiento financiero	(7.494)	-	(7.494)
Otros pasivos financieros	6.834	-	6.834
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>(397.007)</b>	-	<b>(397.007)</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>(1.958.142)</b>	-	<b>(1.958.142)</b>
Proveedores	(583.214)	-	(583.214)
Proveedores empresas del grupo y asociadas	(17.705)	-	(17.705)
Acreedores varios	(218.823)	-	(218.823)
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	(485.320)	-	(485.320)
Otras deudas con Administraciones Públicas	(653.080)	-	(653.080)
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>(4.742.560)</b>	-	<b>(4.742.560)</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>(13.705.127)</b>	-	<b>(13.705.127)</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>(15.115.098)</b>	<b>878.370</b>	<b>(14.236.822)</b>

(En euros )	31/12/2019	Ajustes	Reexpresado 31/12/2019
<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>23.239.165</b>	<b>(95.334)</b>	<b>23.143.831</b>
Ventas	16.676.211	-	16.676.211
Prestaciones de servicios	6.562.954	(95.334)	6.467.620
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>47.760</b>	-	<b>47.760</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(83.367)</b>	-	<b>(83.367)</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>81.864</b>	-	<b>81.864</b>
<b>Gastos de personal</b>	<b>(12.555.208)</b>	-	<b>(12.555.208)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(10.049.146)	-	(10.049.146)
Cargas sociales	(2.506.062)	-	(2.506.062)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(5.016.719)</b>	-	<b>(5.016.719)</b>
Servicios exteriores	(4.677.541)	-	(4.677.541)
Tributos	(15.921)	-	(15.921)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(323.257)	-	(323.257)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(135.486)</b>	<b>(45.591)</b>	<b>(181.077)</b>
<b>Otros Resultados</b>	<b>34.661</b>	-	<b>34.661</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>5.612.670</b>	<b>(140.925)</b>	<b>5.471.745</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

<b>Ingresos financieros</b>	<b>130.300</b>	-	<b>130.300</b>
De empresas del grupo y asociadas	130.297	-	130.297
De terceros	3	-	3
<b>Gastos financieros</b>	<b>(93.341)</b>	-	<b>(93.341)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(112)	-	(112)
Por deudas con terceros	(93.229)	-	(93.229)
<b>Resultado financiero</b>	<b>36.959</b>	-	<b>36.959</b>
<hr/>			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.649.629</b>	<b>(140.925)</b>	<b>5.508.704</b>
Impuesto sobre beneficios	(356.208)	-	(356.208)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.293.421</b>	<b>(140.925)</b>	<b>5.152.496</b>

### 2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los estados financieros intermedios están expresadas en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, salvo que se indique lo contrario. No obstante, y únicamente a efectos de presentación, las cifras incluidas en estos estados financieros intermedios se han redondeado a cifras enteras, sin incluir decimales.

### 2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de estos estados financieros intermedios de la Sociedad, el Administrador Único ha realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos son los siguientes:

#### Obligaciones por arrendamientos

La Sociedad mantiene contratos de arrendamiento para el desarrollo de su actividad. La clasificación de dichos arrendamientos como operativos o financieros requiere que la Sociedad determine, basado en la evaluación de los términos y condiciones de estos contratos, quién retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes, y en consecuencia con esa evaluación los contratos son clasificados como arrendamientos operativos o financieros.

#### Activos por impuesto diferido

Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, el Administrador Único estima los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. Al 31 de julio de 2020, la Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 422.525 euros (Nota 14), 422.525 euros al 31 de diciembre de 2019.

#### Deterioro de activos financieros corrientes

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

La Sociedad registra correcciones por deterioro en relación a las cuentas a cobrar para las que existen datos objetivos que evidencian la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. La Sociedad realiza juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de que se produzcan impagos, así como la cuantía de los mismos y registra una corrección valorativa cuando el riesgo es considerado como probable.

Provisiones para riesgos y gastos

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 4.9 de estas notas explicativas. La Sociedad, junto con sus asesores externos ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como sobre la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado probable, estimando el pago futuro que le originaría dicha obligación.

Fiscalidad

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión del Administrador Único no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales significativos para la Sociedad en caso de inspección.

**2.5. Principio de empresa en funcionamiento**

Al 31 de julio de 2020 la Sociedad tiene un fondo de maniobra positivo por importe de 1.867 miles de euros (al 31 de diciembre de 2019 negativo por importe de 883 miles de euros).

Al 31 de julio de 2020, la Sociedad ha procedido a la cancelación de la deuda financiera, comportando así una mejora de la situación del fondo de maniobra.

En consecuencia, el Administrador Único de la Sociedad han preparado los estados financieros intermedios atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

**3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estos estados financieros intermedios son los siguientes:

**3.1. Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste que es el precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se amortiza linealmente durante su vida útil estimada de 10 años.

Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 5 años.

**3.2. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste que es el precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	<b>Años de vida útil estimada</b>
Instalaciones técnicas y maquinaria	12,5
Mobiliario y enseres	10
Elementos de transporte	6,25
Equipos para procesos de información	4

**3.3. Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado y, si existen indicios, se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

### **3.4. Arrendamientos**

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

#### *- Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en los apartados anteriores 3.1. y 3.2. (inmovilizado). No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

#### *- Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

### **3.5. Activos financieros**

#### *Clasificación y valoración*

#### *• Préstamos y partidas a cobrar*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

- *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Para las inversiones en empresas del grupo se consideran, cuando resultan aplicables, los criterios incluidos en la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo (Nota 3.15) y, para determinar el coste de la combinación, los establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios (Nota 3.13).

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

#### Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

#### Intereses recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**3.6. Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

*Instrumentos de deuda*

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo.

Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos en los que existen dudas razonables acerca de su futura realización.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor.

**3.7. Pasivos financieros**

*Clasificación y valoración*

*Débitos y partidas a pagar*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

**3.8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

**3.9. Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

**3.10. Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad desde 1 de enero de 2020 deja de estar acogida al régimen de tributación consolidada para el impuesto sobre beneficios donde tributaba conjuntamente con su anterior Socio Único, H.F.L. Management Information, S.L. A partir de esa fecha pasa a tributar en régimen individual.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imposables, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### **3.11. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades de la Sociedad.

### **3.12. Ingresos y gastos**

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

#### *Ingresos por ventas y prestaciones de servicios*

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

El criterio de reconocimiento de ingresos del Grupo se basa en la efectiva prestación del servicio. Los servicios prestados son en gran medida de forma personalizada a nuestros clientes, amoldados a su actividad económica y por tanto requieren de una planificación y programación previa. Por este motivo en ocasiones nos podemos encontrar con una diferencia temporal en nuestra operativa habitual que hace aflorar un ingreso anticipado o una facturación pendiente de emitir.

### **3.13. Combinaciones de negocios**

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

### **3.14. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los gastos relativos a las actividades derivadas del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

### **3.15. Operaciones con partes vinculadas**

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la situación económica.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el Administrador Único de la Sociedad considera que no existen riesgos que pudieran originar pasivos financieros significativos.

## **4. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y el movimiento del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y para el ejercicio 2019 en el inmovilizado intangible, es el siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Altas y dotaciones</b>	<b>Trasposos</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo final</b>
<b>Período terminado el 31 de julio de 2020</b>					
Coste					
Desarrollo	129.481	33.426	-	-	162.907
Propiedad Industrial	11.890	-	-	-	11.890
Fondo de comercio	595.904	-	-	-	595.904
Aplicaciones informáticas	522.991	106.690	-	(183.998)	445.683
<b>Total coste</b>	<b>1.260.266</b>	<b>140.116</b>	<b>-</b>	<b>(183.998)</b>	<b>1.216.384</b>
Amortización acumulada					
Propiedad Industrial	(11.614)	-	-	-	(11.614)
Fondo de comercio	(238.362)	(34.760)	-	-	(273.122)
Aplicaciones informáticas	(451.139)	(14.666)	-	183.998	(281.807)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(701.115)</b>	<b>(49.426)</b>	<b>-</b>	<b>183.998</b>	<b>(566.543)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>559.151</b>	<b>118.558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>649.841</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones por fusión (Nota 1.1)	Altas y dotaciones	Saldo final
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Coste				
Desarrollo	81.721	-	47.760	129.481
Propiedad Industrial	8.890	3.000	-	11.890
Fondo de comercio	140.000	455.904	-	595.904
Aplicaciones informáticas	506.674	-	16.318	522.992
<b>Total coste</b>	<b>737.285</b>	<b>458.904</b>	<b>64.078</b>	<b>1.260.267</b>
Amortización acumulada				
Propiedad Industrial	(8.614)	(3.000)	-	(11.614)
Fondo de comercio	(178.771)	-	(59.591)	(238.362)
Aplicaciones Informáticas	(448.582)	-	(2.557)	(451.139)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(635.967)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(62.148)</b>	<b>(701.115)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>101.318</b>	<b>455.904</b>	<b>1.930</b>	<b>559.152</b>

#### 4.1. Descripción de los principales movimientos

El 25 de junio de 2020 la Sociedad enajenó inmovilizado intangible y material, principalmente software y equipos de procesos de información por importe de 560 euros, los cuales se encontraban totalmente amortizados (ver también nota 5 – inmovilizado material).

Al 31 de julio de 2020, se han producido unas altas que correspondientes principalmente a aplicaciones informáticas.

Al 31 de diciembre de 2019, las altas que se produjeron correspondían principalmente a altas por la fusión producidas en el epígrafe de fondo de comercio (Nota 1.1).

#### 4.2. Bienes totalmente amortizados

A 31 de julio de 2020 el inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 80.322 euros (457.137 euros a 31 de diciembre de 2019).

### 5. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y donaciones	Trasposos	Bajas	Saldo final
<b>Periodo terminado el 31 de julio de 2020</b>					
Coste					
Instalaciones técnicas	27.742	-	-	-	27.742
Maquinaria	3.880	-	-	-	3.880
Otras instalaciones	122.913	132.329	-	-	255.242
Mobiliario	302.929	53.574	-	(64.583)	291.920
Equipos para procesos de información	952.180	67.706	1.396	(331.196)	690.086
Elementos de transporte	59.896	-	-	-	59.896
Otro inmovilizado	35.842	-	-	(25.551)	10.291
<b>Total coste</b>	<b>1.505.382</b>	<b>253.609</b>	<b>1.396</b>	<b>(421.331)</b>	<b>1.339.056</b>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(27.742)	-	-	-	(27.742)
Maquinaria	(116)	(272)	-	-	(388)
Otras instalaciones	(48.998)	(12.557)	-	-	(61.555)
Mobiliario	(253.587)	(11.296)	-	64.583	(200.300)
Equipos para procesos de información	(806.161)	(35.845)	(1.396)	331.196	(512.205)
Elementos de transporte	(27.564)	(5.913)	-	-	(33.477)
Otro inmovilizado	(52.575)	(139)	-	25.551	(27.163)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.216.743)</b>	<b>(66.022)</b>	<b>(1.396)</b>	<b>421.331</b>	<b>(862.830)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>288.639</b>	<b>159.719</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>476.226</b>

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones por fusión (Nota 1.1)	Altas y donaciones	Saldo final
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Coste				
Instalaciones técnicas	27.742	-	-	27.742
Maquinaria	-	-	3.880	3.880
Otras instalaciones	116.563	-	6.350	122.913
Mobiliario	250.634	11.180	41.118	302.929
Equipos para procesos de información	880.322	9.589	62.271	952.180
Elementos de transporte	59.896	-	-	59.896
Otro inmovilizado	35.837	-	-	35.842
<b>Total coste</b>	<b>1.370.994</b>	<b>20.769</b>	<b>113.619</b>	<b>1.505.382</b>
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas	(27.742)	-	-	(27.742)
Maquinaria	-	-	(116)	(116)
Otras instalaciones	(35.926)	-	(13.073)	(48.998)
Mobiliario	(210.124)	(5.258)	(38.202)	(253.587)
Equipos para procesos de información	(734.833)	(8.944)	(62.386)	(806.161)
Elementos de transporte	(22.651)	-	(4.913)	(27.564)
Otro inmovilizado	(52.337)	-	(239)	(52.575)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.083.612)</b>	<b>(14.202)</b>	<b>(118.929)</b>	<b>(1.216.743)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>287.382</b>	<b>6.567</b>	<b>(5.310)</b>	<b>288.639</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**5.1 Descripción de los principales movimientos**

Al 31 de julio de 2020, las altas de inmovilizado material corresponden a equipos para procesos de información para la renovación y ampliación de los equipos.

Al 31 de diciembre de 2019, las altas de mobiliario y de equipos para proceso de información correspondían a altas por la fusión explicada en la Nota 1.1.

**5.2 Bienes totalmente amortizados**

A 31 de julio de 2020 el inmovilizado material, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 531.571 euros (907.227 euros a 31 de diciembre de 2019).

**5.3 Seguros**

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**5.4 Otros**

A 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado material.

**6. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

La Sociedad tiene arrendadas sus oficinas centrales en Riudellots de la Selva además de otras sucursales en El Prat de Llobregat, Valencia, Madrid, Guipuzcoa y Vizcaya. Los gastos incurridos durante el periodo terminado al 31 de julio de 2020 relacionados con los mencionados arrendamientos han ascendido a 167.338 euros (202.987 euros en el ejercicio anterior 2019). Durante el año 2019 se renovó el alquiler de Riudellots de la Selva así como se ampliaron las oficinas situadas en El Prat de Llobregat.

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	<b>31 de julio de 2020</b>	<b>31 de diciembre de 2019</b>
Hasta un año	358.560	232.662
Entre uno y cinco años	486.483	635.712
	<b>845.042</b>	<b>868.374</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**7. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 registrados en el Inmovilizado material:

<b>(Euros)</b>	<b>31/07/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Elementos de transporte		
Coste	46.082	46.082
Amortización acumulada	(21.505)	(17.204)
	<b>24.577</b>	<b>28.878</b>

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>31/07/2020</b>		<b>31/12/2019</b>	
	<b>Pagos futuros mínimos</b>	<b>Valor actual</b>	<b>Pagos futuros mínimos</b>	<b>Valor actual</b>
Hasta un año	26.495	25.157	9.820	7.494
Entre uno y tres años	-	-	24.913	22.064
<b>Menos parte corriente</b>	<b>(26.495)</b>	<b>(25.157)</b>	<b>(9.820)</b>	<b>(7.494)</b>
<b>Total no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.913</b>	<b>22.064</b>

**8. ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS**

**8.1 Clasificación de los activos financieros por categorías**

La composición y clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	Euros					
	31 de julio de 2020					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste					
Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	
Préstamos y partidas a cobrar						
Fianzas	337.216	337.216	337.216	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	17.323	17.323	<b>17.323</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	5.649.022	5.649.022	5.649.022
Clientes empresas del grupo y asociadas (nota 18)	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	9.015	9.015	9.015
<b>Total activos financieros</b>	<b>337.216</b>	<b>337.216</b>	<b>337.216</b>	<b>5.675.360</b>	<b>5.675.360</b>	<b>5.675.360</b>

	Euros					
	31 de diciembre de 2019					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste					
Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total	
Préstamos y partidas a cobrar						
Créditos a empresas del grupo (nota 17)	-	-	-	3.079.653	3.079.653	<b>3.079.653</b>
Fianzas	144.341	144.321	<b>144.341</b>	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	630	630	<b>630</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar						
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	8.849.817	8.849.817	<b>8.849.817</b>
Clientes empresas del grupo y asociadas (nota 17)	-	-	-	159.097	159.097	<b>159.097</b>
Deudores varios	-	-	-	-	-	-
Personal	-	-	-	3.420	3.420	<b>3.420</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>144.341</b>	<b>144.321</b>	<b>144.341</b>	<b>12.092.617</b>	<b>12.092.617</b>	<b>12.092.617</b>

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor contable de los activos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

**8.2. Inversiones Financieras y Deudores Comerciales**

a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Créditos	-	-	-	3.079.653
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.079.653</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la cuenta corriente con el anterior Socio Único HFL Management Information, S.L. para la gestión de tesorería, la cual ha sido cancelada durante el ejercicio 2020 como consecuencia de la operación de adquisición por el actual Socio Único, Aspy Prevención, S.L. Dicha cuenta corriente devengaba un tipo de interés del 4%.

b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Depósitos y fianzas	337.216	-	144.341	-
Otros activos financieros	-	17.323	-	630
<b>Total</b>	<b>337.216</b>	<b>17.323</b>	<b>144.341</b>	<b>630</b>

Al 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se incluye en el epígrafe de inversiones financieras a largo plazo las fianzas depositadas por los alquileres de los locales arrendados por la Sociedad detallados en la nota 6.

c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Clientes	-	-	-	159.097
No vinculadas				
Clientes		7.454.910		10.573.025
Deudores varios	-	9.015	-	-
Personal	-	-	-	3.420
Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 14)	-	-	-	4.681
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	5.679	-	11.660
Correcciones valorativas por deterioro	-	(1.805.888)	-	(1.723.208)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5.663.716</b>	<b>-</b>	<b>9.028.675</b>

d) Deterioro de valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Euros	
	31 de julio de 2020	
	Clientes	Total
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero de 2020	(1.723.208)	(1.723.208)
Dotaciones	(82.680)	(82.680)
Saldo al 31 de julio de 2020	<b>(1.805.888)</b>	<b>(1.805.888)</b>

	Euros	
	31 de diciembre de 2019	
	Clientes	Total
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero de 2019	(1.501.280)	(1.501.280)
Dotaciones	(221.928)	(221.928)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<b>(1.723.208)</b>	<b>(1.723.208)</b>

**9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

La composición de este epígrafe a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	31 de julio de 2020	31 de diciembre de 2019
Caja	124	117
Cuentas corrientes a la vista	1.271.052	709.244
	<b>1.271.176</b>	<b>709.361</b>

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas y no existen restricciones a la disponibilidad de las mismas.

## 10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

### 10.1 Capital escriturado

A 31 de diciembre de 2019, el capital social estaba representado por 600 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por H.F.L. Management Information, S.L., el anterior Socio Único.

A 31 de julio de 2020, el capital social estaba representado por 600 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por Aspy Prevención SL., el Socio Único.

	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Número de participaciones	Porcentaje de participación
H.F.L. Management Information, S.L.	-	-	600,00	100,00%
Aspy Prevención, S.L.U.	600,00	100,00%	-	-
	<b>600,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>600,00</b>	<b>100,00%</b>

### 10.2 Reservas

#### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

#### Otras reservas

Las reservas voluntarias son de libre disposición, no obstante, están sujetas a la siguiente limitación para su distribución que se expone a continuación:

- Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, solo podrán repartirse dividendos con cargo a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, como consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Asimismo, en 'Otras reservas' se incluyen las reservas generadas por la fusión de Balear de Protección de Datos, S.L.U. (ver nota 1.1) por importe de 123.673 euros, las cuales son de libre disposición.

### **10.3 Otras aportaciones de socios**

A 31 de diciembre de 2019 el socio único HFL realizó una aportación por valor de 2.100.000 miles de euros, con a finalidad de incrementar los fondos propios de la Sociedad. De esta cuantía, se destinaron un importe de 2.036.386 euros a reservas, para hacer frente a correcciones de errores del ejercicio 2018.

### **10.4 Dividendos**

En los estados financieros intermedios a 31 de julio del 2020 no hay distribución de dividendos.

El 28 de octubre de 2019 el anterior Socio Unico (HFL Management Information, S.L.) decidió distribuir en concepto de dividendo a cuenta con cargo a resultado del ejercicio 2019 la cantidad de 2.000 miles de euros.

El 31 de diciembre de 2019 el anterior Socio Único (HFL Management Information, S.L.) decidió distribuir en concepto de dividendo a cuenta con cargo a resultado del ejercicio 2019 la cantidad de 2.100 miles de euros.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	<u>Euros</u>
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2019:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2019	5.152.496
Menos, dotación requerida a reserva legal	<u>(515.249)</u>
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2019	<u>4.637.247</u>
Dividendos a cuenta distribuidos	<u>4.100.000</u>
Previsión de tesorería del período comprendido entre 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2020	
SalDOS de tesorería al 31 de diciembre de 2019	709.361
Cobros proyectados	12.817.689
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	<u>12.665.561</u>
SalDOS de tesorería proyectados al 31 de diciembre de 2020	<u>152.128</u>

## **11. PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS**

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

**11.1 Clasificación de los pasivos financieros por categorías**

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable se muestra en el Anexo I.

A 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor contable de los pasivos financieros no difiere de su valor razonable.

**12. DEUDAS FINANCIERAS Y ACREEDORES COMERCIALES**

**12.1 Deudas con empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Deudas con empresas del grupo (nota 16)	782.001	-	-	397.007
<b>Total</b>	<b>782.001</b>	-	-	<b>397.007</b>

A 31 de julio de 2020 como Deuda con empresas del grupo a largo plazo figura el saldo con el Socio Único, Aspy Prevención, S.L.U., por importe de 782.001 euros, con fecha vencimiento 2022.

A 31 de diciembre de 2019 como Deuda con empresas del grupo a corto plazo incluía el saldo con el anterior socio Único, HFL Management Information, S.L.U., por importe de 397.007 euros.

**12.2 Deudas**

El detalle de las deudas a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	6.606.768
Acreedores por arrendamientos financiero (nota 7)	-	25.157	22.064	7.494
Otros pasivos financieros		245	-	(6.843)
<b>Total</b>	-	<b>25.402</b>	<b>22.064</b>	<b>6.607.419</b>

Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Préstamos	-	-	-	2.337.279
Efectos descontados	-	-	-	4.269.489
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.606.768</b>

El detalle de los préstamos con entidades de crédito a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Euros	Importe pendiente de pago			
	31 de julio de 2020	31 de diciembre de 2019	Tipo de interés	Vencimiento
Prestamo Caixa d'enginyers de Catalunya	-	44.345	3,5%	2020
Préstamo Bankinter	-	500.000	0%	2020
Linea de credito Bankinter	-	500.000	3,25%	2019
Linea de credito BBVA	-	499.957	2,02%	2019
Linea de credito Bankia	-	792.977	3,07%	2018
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.337.279</b>		

### 12.3 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Proveedores	-	-	-	17.705
No vinculadas				
Proveedores	-	453.297	-	583.214
Acreedores varios	-	206.174	-	218.823
Personal	-	1.755.454	-	485.320
Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 14)	-	553.507	-	653.080
Otras deudas con las Administraciones Públicas (notas 14)	-	629.588	-	653.080
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3.598.020</b>	<b>-</b>	<b>1.958.142</b>

### 12.4 Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

Euros

31 de julio de 2020

	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas							
Acreedores por arrendamiento financiero	25.157	-	-	-	-	(25.157)	-
Otros pasivos financieros	245	-	-	-	-	(245)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas							
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	782.001	-	-	-	-	(782.001)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	453.297	-	-	-	-	(453.297)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	206.174	-	-	-	-	(206.174)	-
Personal	1.755.454	-	-	-	-	(1.755.454)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2.440.327</b>	<b>782.001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.440.327)</b>	<b>782.001</b>

Euros

31 de diciembre de 2019

	2020	2021	2022	2023	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	6.606.768	-	-	-	-	(6.606.768)	-
Acreedores por arrendamiento financiero	7.494	22.064	-	-	-	(7.494)	22.064
Otros pasivos financieros	6.843	-	-	-	-	(6.843)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas							
Deudas con empresas del grupo y asociadas	397.007	-	-	-	-	(397.007)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	583.214	-	-	-	-	(583.214)	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	17.705	-	-	-	-	(17.705)	-
Acreedores varios	218.823	-	-	-	-	(218.823)	-
Personal	485.320	-	-	-	-	(485.320)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>8.323.174</b>	<b>22.064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.323.174)</b>	<b>22.064</b>

### 13 PERIODIFICACIONES

El detalle del epígrafe periodificaciones a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Ingresos anticipados	-	1.501.508	-	4.742.560

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

	Euros			
	31 de julio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Total</b>	-	1.501.508		4.742.560

El criterio de reconocimiento de ingresos de la Sociedad se basa en la efectiva prestación del servicio.

Al 31 de julio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo de la partida de periodificaciones de pasivo a corto plazo corresponde a los servicios de formación, consultoría y renovación anticipada, que han sido facturados a ficha fecha, pero que, debido a la operativa habitual de la Sociedad, la prestación del servicio todavía no se ha hecho efectiva.

#### 14 SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31 de julio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos por impuesto diferido	422.525	422.525
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-
Otros créditos con las administraciones	5.679	11.660
Activos por impuesto corriente	-	4.681
	<b>428.204</b>	<b>438.866</b>
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	(364.105)	(331.561)
IRPF	(78.554)	(95.563)
Seguridad Social	(186.929)	(225.956)
Impuesto sociedades	(553.507)	
	<b>(1.183.095)</b>	<b>(653.080)</b>

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión del Administrador Único de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

##### 14.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del periodo de siete meses finalizado a 31 de julio de 2020 y del ejercicio 2019 y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Estados financieros intermedios a 31 de julio de 2020</b>			
Saldo de ingresos y gastos del período antes de impuestos	-	-	3.281.377
<b>Saldo de ingresos y gastos del período antes de impuestos</b>			<b>3.281.377</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

Diferencias permanentes	-	-	-
Diferencias temporarias	-	-	376
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>3.281.753</b>

	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	-	<b>5.508.705</b>
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos</b>			<b>5.508.705</b>
Diferencias permanentes	3.621	(4.220.819)	(4.217.198)
Diferencias temporarias	1.595.446	(1.432.247)	163.199
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>1.454.706</b>

En 2019 y anteriores, el saldo sobre el impuesto sobre sociedades a pagar queda recogido dentro de la cuenta corriente con empresas del grupo y asociadas, al estar la Sociedad en régimen de tributación consolidada.

A partir del 1 de enero del 2020, el saldo sobre el impuesto sobre sociedades a pagar queda recogido dentro de la cuenta de Hacienda acreedora por Impuesto sobre Sociedades.

Al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019 y al cierre del periodo de siete meses finalizado al 31 de julio de 2020 existen activos por impuesto diferido reconocidos por importe de 397.111 euros correspondientes a correcciones valorativas por deterioro de "Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar" fiscalmente no deducibles y por importe de 25.414 euros correspondientes a amortización no deducible.

## 15 CONTINGENCIAS

La Sociedad está inmersa en dos procesos administrativos sancionadores por parte de la Inspección de Trabajo, los cuales ascienden a un máximo 729 miles de euros, más un proceso de responsabilidad solidaria por actas de liquidación a sus clientes por parte de la propia Inspección de Trabajo. Los asesores de la Sociedad consideran, a fecha de los presentes estados financieros intermedios, que el riesgo posible de que se tuviera que desembolsar el importe de los procesos pendientes de Resolución se sitúa en un rango bajo de probabilidad.

## 16 INGRESOS Y GASTOS

### 16.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades correspondiente al periodo de siete meses terminado el 31 de julio del 2020 y 31 de julio de 2019 es la siguiente:

<b>Periodo de siete meses (Euros)</b>	<b>31 de julio de 2020</b>	<b>31 de julio de 2019</b>
Venta de Material y Servicios	14.571.121	12.274.288
	<b>14.571.121</b>	<b>12.274.288</b>

### 16.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

Periodo de siete meses (Euros)	31 de julio de 2020	31 de julio de 2019
Sueldos, salarios y asimilados	7.200.707	5.957.788
Seguridad social	1.346.429	1.456.182
	<b>8.547.136</b>	<b>7.413.969</b>

Al 31 de julio de 2020 el epígrafe de Sueldos, salarios y asimilados incluye la provisión por incentivos a directivos por importe de 1.125.000 euros, sobre la cual la Sociedad ha de hacer frente según lo acordado en el contrato de compraventa de fecha 31 de julio de 2020 entre Aspy Prevención, S.L.U. y el anterior Socio Único HFL Management, S.L.U. de fecha 31 de julio de 2020. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, la Sociedad ha liquidado dicho pasivo.

## 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

El detalle de las partes vinculadas con la Sociedad, así como la naturaleza de dicha vinculación a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

31 de julio de 2020	Naturaleza de la vinculación
Aspy Prevención S.L.U.	Empresa dominante directa

31 de diciembre de 2019	Naturaleza de la vinculación
NextChance Invest, S.L.	Empresa dominante del grupo
H.F.L. Managment information, S.L.	Empresa dominante directa
Informatización de Empresas, S.L.	Empresa del grupo
Balear Protección de Datos, S.L.U.	Empresa del grupo
Administradores y alta dirección	Administradores y alta dirección

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado.

### 17.1 Saldos con partes vinculadas

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas a 31 de julio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

(Euros)	Sociedad dominante directa	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
<b>Período terminado el 31 de julio de 2020</b>				
Deudas a largo plazo (Nota 11)	(782.001)	-	-	(782.001)
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Créditos a corto plazo (Nota 7)	3.079.653	-	-	3.079.653
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(397.007)	-	-	(397.007)
Clientes (Nota 7)	-	159.097	-	159.097
Proveedores (Nota 11)	(16.505)	(1.200)	-	(17.705)

Las deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo al 31 de julio de 2020 corresponden al saldo mantenido con el socio único, Aspy Prevención, S.L.U., como resultado de la operación de compraventa de las participaciones de la Sociedad por parte de Aspy Prevención, S.L. En fecha 31 de julio de 2020, en el contrato de compraventa entre el Aspy Prevención, S.L.U. y HFL Management

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Information, S.L. se acordó que el Socio Único asumía la deuda que ostentaba HFL Management Information, S.L. con la Sociedad por importe de 6.627.754 euros, a la vez asumía la liquidación de la deuda financiera con entidades de crédito de Professional Group Converzía, S.L.U. que ascendía a 6.884.755 euros y una aportación de tesorería por importe de 525.000 euros. En consecuencia, la cuantía que adeuda la Sociedad con su socio único asciende a 782.001 euros, con fecha vencimiento en 2022.

Las deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo al 31 de diciembre de 2019 corresponden al saldo con el anterior Socio Único (HFL Management Information, S.L.), surgidos de la consolidación fiscal y de la cuenta corriente.

**17.2. Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas**

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas a 31 de julio de 2020 y a 31 de julio de 2019 es el siguiente:

(Euros)	Sociedad dominante del grupo y dominante directa (Aspy Prevención, S.L.U.)	Sociedad dominante del grupo y dominante directa (HFL Management Information, S.L.)	Otras empresas del grupo (anterior socio único)	Total
<b>Período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020</b>				
Prestaciones de servicios	-	39.667	529.027	568.694
Servicios exteriores	-	(102.934)	(7.684)	(110.618)
Ingresos financieros – Intereses	-	128.549	-	128.549
Gastos financieros – Intereses	-	-	-	-
<b>Periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2019</b>				
Prestaciones de servicios	-	-	614.871	614.871
Servicios exteriores	-	(95.484)	(68.276)	(163.760)
Ingresos financieros – Intereses	-	61.135	-	61.135
Gastos financieros – Intereses	-	-	-	-

**17.3. Información relativa al Administrador Único y personal de alta Dirección de la Sociedad**

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores, o a sus representantes personas físicas, el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros Administradores o, en caso de Administrador Único, a la Junta General cualquier situación de conflicto de interés, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

En este sentido, cabe señalar que durante el periodo finalizado el 31 de julio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 no se han producido situaciones de conflictos de interés directo o indirecto por parte del Administrador Único relacionado con el interés de la Sociedad.

Durante el periodo finalizado el 31 de julio de 2020 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, no se ha producido ninguna conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socios o Administrador Único o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

Asimismo, el Administrador único no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida y Responsabilidad Civil con respecto a antiguos o actuales Administradores ni personal de Alta Dirección.

Igualmente, el Administrador Único ha comunicado que no se encuentra en situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

No existen remuneraciones al Administrador Único ni al personal de alta dirección.

## **18. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

### **18.1. Riesgo de crédito**

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. Las ventas a clientes minoristas se realizan en efectivo o por medio de tarjetas de crédito. Las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, está sujeto a un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

### **18.2. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a tipos de interés variable.

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad no realiza transacciones significativas en moneda extranjera y, en consecuencia, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio.

### **18.3. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Al cierre del período terminado el 31 de julio de 2020 y del ejercicio 2019, el fondo de maniobra presenta el siguiente detalle:

**PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
(cifras expresadas en euros)

(Euros)	31 de julio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos corrientes	6.991.693	12.822.166
Pasivos corrientes	(5.124.930)	(13.705.128)
	<b>1.866.763</b>	<b>(882.962)</b>

## 19. OTRA INFORMACIÓN

### 19.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al cierre			Número medio de personas empleadas
	Hombres	Mujeres	Total	
<b>31 de julio de 2020</b>				
Directivos y otros	16	7	23	23
Resto del personal	112	126	238	250
	<b>128</b>	<b>133</b>	<b>261</b>	<b>273</b>
<b>31 de diciembre de 2019</b>				
Directivos y otros	16	7	23	23
Resto del personal	132	195	327	298
	<b>148</b>	<b>202</b>	<b>350</b>	<b>321</b>

Al 31 de julio de 2020 y a 31 diciembre de 2019, la Sociedad tiene 4 personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%, respectivamente.

Al 31 de julio de 2020 la Sociedad tiene un Administrador Único, la sociedad mercantil Aspy Prevención, S.L.U., representada por una persona física.

Al 31 de julio de 2019 la Sociedad tenía un Administrador Único, la sociedad mercantil HFL Management Information, S.L., representada por una persona física.

### 19.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el periodo de siete meses finalizado a 31 de julio de 2020 y durante el ejercicio 2019 por el auditor de cuentas son los siguientes:

(Euros)	31 de julio de 2020	31 de diciembre de 2019
Por servicios de auditoría	-	11.783
Por otros servicios de verificación	18.000	-
	<b>18.000</b>	<b>11.783</b>

### 19.3 Información sobre medioambiente

No existen gastos, inversiones ni contingencias significativas derivadas de las actuaciones medioambientales.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**Notas explicativas a los estados financieros intermedios**  
**31 de julio de 2020**  
**(cifras expresadas en euros)**

**20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No existen hechos relevantes posteriores al cierre.

**Detalle de Pasivos Financieros por Categorías**  
31 de julio de 2020  
(Expresado en euros)

	Euros					
	31 de julio de 2020					
	No corriente		Corriente			
A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste				
Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Total
Deudas con empresas del grupo	782.001	782.001	782.001	-	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 7)	-	-	25.157	25.157	25.157	25.157
Otros pasivos financieros	-	-	245	245	245	245
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	453.297	453.297	453.297	453.297
Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 17)	-	-	-	-	-	-
Acreeedores varios	-	-	206.174	206.174	206.174	206.174
Personal	-	-	1.755.454	1.755.454	1.755.454	1.755.454
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>782.001</b>	<b>782.001</b>	<b>782.001</b>	<b>2.440.327</b>	<b>2.440.327</b>	<b>2.440.327</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios, junto con la cual debería ser leído.

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías  
31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

	Euros					
	31 de diciembre de 2019					
	No corriente		Corriente			
A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste				
Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable	Total
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	6.606.768	6.606.768
Tipo fijo	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 7)	22.064	22.064	22.064	7.494	7.494	7.494
Otros pasivos financieros	-	-	-	6.843	6.843	6.843
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	-	-
Proveedores	-	-	-	583.214	583.214	583.214
Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 17)	-	-	-	17.705	17.705	17.705
Acreeedores varios	-	-	-	218.823	218.823	218.823
Personal	-	-	-	485.320	485.320	485.320
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>22.064</b>	<b>22.064</b>	<b>22.064</b>	<b>7.926.167</b>	<b>7.926.167</b>	<b>7.926.167</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios, junto con la cual debería ser leído.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.**

El Administrador Único de Professional Group Conversia, S.L.U. en fecha 26 de octubre de 2020, procede a formular los Estados Financieros Intermedios, que comprenden el Balance Intermedio, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia, el Estado Intermedio de Ingresos y Gastos Reconocidos, el Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado Intermedio de Flujos de Efectivos y sus notas explicativas, correspondientes al periodo de siete meses del ejercicio 2020.

Badalona, 26 de octubre de 2020

**ROMEU BARCELO  
EDUARDO -  
46566233L**

Firmado digitalmente por ROMEU  
BARCELO EDUARDO - 46566233L  
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES,  
serialNumber=IDCES-46566233L,  
givenName=EDUARDO, sn=ROMEU  
BARCELO, cn=ROMEU BARCELO EDUARDO  
- 46566233L  
Fecha: 2020.10.26 19:33:28 +01'00'

D. Eduard Romeu Barceló  
Administrador Único de Professional Group Conversia, S.L.U.



---

## **Anexo III**

Cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2019 de Aspy Global Services, S.L.U., Aspy Prevención, S.L.U. y Professional Group Conversia, S.L.U., junto con los correspondientes informes de gestión e informes del auditor.

---



Informe de Auditoría  
de Aspy Global  
Services, S.L.  
(Sociedad  
Unipersonal)

(Junto con las cuentas anuales de la sociedad Aspy  
Global Services, S.L.U. correspondientes al ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de 2019)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realía  
Plaça Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al socio único de Aspy Global Services, S.L. (Sociedad Unipersonal)

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas (véanse notas 4 y 12)

La Sociedad mantiene participaciones en diversas sociedades registradas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas del activo no corriente al 31 de diciembre de 2019 y, anualmente, evalúa la existencia, o no, de indicios de deterioro a efectos de determinar el valor recuperable de los mencionados activos. El valor recuperable se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte del administrador único y la Dirección y el uso de estimaciones. Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de los activos mencionados se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de estimación del valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, así como de los criterios utilizados por el administrador único y la Dirección de la Sociedad en la identificación de los indicadores de deterioro. Asimismo, hemos evaluado la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable con la involucración de nuestros especialistas en valoraciones. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

## Párrafo de énfasis

---

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 17 de la memoria adjunta, en la que el administrador único hace mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y las principales consecuencias identificadas a la fecha de formulación de las presentes cuenta anuales, considerando las medidas adoptadas por el Gobierno de España en los Reales Decretos 463/2020, de 14 de marzo y 8/2020 de 17 de marzo, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

## Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales**

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el administrador único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el administrador único de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de Aspy Global Services, S.L.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Alejandro Núñez Pérez  
Inscrito en el R.O.A.C nº 15732

12 de junio de 2020



**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

a 31 de diciembre de 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)

## ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

<u>Nota</u>		<u>Página</u>
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	3
	Estado de ingresos y gastos reconocidos	4
	Estado total de cambios en el patrimonio neto	5
	Estado de flujos de efectivo	6
	Memoria de las cuentas anuales	
<b>1</b>	Naturaleza y actividades de la sociedad	7
<b>2</b>	Bases de presentación de las cuentas anuales	7
<b>3</b>	Normas de registro y valoración	8
<b>4</b>	Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	12
<b>5</b>	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16
<b>6</b>	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17
<b>7</b>	Patrimonio neto	17
<b>8</b>	Pasivos financieros	18
<b>9</b>	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19
<b>10</b>	Situación fiscal	20
<b>11</b>	Gastos	24
<b>12</b>	Información de las operaciones con partes vinculadas	25
<b>13</b>	Información sobre el administrador único y directivos	28
<b>14</b>	Información medioambiental	28
<b>15</b>	Honorarios de auditoría	29
<b>16</b>	Política de gestión de riesgos	29
<b>17</b>	Hechos posteriores al cierre	30
	Informe de gestión	31

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**  
**Balance para los ejercicios anuales terminados a**  
**31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 4 y 12</b>	<b>11.103.599</b>	<b>9.184.382</b>
Instrumentos de patrimonio		11.103.599	9.184.382
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 10</b>	<b>71.998</b>	<b>71.998</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>11.175.597</b>	<b>9.256.380</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>742.460</b>	<b>508.837</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 5 y 12	737.363	503.176
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 5 y 10	5.097	5.661
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 4, 10 y 12</b>	<b>379.703</b>	<b>332.294</b>
Créditos a empresas		379.703	332.294
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 6</b>	<b>11.958</b>	<b>8.028</b>
Tesorería		11.958	8.028
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.134.121</b>	<b>849.159</b>
<b>Total activo</b>		<b>12.309.718</b>	<b>10.105.539</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**  
**Balance para los ejercicios anuales terminados a**  
**31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 7</b>	<b>4.103.735</b>	<b>2.179.354</b>
<b>Capital</b>		<b>3.000</b>	<b>3.000</b>
Capital escriturado		3.000	3.000
<b>Reservas</b>		<b>1.100.968</b>	<b>1.100.968</b>
Legal y estatutarias		600	600
Otras reservas		1.100.368	1.100.368
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>386</b>	<b>-</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>		<b>2.994.217</b>	<b>1.075.000</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>5.164</b>	<b>386</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4.103.735</b>	<b>2.179.354</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 8</b>	<b>-</b>	<b>1.329.649</b>
Deudas con entidades de crédito		-	1.329.649
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 8 y 12</b>	<b>7.283.498</b>	<b>5.115.799</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>7.283.498</b>	<b>6.445.448</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 8</b>	<b>-</b>	<b>1.380.245</b>
Deudas con entidades de crédito		-	1.380.245
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 8 y 12</b>	<b>720.865</b>	<b>13.500</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 9</b>	<b>201.620</b>	<b>86.992</b>
Proveedores		16.449	1.050
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		68.343	5.616
Acreedores varios		256	1.373
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		22.394	6.525
Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>Nota 10</b>	94.178	72.428
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>922.485</b>	<b>1.480.737</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>12.309.718</b>	<b>10.105.539</b>

ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

Cuenta de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en euros)

	<i>Nota</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 12</b>	<b>2.331.355</b>	<b>2.456.176</b>
Prestaciones de servicios		2.331.355	2.456.176
<b>Aprovisionamientos</b>		-	<b>(116)</b>
Consumo de mercaderías		-	(116)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>160.328</b>	<b>4.311</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		160.328	4.311
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 11</b>	<b>(2.100.850)</b>	<b>(2.195.365)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.579.313)	(1.675.875)
Cargas sociales		(521.537)	(519.490)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(142.376)</b>	<b>(27.038)</b>
Servicios exteriores		(142.256)	(26.874)
Tributos		(120)	(163)
<b>Otros resultados</b>		<b>(15)</b>	<b>(576)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>248.442</b>	<b>237.391</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(262.516)</b>	<b>(221.040)</b>
De empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 12</b>	(227.198)	(131.948)
Por deudas con terceros		(35.318)	(89.092)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(262.516)</b>	<b>(221.040)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(14.074)</b>	<b>16.351</b>
Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 10</b>	19.238	(15.965)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>5.164</b>	<b>386</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en euros)

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<b>5.164</b>	<b>386</b>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<b>5.164</b>	<b>386</b>

ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto  
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.000</b>	<b>969.875</b>	<b>1.075.000</b>	-	<b>131.094</b>	<b>2.178.969</b>
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio 2017	-	131.094	-		(131.094)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-		386	<b>386</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.000</b>	<b>1.100.969</b>	<b>1.075.000</b>	-	<b>386</b>	<b>2.179.354</b>
Aportación de socios	-	-	1.919.217		-	<b>1.919.217</b>
Distribución del beneficio del ejercicio 2018				386	(386)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-		5.164	<b>5.164</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.000</b>	<b>1.100.969</b>	<b>2.994.217</b>	<b>386</b>	<b>5.164</b>	<b>4.103.735</b>

ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

Estados de Flujos de Efectivo

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>(14.074)</b>	<b>16.351</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			
Gastos financieros	Nota 12	262.516	221.040
Otros ingresos y gastos		15	576
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Deudores y cuentas a cobrar	Nota 5	(233.623)	(502.396)
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 9	114.613	(18.521)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses		(35.318)	(89.092)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>94.129</b>	<b>(372.042)</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	Nota 12	(28.171)	(109.122)
<b>Cobros por desinversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	Nota 7	1.919.217	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>1.891.046</b>	<b>(109.122)</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(1.919.217)	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito			-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 12	2.650.866	1.854.700
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito	Nota 8	(2.709.894)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 12	(3.000)	(1.367.916)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(1.981.245)</b>	<b>486.784</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b>3.930</b>	<b>5.620</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		8.028	2.408
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		11.958	8.028

## **ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019**

#### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

La sociedad Aspy Global Services, S.L.U. (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 24 de abril de 2015 con duración indefinida, con la denominación de Garpa Aspa, S.L.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. Tiene su domicilio social en Avenida de Navarra, 14, Badalona (Barcelona).

Su objeto social es actuar como sociedad holding mediante la participación en el capital de sociedades residentes y no residentes en el territorio español, dirigiendo y gestionando dichas participaciones, así como la prestación de servicios a las sociedades participadas.

El 20 de octubre de 2016 amplió su objeto social para actuar en el ámbito sanitario y en el de la seguridad y salud laboral, prestando todo tipo de servicios técnicos, sanitarios, formativos, comerciales, administrativos, asesoramiento, o de otra índole, para empresas, trabajadores y particulares.

La sociedad se integra en el Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L.U., con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior del ejercicio 2018, se han formulado el 29 de marzo de 2019 y están depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Estas cuentas anuales se han formulado por el Administrador Único de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre de 2010.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

##### **2.1. Imagen fiel**

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido preparadas de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Administrador Único de la Sociedad estima que las cuentas anuales del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 12 de junio de 2020, serán aprobadas por el Socio Único sin modificación alguna.

##### **2.2. Comparación de la información**

Como requiere el Plan General de Contabilidad, la información contenida en las presentes cuentas anuales del ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

##### **2.3. Moneda funcional y moneda de presentación**

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

## **ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019**

#### **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Si bien las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019, acontecimientos futuros pueden obligar a su modificación en otros ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, pudieran derivarse de ajustes a efectuar durante próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

No obstante, no se conoce al cierre del ejercicio ningún riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en futuros ejercicios.

#### **2.5. Principio de empresa en funcionamiento**

Las cuentas anuales se han elaborado en base al principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presentaba un fondo de maniobra negativo por importe de 631.578 euros y tal como se anticipaba en las cuentas anuales del ejercicio 2018, a 31 de diciembre de 2019 la Sociedad ha pasado a tener un fondo de maniobra positivo de 211.635 euros. Esta variación es debida principalmente, por la cancelación de la financiación de entidades de crédito a corto plazo.

Con todo ello, la sociedad dispone de proyecciones de tesorería que le permiten asumir con las obligaciones de pago a corto plazo, logrando un equilibrio entre los recursos generados por la propia Sociedad y por sus sociedades dependientes.

### **3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

#### **3.1 Activos financieros**

##### Clasificación y valoración

##### ▪ *Préstamos y partidas a cobrar*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año, se valoran tanto en el momento de reconocimiento inicial como, posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

##### ▪ *Cancelación*

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

## ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

### Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019

#### ▪ *Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste*

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración. Si la sociedad participada forma un subgrupo de sociedades, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas, en la medida en que éstas se formulen y, en caso contrario, el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales.

A estos efectos, el valor contable de la inversión incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

#### ▪ *Deterioro de valor de activos financieros*

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

## 3.2 Pasivos financieros

### Clasificación y valoración

#### ▪ *Débitos y partidas a pagar*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

## ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

### Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019

#### ▪ *Cancelación*

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental recogida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

### 3.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

### 3.4 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

## **ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

### **Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019**

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con otras sociedades domiciliadas en España, siendo la sociedad Excelsior Times, S.L.U. la cabecera del grupo fiscal.

#### **3.5 Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Cuando existen dudas relativas al cobro de un importe previamente reconocido como ingresos, la cantidad cuyo cobro se estime como improbable se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

#### **3.6 Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

#### **3.7 Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

## ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

### Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019

#### 3.8 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la situación económica.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

#### 3.9 Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades, excepto para la actividad de instalación, montaje y conservación de equipos de señalización de vías férreas, que depende de los plazos de los proyectos.

## 4. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

### 4.1 Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas no corrientes

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio de las partidas que componen los instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas no corrientes son:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo
Aspy Prevención, S.L.U.	8.418.678
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	525.704
Aspy Salud Global	240.000
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2018</b>	<b>9.184.382</b>
Aumentos	1.919.217
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>11.103.599</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	10.863.599
Aspy Salud Global	240.000
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2019</b>	<b>11.103.599</b>

## ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

### Memoria de las cuentas anuales 31 de diciembre de 2019

#### Variaciones del ejercicio 2019

Como consecuencia de la operación de fusión por absorción de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida legal) por parte de Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (Sociedad absorbente legal), a fecha 1 de enero de 2019 se ha integrado el valor de las participaciones de ambas sociedades que representa un importe de 8.944.383 euros.

Con fecha 1 de abril de 2019, la Sociedad ha realizado una aportación a los fondos propios de Aspy Prevención, S.L.U. (antes denominada Spay Seguridad y Salud, S.L.U.) por un importe de 1.919.217 euros.

#### Prueba de deterioro de activos:

La Sociedad ha realizado la prueba de deterioro de sus activos financieros utilizando proyecciones de flujos de caja para determinar el valor recuperable de sus activos. Como resultado de esta prueba no se han producido provisiones por deterioro ni en 2019 ni en 2018.

Para realizar las pruebas de deterioro de dichos activos financieros se han determinado las unidades generadoras de efectivo (UGE).

Las principales hipótesis clave en la determinación del valor razonable que se han utilizado para el cálculo del test de deterioro, son las siguientes:

- i) Tasa de descuento: Para el cálculo de las tasas de descuento se ha utilizado el coste medio ponderado de capital ("WACC"), en base a las siguientes hipótesis:
  - El valor temporal del dinero o tasa libre de riesgo de cada país, que corresponde a la rentabilidad de los bonos soberanos a 30 años en el país correspondiente.
  - La prima de riesgo estimada considerando las betas estimadas de empresas comparables del sector y una prima de riesgo de mercado para cada país, que son variables observables después de impuestos.

El detalle de los costes medios ponderados de capital después de impuestos para la actividad de Prevención de Riesgos Laborales resultante resulta en un 7,8% tanto para el ejercicio 2019 como para el ejercicio 2018.

- ii) Precios: Las tarifas de los diferentes contratos de prestación de servicios de la actividad de Prevención de Riesgos Laborales se han estimado en base a la experiencia pasada y a perspectivas futuras de la evolución del sector. Se ha estimado un incremento anual de precios.
- iii) Cantidad: Históricamente existe una alta correlación entre el Importe Neto de la Cifra de Negocios y la tasa de población ocupada en España. En base a la experiencia pasada y a las previsiones de evolución de la población ocupada de diferentes organismos oficiales principalmente, se ha estimado el volumen de prestación de servicios.
- iv) Margen bruto y tasas de crecimiento: el Grupo ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y las expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector.

Además de las hipótesis anteriores, el Administrador Único de la Sociedad ha considerado, en la preparación de los cálculos del valor recuperable, otras hipótesis de negocio que resultan relevantes en los mismos, como son:

- v) Gastos operativos: Para los ejercicios futuros, los gastos operativos se han estimado en base a la experiencia pasada y aplicando un índice de inflación estimado.
- vi) La Sociedad ha sido constituida con duración indefinida, por lo que se ha aplicado una tasa de crecimiento perpetua del 1,5% anual.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

**Memoria de las cuentas anuales  
31 de diciembre de 2019**

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2019																	
Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Resultado							Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos	
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Explotación	Continuadas	Interrumpidas	Total				
Aspy Prevención, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Prevención de Riesgos Laborales	KPMG Auditores	100%	0%	100%	3.000	2.628.776	3.959.242	3.231.660	1.931.385	-	1.931.385	6.591.018	10.863.599	-	
Aspy Salud Global, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Sanitaria	-	100%	0%	100%	4.808	1.734	20.355	9.610	1.365	-	1.365	26.897	240.000	-	
Aspy Formación, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Formación	-	0%	100%	100%	3.265	-	147.649	146.190	108.420	-	108.420	150.914	-	-	

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

**Memoria de las cuentas anuales  
31 de diciembre de 2019**

31 de diciembre de 2018																
				% de la participación			Resultado									
Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Explotación	Continuadas	Interrumpidas	Total	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
Aspy Prevención, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Prevención de Riesgos Laborales	KPMG Auditores	100%	0%	100%	2.003.006	400.601	298.979	2.148.583	1.107.110	-	1.107.110	2.702.586	8.418.679	-
Aspy Salud Global, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Sanitaria	-	100%	0%	100%	4.808	1.734	18.989	13.268	1.608	-	1.608	25.531	240.000	-
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Doctor Esquerdo, 155 Madrid	Prevención de Riesgos Laborales	-	100%	0%	100%	3.000	-	108.640	123.071	83.912	-	83.912	111.640	525.704	-
Aspy Formación, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Formación	-	0%	100%	100%	3.265	-	39.196	811	137	-	137	42.494	-	-

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**4.2 Inversiones financieras en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corrientes**

Los saldos de las partidas que componen las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas corrientes son:

(Euros)	Créditos a empresas del grupo
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2017</b>	<b>239.138</b>
Aumentos	110.000
Desinversiones/Bajas	(16.844)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>332.294</b>
Coste	332.294
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2018</b>	<b>332.294</b>
Aumentos	47.408
Desinversiones/Bajas	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>379.703</b>
Coste	379.703
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2019</b>	<b>379.703</b>

A 31 de diciembre de 2019, el crédito principal en empresas del grupo se refiere al importe correspondiente a créditos por efecto impositivo de saldos a cobrar por impuesto de sociedades de la matriz Excelsior Times, S.L.U. por el hecho de estar en régimen de consolidación fiscal por importe de 242.411 euros (223.173 euros en 2018).

**5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR**

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
	Importe	Importe
Cientes empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	737.363	503.176
Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.097	5.661
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>742.460</b>	<b>508.837</b>

A 31 de diciembre de 2019, el saldo de clientes con empresas del grupo asciende a 737.363 euros en concepto de los servicios prestados a sus sociedades participadas (503.176 euros a 31 de diciembre de 2018).

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. No existen partidas de clientes ni de otros deudores con vencimientos superiores a 12 meses.

Con carácter general, las facturaciones pendientes de cobro no devengan intereses.

**6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Tesorería	11.958	8.028
	<b>11.958</b>	<b>8.028</b>

No existen restricciones a la disposición de efectivo a 31 de diciembre de 2019.

**7. PATRIMONIO NETO**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital Social**

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito es de 3.000 euros, que está representado por 3.000 participaciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 1,00 euros de valor nominal cada una, encontrándose desembolsadas totalmente.

A 31 de diciembre de 2019 la totalidad de las participaciones de la Sociedad pertenecen a Excelsior Times, S.L.U.

**b) Reserva legal**

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social. Se haya dotada al 20% del capital social y supone 600 euros.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**c) Distribución de resultados**

A fecha 31 de julio de 2019, el Socio Único acordó distribuir el resultado positivo del ejercicio 2018, por un importe de 386 euros, a resultados de ejercicios anteriores.

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019 formulada por el Administrador Único que propondrá al Socio Único para su aprobación, es la siguiente:

	2.019	2.018
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y Ganancias	5.164	386
<b>TOTAL</b>	<b>5.164</b>	<b>386</b>
<b>Aplicación</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	-	386
A reservas voluntarias	5.164	-
<b>TOTAL</b>	<b>5.164</b>	<b>386</b>

**d) Otras aportaciones de socios**

A 31 de diciembre de 2019, el importe del epígrafe Otras aportaciones de socios asciende a 2.994.217 (1.075.000 en el ejercicio 2018). La variación corresponde a una aportación realizada durante el ejercicio por importe de 1.919.217 euros.

**8. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de los pasivos financieros, sin considerar deudas con Grupo, acreedores y otras cuentas a pagar, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Deudas con entidades de crédito.	-	1.329.649
<b>Total deudas a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>1.329.649</b>
Deudas con entidades de crédito.	-	1.380.245
<b>Total deudas a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>1.380.245</b>
<b>Total deuda</b>	<b>-</b>	<b>2.709.894</b>

En el ejercicio 2019 la Dirección ha decidido cancelar anticipadamente los dos préstamos bancarios que tenía concedidos la Sociedad y que a fecha de cancelación el importe pendiente de pago ascendía a 1.909.237 euros.

Entidad Bancaria	Valor Nominal	Fecha formalización	Fecha vencimiento	Fecha cancelación	Tipo de interés	Gastos de cancelación anticipada
Bankinter	3.000.000	16/11/2015	16/06/2021	22/07/2019	2,00%	11.869
Banco Popular	3.000.000	16/06/2015	16/06/2020	16/07/2019	3,25%	-

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Proveedores	16.449	1.050
Proveedores empresas del grupo (Nota 12)	68.343	5.616
Acreeedores varios	256	1.373
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	22.395	6.525
Otras deudas con las Administraciones Públicas	94.178	72.428
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>201.620</b>	<b>86.992</b>

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Adicional 3ª de la Ley 15/2010, de 5 de julio sobre “Deber de información”, modificada por la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de sociedades de capital para la mejora del gobierno corporativo, de acuerdo a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, publicada en el BOE el 4 de febrero de 2016:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	23	60
Ratio de operaciones pagadas	0,94	0,83
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,06	0,17
<b>(Euros)</b>		
Total pagos realizados	33.344	40.494
Total pagos pendientes	2.305	8.040

Los pagos detallados en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**10. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	71.998	-	71.998	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	5.097	-	5.661
	<b>71.998</b>	<b>5.097</b>	<b>71.998</b>	<b>5.661</b>
Pasivos				
Seguridad Social	-	(53.956)	-	(43.880)
Retenciones	-	(40.222)	-	(28.548)
	-	<b>(94.178)</b>	-	<b>(72.428)</b>

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Cuenta de pérdidas y ganancias			
2019	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			5.164
Impuesto sobre sociedades			19.238
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(14.074)
Diferencias permanentes:			
De la Sociedad individual			-
Bases imponibles negativas			-
Base imponible (Resultado fiscal)			<b>(14.074)</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

Cuenta de pérdidas y ganancias			
2018	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			386
Impuesto sobre sociedades			(15.965)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			16.351
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	113		113
Bases imponibles negativas		(1.328)	(1.328)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>15.136</b>

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas (BIN's) pendientes de compensar por 1.035.830 euros. La Sociedad ha decidido no reconocer la totalidad de dichos importes en las cuentas anuales, al considerar que existen incertidumbres sobre la capacidad de recuperación de las mismas

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	2019	2018
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	3.783
Ajustes de ejercicios anteriores	19.238	12.182
	<b>19.238</b>	<b>15.965</b>

El detalle de activos por impuesto diferido por tipos de activos es como sigue:

Activos		
	2019	2018
Créditos por pérdidas a compensar	71.998	71.998
<b>Total activos</b>	<b>71.998</b>	<b>71.998</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

Con fecha 26 de junio de 2019, el socio único de Spay Seguridad y Salud, S.L.U., según acta de consignación de decisiones, aprobó la operación de fusión por absorción de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida legal), quedando, por tanto, Spay Seguridad y Salud, S.L.U. como sociedad resultante de la fusión, con la consiguiente disolución sin liquidación de Aspy Prevención, S.L.U. Esta operación se ha inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 16 de septiembre de 2019. De conformidad con el proyecto de fusión aprobado, la Sociedad Absorbente adopta la denominación social de la Sociedad Absorbida, esto es Aspy Prevención, S.L.U.

En virtud del artículo 86 de la Ley 27/2014, del Impuesto sobre Sociedades, Aspy Global Services, S.L.U. como socio único de Aspy Prevención, S.L.U. se detallan los activos y pasivos de la Sociedad absorbida. incorporados a la Sociedad absorbente a fecha 1 de enero de 2019:

	<b>Euros</b>
Inmovilizado intangible	<b>5.896.507</b>
Inmovilizado material	<b>9.074.734</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>4.976.795</b>
Inversiones financieras a largo plazo	<b>493.388</b>
Activos por impuesto diferido	<b>273.916</b>
Existencias	<b>48.620</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<b>13.041.782</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<b>817.766</b>
Inversiones financieras a corto plazo	<b>30.000</b>
Periodificaciones a corto plazo	<b>335.036</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>2.463.384</b>
Provisiones a largo plazo	<b>(62.032)</b>
Deudas a largo plazo	<b>(9.341.453)</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.	<b>(2.976.635)</b>
Deudas a corto plazo	<b>(12.320.312)</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	<b>(2.074.843)</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<b>(7.974.067)</b>
<b>Reservas de fusión</b>	<b>2.702.586</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

La Sociedad tributa por el Impuesto de Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes sociedades, siendo Excelsior Times, S.L., la cabecera del grupo fiscal:

Excelsior Times, S. L.U.	Generación Iberia, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	Svendvorg PV VII, S.L.U.	Parc Eòlic Mudefer, S.L.U.
Audax Renovables, S.A.	Aspy Global Services, S.L.U.	Explotación la Pedrera, S.L.U.
Audax Green, S.L.U.	Aspy Prevención, S.L.U.	Fercom Eòlica, S.L.U.
Orus Properties, S.L.U.	Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Orus Renovables, S.L.U.	Aspy Salud Global, S.L.U.	Parc Eòlic l'Arram, S.L.U.
The Energy House Group, S.L.U.	Aspy Formación, S.L.U.	Audax Fotovoltaica, S.L.U.
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.	ADS Energy 8.0, S.L.U.	Eryx Investments, S.L.
Audax Solar SPV I, S.L.U.	Audax Solar SPV II, S.L.U.	Audax Solar SPV III, S.L.U.
Audax Solar SPV IV, S.L.U.	Audax Solar SPV V, S.L.U.	Audax Solar SPV VI, S.L.U.
Audax Solar SPV VII, S.L.U.	Audax Solar SPV VIII, S.L.U.	Audax Solar SPV IX, S.L.U.
Audax Solar SPV X, S.L.U.	Audax Solar SPV XI, S.L.U.	Audax Solar SPV XII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XIV, S.L.U.	Audax Solar SPV XV, S.L.U.
Audax Solar SPV XVI, S.L.U.	Audax Solar SPV XVII, S.L.U.	Audax Solar SPV XVIII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIX, S.L.U.	Audax Solar SPV XX, S.L.U.	Audax Solar SPV XXI, S.L.U.
Audax Solar SPV XXII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIV, S.L.U.
Audax Solar SPV XXV, S.L.U.		

El detalle por sociedad de los créditos y débitos entre empresas del grupo consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
Deudores		
Excelsior Times, S.L.U. (Nota 4.2)	242.411	223.173
	<b>242.411</b>	<b>223.173</b>

Como consecuencia de la mencionada tributación consolidada, el saldo por impuesto de Sociedades se presenta como saldos de empresas del grupo. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad dispone un saldo a cobrar con Excelsior Times, S.L. en concepto del Impuesto sobre Sociedades por importe de 242.411 euros (223.173 euros en el ejercicio anterior 2018), que se está registrada en 'Créditos a empresas del grupo' del epígrafe 'Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo' de la cuenta de balance.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**11. GASTOS**

La partida más significativa de los gastos soportados por la Sociedad es la de gastos por retribución al personal, cuyo detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa a continuación:

	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	1.570.449	1.613.671
Seguros Sociales	521.537	519.490
Indemnizaciones	8.864	62.204
	<b>2.100.850</b>	<b>2.195.365</b>

El detalle de la plantilla a cierre del ejercicio 2019 y 2018, distribuido por tipo de contrato, es el siguiente:

	2019	2018
Empleados indefinidos	80	66
Empleados eventuales	12	20
<b>Total</b>	<b>92</b>	<b>86</b>

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, publicada en el BOE de 23 de marzo de 2007, el número de empleados al término de los ejercicios 2019 y 2018 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
<b>Ejercicio 2019</b>			
Representante Comercial	1	2	3
Oficial Administrativo/a	4	5	9
Conductor	1	0	1
Comercial	3	0	3
Auxiliar Administrativo/a	25	51	76
	<b>34</b>	<b>58</b>	<b>92</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
<b>Ejercicio 2018</b>			
Representante Comercial	1	3	4
Oficial Administrativo/a	2	4	6
Conductor	1	-	1
Comercial	2	-	2
Auxiliar Administrativo/a	21	52	73
	<b>27</b>	<b>59</b>	<b>86</b>

El número de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) al cierre del ejercicio 2019 es de 2 trabajadores (3 trabajadores en el ejercicio 2018).

## **12. INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Se entiende como partes vinculadas:

- a) El socio único de Aspy Global Services, S.L.U.
- b) El Administrador Único y directivos la Sociedad y su familia cercana, por "Directivos" los que tengan dependencia directa del Administrador Único o del primer ejecutivo de la compañía.
- c) Todas las sociedades que forman parte del Grupo Excelsior.

Las operaciones realizadas entre entidades vinculadas se han realizado todas ellas en condiciones de mercado.

Las transacciones por servicios realizados entre sociedades del Grupo han sido objetivas y no discriminatorias y se han realizado a precios de mercado.

Asimismo, los créditos concedidos a la Sociedad por las sociedades del Grupo, asociadas o multigrupo tienen un interés financiero calculado en base a un tipo de interés de mercado.

Los saldos y las operaciones realizadas en los ejercicios 2019 y 2018 entre la Sociedad y sus partes vinculadas son las siguientes:

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**12.1 Saldos de la Sociedad con partes vinculadas**

**Ejercicio 2019**

	<b>Sociedad dominante</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Total</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 4)	-	11.103.599	11.103.599
Deudores comerciales y otras deudas a cobrar (Nota 5)	-	737.363	737.363
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 4)	268.680	111.023	379.703
<b>Total activos</b>	<b>268.680</b>	<b>11.951.985</b>	<b>12.220.665</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(2.281.135)	(5.002.363)	(7.283.498)
Proveedores empresas del grupo (Nota 9)	-	(68.343)	(68.343)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	(720.865)	(720.865)
<b>Total pasivos</b>	<b>(2.281.135)</b>	<b>(5.791.571)</b>	<b>(8.072.706)</b>

**Ejercicio 2018**

	<b>Sociedad dominante</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Total</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 4)	-	9.184.382	9.184.382
Deudores comerciales y otras deudas a cobrar (Nota 5)	-	503.176	503.176
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 4)	222.294	110.000	332.294
<b>Total activos</b>	<b>222.294</b>	<b>9.797.558</b>	<b>10.019.852</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(300.000)	(4.815.799)	(5.115.799)
Proveedores empresas del grupo (Nota 9)	-	(5.616)	(5.616)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(10.500)	(3.000)	(13.500)
<b>Total pasivos</b>	<b>(310.500)</b>	<b>(4.824.415)</b>	<b>(5.134.915)</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

El epígrafe de deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo se compone de:

<b>Sociedad</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Fecha formalización</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Intereses devengados</b>
Aspy Prevención, S.L.U.	5.002.363	01/03/2017	01/10/2023	4,00%	186.564
Excelsior Times, S.L.U.	2.281.135	27/03/2017	01/11/2024	4,00%	40.634
	<b>7.283.498</b>				<b>227.198</b>

A fecha 31 de octubre de 2019 la Sociedad firma una adenda al contrato de financiación con Excelsior Times, S.L.U. en el que se amplía la línea de crédito hasta una cantidad máxima de 3.000.000 de euros. Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha dispuesto de un importe de 1.930.000 euros.

## 12.2 Operaciones con partes vinculadas

### Ejercicio 2019

	<b>Sociedad dominante</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Total</b>
Cifra de Negocios	-	2.331.355	2.331.355
Ingresos de explotación	-	152.624	152.624
<b>Total ingresos</b>	-	<b>2.483.979</b>	<b>2.483.979</b>
Otros gastos de explotación	-	(86.883)	(86.883)
Gastos financieros	(40.634)	(186.564)	(227.198)
<b>Total gastos</b>	<b>(40.634)</b>	<b>(273.447)</b>	<b>(314.081)</b>

### Ejercicio 2018

	<b>Sociedad dominante</b>	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Total</b>
Cifra de Negocios	-	2.456.176	2.456.176
<b>Total ingresos</b>	-	<b>2.456.176</b>	<b>2.456.176</b>
Otros gastos de explotación	-	(8.088)	(8.088)
Gastos financieros	(10.500)	(121.448)	(131.948)
<b>Total gastos</b>	<b>(10.500)</b>	<b>(129.536)</b>	<b>(140.036)</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

Durante los ejercicios 2019 y 2018 las transacciones más significativas realizadas con sociedades del grupo corresponden a facturaciones por prestación de servicios correspondientes a servicios de apoyo a la gestión habitual (técnicos, comerciales, informáticos, jurídicos, contables, administrativos, de marketing, recursos humanos y de dirección).

### **12.3 Operaciones con el Administrador Único y alta dirección.**

No se han realizado operaciones con el Administrador Único ni alta dirección durante los ejercicios 2019 y 2018.

### **13. INFORMACIÓN SOBRE EL ADMINISTRADOR ÚNICO Y ALTA DIRECCIÓN**

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores, o a sus representantes personas físicas, el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros Administradores o, en caso de Administrador Único, al Socio Único cualquier situación de conflicto de interés, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

En este sentido, cabe señalar que durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han producido situaciones de conflictos de interés directo o indirecto por parte del Administrador Único relacionado con el interés de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha producido ninguna conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socio o Administrador Único o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

Igualmente, el Administrador Único ha comunicado que no se encuentra en situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

No existen remuneraciones al Administrador Único ni al personal de alta dirección.

### **14. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**15. HONORARIOS DE AUDITORÍA**

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 los siguientes honorarios:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Por servicios de auditoria	14.280	14.000
<b>Total</b>	<b>14.280</b>	<b>14.000</b>

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

**16. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

- Riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

- Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

- Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

**17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre la Sociedad, detallamos algunos de los impactos estimados en estos primeros meses:

- Se ha presentado un ERTE organizativo afectando parcialmente al 100% de la plantilla, en función de los servicios programados durante el mes de abril y mayo. Con esta medida Aspy Global Services prevé una reducción del gasto en concepto de gastos de personal de 32.000 euros.
- El importe neto de la cifra de negocios del mes de abril y mayo se estima que disminuirá en la misma proporción que la reducción del gasto del ERTE presentado.

Con el objeto de velar por la salud de sus trabajadores ASPY Global Services decidió el confinamiento total, salvo servicios mínimos urgentes, de todo el personal mientras esté vigente el Estado de Alarma. ASPY Global Services ha podido garantizar la prestación del servicio tanto externo como interno debido a que los Sistemas de Información implantados en los últimos años permiten el teletrabajo.

La Sociedad evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

## **ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

### **Informe de Gestión**

#### **Ejercicio 2019**

#### **SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad ha procurado mantener una política de contención de gastos, manteniendo la calidad de la prestación de sus servicios.

En cuanto a las inversiones que ostenta la Sociedad en empresas del grupo, y cuyo objeto social contiene la tenencia, gestión y administración de las mismas; el análisis de indicios de deterioro no ha revelado ningún indicio que haya provocado el registro de ningún tipo de deterioro, manteniendo así la valoración inicial de las respectivas inversiones. Por otro lado, no se han efectuado inversiones adicionales en este ejercicio.

#### **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Los objetivos estratégicos a medio y largo plazo están encaminados a dar prioridad a políticas que permitan a la empresa mantener y consolidar la solidez y estabilidad en el mercado, consolidando su posicionamiento estratégico.

#### **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE**

No se ha producido ningún hecho significativo posterior desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la formulación del presente informe más allá de los expresados propiamente en la memoria, que merezca ser mencionado en este informe.

#### **ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades de Investigación y Desarrollo.

#### **PARTICIPACIONES PROPIAS**

No se poseen participaciones propias en cartera al final del ejercicio.

#### **POLITICA Y GESTION DE RIESGOS**

La actividad de la Sociedad está expuestas al riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Administrador Único. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

#### **PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El período medio de pago a proveedores asciende a 23 días.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

La Sociedad Aspy Global Services, S.L.U. en fecha 12 de junio de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Badalona, 12 de junio de 2020

Firmantes:

**ELIAS NAVARRO  
FRANCISCO  
JOSE -  
46063099X**

Firmado digitalmente por ELIAS  
NAVARRO FRANCISCO JOSE -  
46063099X  
Nombre de reconocimiento (DN):  
c=ES, serialNumber=46063099X,  
sn=ELIAS NAVARRO,  
givenName=FRANCISCO JOSE,  
cn=ELIAS NAVARRO FRANCISCO  
JOSE - 46063099X  
Fecha: 2020.06.12 08:49:59 +02'00'

---

D. Francisco José Elías Navarro



Informe de Auditoría  
de Aspy  
Prevención, S.L.  
(Sociedad  
Unipersonal)

(Junto con las cuentas anuales de la sociedad Aspy  
Prevención, S.L.U. correspondientes al ejercicio  
finalizado el 31 de diciembre de 2019)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al socio único de Aspy Prevención, S.L. (Sociedad Unipersonal)

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Aspy Prevención, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en la nota 4 de la memoria.

### **Fundamento de la opinión**

---

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



## Aspectos más relevantes de la auditoría

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Reconocimiento de ingresos (véanse notas 4.9 y 18)

El reconocimiento de ingresos es un área de significatividad y susceptible de incorrección material, particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal a partir de los términos comerciales acordados con los clientes.

Nuestros principales procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación de los controles de la Sociedad sobre el reconocimiento de ingresos, la realización de pruebas de detalle sobre los ingresos reconocidos para una muestra de transacciones, comprobando la naturaleza, exactitud y la correcta imputación temporal de la transacción y, a partir de una selección de operaciones cercanas al cierre, tanto anteriores como posteriores al mismo, comprobación de si las transacciones se encontraban registradas en el periodo apropiado. Asimismo, hemos obtenido confirmaciones externas para una muestra de facturas pendientes de cobro, realizando, si aplicase, procedimientos de comprobación alternativos mediante albaranes de entrega o justificantes de cobro posterior. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

## Párrafo de énfasis

---

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 24 de la memoria adjunta, en la que los administradores hacen mención al hecho posterior en relación con la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Coronavirus COVID-19 y las principales consecuencias identificadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, considerando las medidas adoptadas por el Gobierno de España en los Reales Decretos 463/2020, de 14 de marzo y 8/2020 de 17 de marzo, así como las dificultades que conlleva la estimación de los potenciales impactos que podría tener esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

## Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo Excelsior Times, S.L. y Sociedades dependientes en el que la Sociedad se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Aspy Prevención, S.L.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702

Alejandro Núñez Pérez  
Inscrito en el R.O.A.C nº 15732  
27 de abril de 2020



KPMG

2020 Núm. 20/20/05367

**IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR**  
.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Ejercicio 31 de diciembre de 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)

## ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

<u>Nota</u>		<u>Página</u>
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	3
	Estado de ingresos y gastos reconocidos	4
	Estado total de cambios en el patrimonio neto	5
	Estado de flujos de efectivo	6
	Memoria de las cuentas anuales	
<b>1</b>	Naturaleza y actividades de la sociedad	7
<b>2</b>	Bases de presentación	7
<b>3</b>	Marco regulatorio	8
<b>4</b>	Normas de registro y valoración	9
<b>5</b>	Combinaciones de negocios	16
<b>6</b>	Inmovilizado intangible	18
<b>7</b>	Inmovilizado material	19
<b>8</b>	Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	20
<b>9</b>	Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas	21
<b>10</b>	Inversiones financieras	24
<b>11</b>	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	25
<b>12</b>	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27
<b>13</b>	Patrimonio neto	27
<b>14</b>	Provisiones a largo plazo	28
<b>15</b>	Pasivos financieros	29
<b>16</b>	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31
<b>17</b>	Situación fiscal	33
<b>18</b>	Ingresos y gastos	38
<b>19</b>	Información de las operaciones con partes vinculadas	42
<b>20</b>	Información sobre miembros del consejo de administración y directivos	45
<b>21</b>	Honorarios de auditoría	46
<b>22</b>	Información medioambiental	46
<b>23</b>	Política de gestión de riesgos	47
<b>24</b>	Hechos posteriores al cierre	48
	Informe de gestión	50

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Balance para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2019</i>	<i>2018*</i>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 6</b>	<b>6.737.693</b>	<b>450.905</b>
Cartera de clientes		1.095.498	432.703
Aplicaciones informáticas		5.641.778	18.202
Otro inmovilizado intangible		417	-
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 7</b>	<b>8.509.822</b>	<b>69.336</b>
Terrenos y construcciones		2.402.919	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.106.903	69.336
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 9</b>	<b>5.185.752</b>	<b>-</b>
Créditos a empresas		5.185.752	-
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 10</b>	<b>569.430</b>	<b>15.100</b>
Créditos a terceros		13.360	-
Otros activos financieros		556.070	15.100
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 17</b>	<b>210.736</b>	<b>-</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>21.213.433</b>	<b>535.341</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>Nota 11</b>	<b>14.965.225</b>	<b>1.732.972</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		13.216.334	1.714.183
Clientes, empresas del grupo y asociadas		1.257.231	6.615
Deudores varios		177.776	1.523
Personal		5.232	-
Activos por impuesto corriente		1.382	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas		307.270	10.651
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 9</b>	<b>18.994.547</b>	<b>394.664</b>
Instrumentos de patrimonio		6.469	-
Créditos a empresas		18.988.078	394.664
Otros activos financieros		-	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 10</b>	<b>30.791</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros		30.791	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>302.928</b>	<b>5.203</b>
Periodificaciones a corto plazo		302.928	5.203
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 12</b>	<b>1.870.787</b>	<b>52.973</b>
Tesorería		1.870.787	52.973
<b>Total activos corrientes</b>		<b>36.164.278</b>	<b>2.185.812</b>
<b>Total activo</b>		<b>57.377.711</b>	<b>2.721.153</b>

\*Cifras no auditadas (Nota 2.b)

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Balance para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2019</i>	<i>2018*</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 12</b>	<b>6.591.018</b>	<b>111.641</b>
<b>Capital</b>		<b>3.000</b>	<b>3.000</b>
Capital escriturado		3.000	3.000
<b>Reservas</b>		<b>2.628.776</b>	-
Otras reservas		2.628.776	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(191.360)</b>	<b>(275.271)</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>		<b>2.219.217</b>	<b>300.000</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.931.385</b>	<b>83.912</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>6.591.018</b>	<b>111.641</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>Nota 13</b>	<b>687.671</b>	-
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 14</b>	<b>22.694.742</b>	-
Deudas con entidades de crédito		3.969.570	-
Acreedores por arrendamiento financiero		86.228	-
Otros pasivos financieros		18.638.944	-
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.</b>	<b>Nota 18</b>	<b>3.142.732</b>	<b>120.000</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>26.525.145</b>	<b>120.000</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 14</b>	<b>12.556.718</b>	<b>449</b>
Deudas con entidades de crédito		12.726.451	-
Acreedores por arrendamiento financiero		26.471	-
Otros pasivos financieros		(196.204)	449
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p</b>	<b>Nota 18</b>	<b>3.131.628</b>	<b>99.745</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 15</b>	<b>7.831.224</b>	<b>2.389.318</b>
Proveedores		4.361.383	34.469
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		999.711	1.983.139
Acreedores varios		32.970	4.330
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		460.384	10.565
Otras deudas con las Administraciones Públicas		1.976.776	356.815
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>741.978</b>	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>24.261.548</b>	<b>2.489.513</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>57.377.711</b>	<b>2.721.153</b>

\*Cifras no auditadas (Nota 2.b)

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Cuenta de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en euros)

	Nota	2019	2018*
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 17.1</b>	<b>70.266.775</b>	<b>7.054.563</b>
Prestaciones de servicios		70.266.775	7.054.563
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>		<b>860.079</b>	<b>18.202</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 17.2</b>	<b>(2.126.310)</b>	<b>(811.709)</b>
Consumo de mercaderías		(497.324)	(12.074)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.580.366)	(799.635)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(48.620)	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>216.753</b>	<b>3.253</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		216.753	3.253
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 17.3</b>	<b>(44.490.074)</b>	<b>(3.970.396)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(32.859.930)	(3.044.010)
Cargas sociales		(11.630.144)	(926.386)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>Nota 17.4</b>	<b>(16.205.024)</b>	<b>(1.804.949)</b>
Servicios exteriores		(15.563.069)	(1.793.612)
Tributos		(639.358)	(11.337)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(2.597)	-
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(3.192.339)</b>	<b>(135.955)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(41.827)</b>	<b>-</b>
<b>Otros Resultados</b>	<b>Nota 17.5</b>	<b>(2.056.373)</b>	<b>(229.938)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>3.231.660</b>	<b>123.071</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>196.756</b>	<b>-</b>
De empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 18</b>	196.050	-
De terceros		706	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(677.801)</b>	<b>(14.372)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 18</b>	(34.068)	(5.396)
Por deudas con terceros		(643.733)	(8.976)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(481.045)</b>	<b>(14.372)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>2.750.615</b>	<b>108.699</b>
Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 16</b>	(819.230)	(24.787)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.931.385</b>	<b>83.912</b>

\*Cifras no auditadas (nota 2.b)

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**A) Estados de ingresos y gastos reconocidos  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en euros)

	<i>2019</i>	<i>2018*</i>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>1.931.385</b>	<b>83.912</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1.931.385</b>	<b>83.912</b>

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

B) Estados Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Reservas	Aportaciones de socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	3.000	-	300.000	(275.271)	83.912	111.641
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.931.385	1.931.385
Operaciones con socios o propietarios	-	-	1.919.217	-	-	1.919.217
Efectos fusión inversa Aspy Prevención, S.L.U. (Nota 5)	-	2.702.586	-	-	-	2.702.586
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	-	-	-	83.912	(83.912)	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(73.810)	-	-	-	(73.810)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	3.000	2.628.776	2.219.217	(191.360)	1.931.385	6.591.018
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	3.000	-	300.000	-	(275.271)	27.729
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	83.912	83.912
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	-	-	-	(275.271)	275.271	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	3.000	-	300.000	(275.271)	83.912	111.641

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	Nota	2019	2018*
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>2.750.615</b>	<b>83.912</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			
Amortización del inmovilizado	Nota 6 y 7	3.192.338	135.955
Correcciones valorativas por deterioro		2.597	-
Variación de provisiones	Nota 14	625.639	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 7	41.827	-
Ingresos financieros	Nota 19	(196.756)	-
Gastos financieros	Nota 15	677.801	14.372
Otros ingresos y gastos		-	229.938
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Existencias		48.620	-
Deudores y cuentas a cobrar	Nota 11	(193.068)	(291.785)
Otros activos corrientes		36.866	(5.203)
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 16	(3.288.211)	589.132
Otros pasivos corrientes		668.169	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses	Nota 15	(597.635)	(14.372)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>3.768.802</b>	<b>741.949</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	Nota 19	(19.000.390)	(376.664)
Inmovilizado intangible	Nota 6	(2.374.252)	(18.202)
Inmovilizado material	Nota 7	(616.294)	(53.411)
Otros activos financieros		(60.941)	(4.080)
<b>Cobros por desinversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	Nota 19	791.637	18.348
<b>Unidad de negocio</b>	Nota 5	<b>2.463.384</b>	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(18.796.856)</b>	<b>(434.009)</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
Emisión de instrumentos de patrimonio	Nota 13.d	1.919.217	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito	Nota 15	5.096.804	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 19	1.337.405	84.483
Otras deudas	Nota 15	19.180.000	-
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito	Nota 15	(9.886.217)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(73.235)
Otras deudas		(801.341)	(281.773)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>16.845.868</b>	<b>(270.525)</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b>1.817.814</b>	<b>37.415</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		52.973	15.558
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		1.870.787	52.973

\*Cifras no auditadas (nota 2.b)

## **ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

### **Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

#### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

ASPY Prevención, S.L.U., anteriormente denominada Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (en adelante, la Sociedad), se constituyó en Valencia el 14 de julio de 2016 como sociedad limitada con duración indefinida, con la denominación de Aleidis Trading, S.L.

Su domicilio social se encuentra en Avenida Navarra, nº 14, Badalona.

Su objeto social consiste en la prestación de todo tipo de servicios y actividades relacionados con la seguridad laboral y salud, incluyendo la actuación como servicio de prevención ajeno, así como la actuación como servicio de prevención de riesgos laborales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, así como la promoción de la salud, asistencia sanitaria y prestación de primeros auxilios.

Con fecha 26 de junio de 2019, el socio único, según acta de consignación de decisiones, aprobó la operación de fusión por absorción de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida legal) por parte de Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (Sociedad absorbente legal), quedando, por tanto, Spay Seguridad y Salud, S.L.U. como sociedad resultante de la fusión, con la consiguiente disolución sin liquidación de Aspy Prevención, S.L.U. Esta operación se ha inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 16 de septiembre de 2019 (Nota 5).

De conformidad con el proyecto de fusión aprobado, la Sociedad adopta la denominación social de la Sociedad Absorbida, esto es Aspy Prevención, S.L.U.

La sociedad se integra en el Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L.U., con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior del ejercicio 2018, se han formulado el 31 de marzo de 2020 y están depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre de 2010.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y han sido preparadas de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 27 de abril de 2020, serán aprobadas por el Socio Único sin modificación alguna.

b) Comparación de la información

Como requiere el Plan General de Contabilidad, la información contenida en las presentes cuentas anuales del ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

Como consecuencia de la operación de fusión por absorción, siguiendo los criterios de la Norma de Registro y Valoración 21. Apartado 2.2., desde el 1 de enero de 2019 se integran en el Balance, la Cuenta de Resultados y en el Estado de Flujos de Efectivo, respectivamente, los activos netos, ingresos y gastos, y flujos de efectivo de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad Absorbida). Dado lo anterior, la información comparativa relativa al ejercicio 2018 se refiere exclusivamente a Spay Seguridad y Salud, S.L.U.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Si bien las estimaciones realizadas por el Órgano de Administración de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019, acontecimientos futuros pueden obligar a su modificación en otros ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, pudieran derivarse de ajustes a efectuar durante próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

No obstante, no se conoce al cierre del ejercicio ningún riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en futuros ejercicios.

e) Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales se han elaborado en base al principio de empresa en funcionamiento.

**3. MARCO REGULATORIO**

A continuación, se describen las principales características de la regulación aplicable a la que está sujeta la actividad desarrollada por ASPY Prevención, S.L.U.:

El sector de la prevención de riesgos laborales surgió en 1997 con el Real Decreto 39/1997, configurando los servicios de prevención ajenos como la modalidad de gestión de las obligaciones empresariales en el ámbito de la seguridad y la salud empresarial.

El Real Decreto 688/2005 de 10 de junio, reguló la actividad que las Mutuas de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la Seguridad Social venían realizando como servicios de prevención ajenos. En dicho Real Decreto se instaba a las Mutuas a constituir una Sociedad anónima o limitada, o bien, a seguir realizando su actividad preventiva dentro de la Mutua con una organización específica.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En base al Real Decreto 1622/2011, que modificó el artículo 13 número 3.b del Real Decreto 1993/1995 por el que se aprueba el Reglamento de Colaboración de las MATEPSS, las sociedades de prevención de Mutuas debían proceder al cambio de su denominación social a partir del 18 de noviembre de 2014, en el sentido de que su razón social no podía incluir el nombre de la Mutua ni la expresión “mutua de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la Seguridad Social” o su acrónimo “MATEPSS”.

En base a la Ley 35/2014 de 26 de diciembre por la que se modifica el texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social en relación con el régimen jurídico de las Mutuas de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social, en su Disposición Transitoria tercera relativa al régimen de desinversión de las Mutuas Colaboradoras con la Seguridad Social en las sociedades mercantiles de prevención, implicaba que las Mutuas que al amparo de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 31/1995 de 8 de noviembre, hubiesen aportado capital de su patrimonio histórico en las sociedades mercantiles de prevención constituidas por las mismas, debían presentar propuesta de venta con anterioridad al 31 de marzo de 2015 y enajenar la totalidad de las participaciones con fecha límite el 30 de junio de dicho año.

#### 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

##### 4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y si fuese el caso, por las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

##### Licencias y marcas

Las licencias y marcas que tienen una vida útil definida se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (20 años).

##### Cartera de clientes

Los activos intangibles correspondientes a la adquisición de carteras de clientes se amortizan en 5 años, periodo en el que se ha estimado su vida útil.

##### Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros o elaborados por la propia empresa, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas durante el periodo de 5 años en que está prevista su utilización.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

**4.2 Inmovilizado material**

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<b>Años de vida útil estimados</b>
Construcciones	100
Instalaciones técnicas	13
Equipamiento Informático	8
Equipamiento Sanitario	20
Equipamiento Técnico	8
Mobiliario	20
Otro inmovilizado material	14

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas que pudieran producirse por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

**4.3 Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**4.4 Arrendamientos**

La Sociedad clasifica los contratos como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos mediante contratos de arrendamiento.

▪ Arrendamientos financieros - Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

▪ Arrendamientos operativos - Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

#### 4.5 Activos financieros

##### Clasificación y valoración

###### ▪ *Préstamos y partidas a cobrar*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran tanto en el momento de reconocimiento inicial como, posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

###### ▪ *Cancelación*

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

###### ▪ *Deterioro de valor de activos financieros*

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

#### 4.6 Pasivos financieros

##### Clasificación y valoración

###### ▪ *Débitos y partidas a pagar*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

#### ▪ *Cancelación*

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental recogida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

#### **4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

#### **4.8 Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con otras sociedades domiciliadas en España, siendo la sociedad Excelsior Times, S.L.U. la cabecera del grupo fiscal.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

**4.9 Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Cuando existen dudas relativas al cobro de un importe previamente reconocido como ingresos, la cantidad cuyo cobro se estime como improbable se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

**4.10 Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

**4.11 Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal**

El personal de la Sociedad se encuentra incluido en un Plan de Pensiones, siendo éste un plan de promoción conjunta de ámbito cerrado.

Dicho Plan, instrumenta el "Acuerdo colectivo en materia de previsión social complementaria" de fecha 15 de diciembre de 2008, adoptado al objeto de dar cumplimiento en el marco del Plan al primer Convenio Colectivo Nacional de los Servicios de Prevención Ajenos 2008-2011.

El Fondo al que se adscribe dicho Plan es FONDO DE PENSIONES, gestionado por VidaCaixa, S.A., de Seguros y Reaseguros.

Se trata de un plan de pensiones mixto, pues en el mismo se combinan la aportación definida con la prestación definida asegurada. En este último caso se encuentran las prestaciones derivadas del premio de jubilación, incapacidad y fallecimiento (para todos los partícipes del plan adscritos a los subplanes A, B, C y D), así como la prestación derivada del complemento de jubilación (sólo para los partícipes adscritos al subplan correspondiente, que reúnan los requisitos establecidos en el reglamento de especificaciones del Plan), todas ellas aseguradas mediante contrato de seguro suscrito con una compañía de seguros independiente.

La Sociedad registra las contribuciones que se realizan tanto por parte de la entidad como de los partícipes. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido

## **ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

### **Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

cualquier importe ya pagado. En el caso de que los importes satisfechos excedan el gasto devengado sólo se reconocen los correspondientes activos en la medida en la que éstos puedan aplicarse a las reducciones de los pagos futuros o den lugar a un reembolso en efectivo.

Al cierre del ejercicio no constan contribuciones devengadas no satisfechas.

#### **4.12 Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

#### **4.13 Transacciones con partes vinculadas**

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la situación económica.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

#### **4.14 Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades, excepto para la actividad de instalación, montaje y conservación de equipos de señalización de vías férreas, que depende de los plazos de los proyectos.

## **5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS**

Con fecha 26 de junio de 2019, el socio único, según acta de consignación de decisiones, acordó el proyecto de fusión entre Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) y Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (Sociedad absorbente), que fue formulado por el Administrador Único de la sociedad Spay Seguridad y Salud, S.L.U. y el Consejo de Administración de Aspy Prevención, S.L.U. con fecha 25 de junio de 2019, e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 16 de septiembre de 2019. La operación de fusión ha supuesto la disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y la integración de ésta en la Sociedad Absorbente, mediante la transmisión en bloque del patrimonio y atribuyendo a la Sociedad Absorbente la totalidad de su patrimonio íntegro a título universal, subrogándose la Sociedad Absorbente en todos los derechos y obligaciones que ostentaba la Sociedad Absorbida.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 31.10 LME, los balances de fusión de las sociedades absorbidas y absorbentes que se han tomado en consideración a efectos de establecer las condiciones de fusión, son los incluidos en las cuentas anuales

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

de ambas sociedades a 31 de diciembre de 2018 (Nota 16). Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en la NRV 21ª apartado 2.2 del Plan General Contable, se ha considerado que la operación tiene efecto desde 1 de enero de 2019.

El detalle de los activos y pasivos de Aspy Prevención, S.L.U. que se han incorporado a la Sociedad a fecha 1 de enero de 2019, de manera consistente con los requerimientos de la normativa contable de aplicación son:

	<b>Euros</b>
Inmovilizado intangible	<b>5.896.507</b>
Inmovilizado material	<b>9.074.734</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>4.976.795</b>
Inversiones financieras a largo plazo	<b>493.388</b>
Activos por impuesto diferido	<b>273.916</b>
Existencias	<b>48.620</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<b>13.041.782</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<b>817.766</b>
Inversiones financieras a corto plazo	<b>30.000</b>
Periodificaciones a corto plazo	<b>335.036</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<b>2.463.384</b>
Provisiones a largo plazo	<b>(62.032)</b>
Deudas a largo plazo	<b>(9.341.453)</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.	<b>(2.976.635)</b>
Deudas a corto plazo	<b>(12.320.312)</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	<b>(2.074.843)</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<b>(7.974.067)</b>
<b>Reservas de fusión</b>	<b>2.702.586</b>

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las cuentas incluidas en el epígrafe "Inmovilizado intangible" han sido los siguientes:

(Euros)	Cartera de clientes	Aplicaciones informáticas	Licencias y marcas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste	652.222	-	-	-	652.222
Amortización acumulada	(89.074)	-	-	-	(89.074)
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>563.147</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>563.147</b>
Adiciones	-	18.202	-	-	18.202
Dotación para amortización	(130.444)	-	-	-	(130.444)
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>432.703</b>	<b>18.202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>450.905</b>
Coste	652.222	18.202	-	-	670.424
Amortización acumulada	(219.519)	-	-	-	(219.519)
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>432.703</b>	<b>18.202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>450.905</b>
Fusión por absorción (Nota 12)	1.259.630	4.636.877	-	-	5.896.507
Adiciones	-	2.373.817	436	-	2.374.253
Dotación para amortización	(596.835)	(1.387.118)	(19)	-	(1.983.972)
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.095.498</b>	<b>5.641.778</b>	<b>417</b>	<b>-</b>	<b>6.737.693</b>
Coste	3.029.153	18.682.835	436	190.000	21.902.424
Amortización acumulada	(1.933.655)	(13.041.058)	(19)	(190.000)	(15.164.731)
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.095.498</b>	<b>5.641.778</b>	<b>417</b>	<b>-</b>	<b>6.737.693</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los activos intangibles que ostentaba Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) a tal fecha por un importe neto 5.896.507 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

Las altas del ejercicio 2019 corresponden, principalmente, al desarrollo e implementación de diferentes plataformas y programas informáticos de carácter operativo, mediante la utilización de recursos tanto externos como internos.

Las carteras de clientes corresponden a varias adquisiciones de carteras de prevención de riesgos laborales. La primera, de importe 45.000 euros, fue adquirida en 2013. Las siguientes fueron adquiridas en el año 2016 por importe de 2.331.932 euros y en 2017 por importe de 652.222 euros. Se estima que el periodo en el que deben deteriorarse es de 5 años.

Al 31 de diciembre de 2019 el inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 10.506.955 euros.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las cuentas incluidas en el epígrafe "Inmovilizado material" es el siguiente:

(Euros)	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos para procesos de información	Elementos de transporte	Total
<b>Valor Neto Contable a 31-12-2017</b>	-	20.680	757	-	-	21.437
Adiciones	-	41.511	1.288	10.610	-	53.409
Dotación para amortización	-	(4.821)	(57)	(633)	-	(5.511)
<b>Valor Neto Contable a 31-12-2018</b>	-	<b>57.369</b>	<b>1.988</b>	<b>9.978</b>	-	<b>69.335</b>
Coste	-	63.617	2.061	10.610	-	76.288
Amortización acumulada	-	(6.248)	(73)	(633)	-	(6.953)
<b>Valor Neto Contable a 31-12-2018</b>	-	<b>57.369</b>	<b>1.988</b>	<b>9.978</b>	-	<b>69.335</b>
Fusión por absorción (Nota 12)	2.414.472	3.974.095	1.821.268	504.864	360.035	9.074.734
Adiciones	-	414.135	89.463	112.696	-	616.294
Bajas	-	(20.659)	(5.172)	(15.996)	-	(41.827)
Traspasos	-	-	-	-	(349)	(349)
Dotación para amortización	(11.553)	(702.580)	(312.247)	(141.823)	(40.163)	(1.208.367)
<b>Valor Neto Contable a 31-12-2019</b>	<b>2.402.919</b>	<b>3.722.359</b>	<b>1.595.300</b>	<b>469.720</b>	<b>319.523</b>	<b>8.509.821</b>
Coste	2.533.285	19.330.946	7.206.044	1.656.909	1.444.844	32.172.028
Amortización acumulada	(130.366)	(15.608.587)	(5.610.744)	(1.187.189)	(1.125.321)	(23.662.207)
<b>Valor Neto Contable a 31-12-2019</b>	<b>2.402.919</b>	<b>3.722.359</b>	<b>1.595.300</b>	<b>469.720</b>	<b>319.523</b>	<b>8.509.821</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los activos tangibles que ostentaba Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) a tal fecha por un importe neto de 9.074.734 euros al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2019 el inmovilizado tangible, todavía en uso, y totalmente amortizado asciende a 14.415.712 euros.

Las altas del ejercicio 2019 pertenecen principalmente a instalaciones que corresponden a la apertura de nuevas delegaciones por traslado y a las obras de acondicionamiento de locales.

Durante el ejercicio 2019 se ha procedido a la baja de varios activos por motivos de obsolescencia y rotura cuyo valor neto contable era de 41.827 euros, generándose una pérdida que ha sido registrada en el epígrafe 'Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado' de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas que se analiza de forma anual se considera suficiente por la dirección de la Sociedad.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

**8.1 Arrendamientos financieros**

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2019 y 2018 registrados en el Inmovilizado material:

(Euros)	2019	2018
Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario		
Coste	1.421.558	-
Amortización acumulada	(844.872)	-
	<b>576.686</b>	-

Se incluye cuadro con los pagos futuros mínimos y plazos en los próximos años:

(Euros)	2019	2018
	Pagos futuros mínimos	Pagos futuros mínimos
Hasta un año	26.471	-
Entre uno y tres años	86.228	-
Más de tres años	-	-
	<b>112.699</b>	-

**8.2 Arrendamientos operativos – Arrendatario**

Las cuotas de arrendamientos operativos corresponden básicamente a los locales de negocio por importe de 2.462.377 euros (173.259 euros en el ejercicio 2018).

Asimismo, existen otros gastos de arrendamientos por otros conceptos por importe de 1.236.450 euros, (al cierre del ejercicio 2018 eran de 7.993 euros).

El contraste entre ambos ejercicios se debe a que a fecha 1 de enero de 2019 se han subrogado todos los contratos de arrendamiento de las delegaciones y demás bienes que ostentaba Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida).

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

9. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

9.1 Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas no corrientes

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio de las partidas que componen las inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes son:

(Euros)	Créditos a empresas del grupo	Instrumentos de patrimonio en empresas multigrupo	Total
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2018</b>	-	-	-
Fusión por absorción (Nota 12)	4.966.795	10.000	4.976.795
Aumentos	196.050		196.050
Trasposos	169.981		169.981
Desinversiones/Bajas	(147.074)	(10.000)	(157.074)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5.185.752</b>	-	<b>5.185.752</b>
Coste	5.185.752	-	5.185.752
<b>Valor Neto Contable a 31 de diciembre 2019</b>	<b>5.185.752</b>	-	<b>5.185.752</b>

Al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad no tenía inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes.

a) Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado las participaciones que ostentaba a tal fecha Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) por un importe de 10.000 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

Los instrumentos de patrimonio corresponden con el 40% de las participaciones de la sociedad Obras i Serveis del Cadí por importe de 10.000€ adquiridas a fecha 1 de septiembre de 2017. A fecha 28 de noviembre de 2019 se procedió a su enajenación sin obtener beneficio ni pérdida por dicha transacción.

b) Créditos a empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos a tal fecha de los créditos concedidos por Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) a otras sociedades del grupo por un importe de 4.966.795 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

El importe de los créditos integrados a 1 de enero de 2019 por la fusión de Aspy Prevención, S.L.U. corresponde a las siguientes sociedades:

<b>Sociedad</b>	<b>Créditos</b>
Aspy Global Services, S.L.U.	4.664.100
Aspy Salud Global, S.L.U.	267.695
Aspy Formación, S.L.U.	35.000
	<b>4.966.795</b>

Los créditos que la Sociedad ha concedido a las sociedades del Grupo, asociadas y multigrupo tienen un interés financiero calculado en base a un tipo de interés de mercado y un vencimiento a largo plazo.

**9.2 Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corrientes**

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>Créditos a empresas del grupo</b>	<b>Otros activos financieros de grupo</b>	<b>Instrumentos de patrimonio en empresas multigrupo</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre 2017</b>	-	<b>36.348</b>	-	<b>36.348</b>
Aumentos	394.664		-	394.664
Desinversiones/Bajas	-	(36.348)	-	(36.348)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>394.664</b>	-	-	<b>394.664</b>
Fusión por absorción (Nota 5)	634.464	177.222	6.079	817.766
Eliminación de fusión	(376.664)	(7.241)	-	(383.905)
Traspaso corriente/no corriente	-	(169.981)		(169.981)
Aumentos	19.000.000		390	19.000.390
Desinversiones/Bajas	(664.386)		-	(664.386)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>18.988.078</b>	-	<b>6.469</b>	<b>18.994.547</b>

**a) Créditos a empresas del Grupo, multigrupo y asociadas**

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) correspondientes a créditos a corto plazo a empresas del grupo por un importe de 634.464 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad. Asimismo, se elimina el saldo de cuenta corriente entre ambas sociedades por el efecto de la fusión por importe de 376.664 euros.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El importe de los créditos integrados a 1 de enero de 2019 por la fusión de Aspy Prevención, S.L.U. corresponde a las siguientes sociedades:

<b>Sociedad</b>	<b>Créditos a c/p</b>
Excelsior Times, S.L.U.	414.434
Aspy Salud Global, S.L.U.	220.030
	<b>634.464</b>

A 31 de diciembre de 2019, la principal inversión en empresas del grupo se refiere a un préstamo con Excelsior Times, S.L.U. por un importe de 19.000.000 que devenga un tipo de interés de 3%. En el mes de enero de 2020, este crédito ha sido íntegramente devuelto.

A 31 de diciembre de 2018 el saldo de créditos a empresas del grupo a corto plazo está compuesto principalmente por un saldo a favor de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) que a fecha 1 de enero de 2019 se elimina a través del proceso de eliminación de los saldos deudores y acreedores entre ambas Sociedades.

#### b) Otros activos financieros de grupo

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida), correspondientes a otros activos financieros de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a tal fecha, por un importe de 177.222 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad. Asimismo, se elimina el saldo de otros activos financieros entre ambas sociedades por el efecto de la fusión por importe de 7.241 euros.

El importe de otros activos financieros integrados a 1 de enero de 2019 por la fusión de Aspy Prevención, S.L.U. corresponde a las siguientes sociedades:

<b>Sociedad</b>	<b>Otros activos financieros</b>
Aspy Salud Global, S.L.U.	15.949
Aspy Formación, S.L.U.	2.333
Aspy Global Services, S.L.U.	151.699
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	7.241
	<b>177.222</b>

Como consecuencia de las adendas al contrato de préstamo firmadas entre las partes, se acuerda la exigencia de los intereses a fecha de vencimiento del préstamo, ocasionando el traspaso de corriente a no corriente por importe de 169.981 euros.

#### c) Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida), correspondientes a instrumentos de patrimonio a corto plazo en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a tal fecha, por un importe de 6.079 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

Los instrumentos de patrimonio corresponden con el 38,48% de una unión temporal de empresas (UTE) con la compañía Sociedad de Prevención de Mutua Balear Previs, S.L.U., con el objeto de realizar la ejecución del contrato de servicios en

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

medicina del trabajo e higiene industrial para el Servei Insular de Seguretat i Salut Laboral de l'Administració Local de l'Illa de Menorca.

**10. INVERSIONES FINANCIERAS**

El detalle de las inversiones financieras, sin considerar Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 10) al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

(Euros)	2019	2018
Créditos a terceros	13.360	-
Otros activos financieros	556.070	15.100
<b>Total inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>569.430</b>	<b>15.100</b>
Otros activos financieros	30.791	-
<b>Total inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>30.791</b>	-

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención S.L.U. (Sociedad absorbida) correspondientes a las inversiones financieras a tal fecha, por un importe de 493.388 euros a largo plazo y 30.000 euros a corto plazo, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

El detalle de las partidas integradas es el siguiente:

	Fusión por absorción (Nota 5)
Créditos a terceros	2.486
Otros activos financieros	490.902
<b>Total inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>493.388</b>
Otros activos financieros	30.000
<b>Total inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>30.000</b>

Créditos a terceros

A 31 de diciembre de 2019, esta partida está compuesta por créditos concedidos al personal de la Sociedad, con vencimiento superior a un año. El tipo de interés aplicado se encuentra entre el 1,5% y el 4% anual.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Otros activos financieros

A 31 de diciembre de 2019, esta partida se compone principalmente por fianzas a largo plazo constituidas para el alquiler de locales utilizados por la Sociedad en el desarrollo de su actividad.

**11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR**

El detalle de los activos financieros clasificados por categorías al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Cientes por ventas y prestación de servicios	16.399.342	1.714.183
Cientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	1.257.231	6.615
Deudores varios	177.776	1.523
Personal	5.232	-
Activo por impuesto corriente	1.382	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	307.270	10.651
Correcciones valorativas por deterioro	(3.183.008)	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>14.965.225</b>	<b>1.732.972</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención S.L.U. (Sociedad absorbida) correspondientes a deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a tal fecha, por un importe de 13.041.782 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión la Sociedad.

El detalle de las partidas integradas es el siguiente:

	Fusión por absorción (Nota 12)
Cientes por ventas y prestación de servicios	14.292.845
Cientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	1.534.120
Deudores varios	167.894
Personal	13.179
Otros créditos con las Administraciones Públicas	418.649
Correcciones valorativas por deterioro	(3.384.906)
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>13.041.782</b>

El saldo de la partida de clientes a 31 de diciembre de 2019 corresponde a las cuentas pendientes de cobrar por la prestación de servicios de prevención técnica y seguridad de la salud.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

De la misma manera, los clientes, empresas del grupo y asociadas también corresponden a las cuentas pendientes de cobrar por la prestación de servicios de prevención técnica y seguridad de la salud.

Las cuentas a cobrar no están aseguradas y no devengan ningún interés.

No existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables en Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. No existen partidas de clientes ni de otros deudores con vencimientos superiores a 12 meses.

Con carácter general, las facturaciones pendientes de cobro no devengan intereses.

Deterioro de valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros es como sigue:

	<b>Corrección por deterioro de clientes</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	-
Incorporación deterioros operación fusión	(3.384.906)
Dotaciones	(387.078)
Reversiones	384.481
Eliminación contra saldos contables	204.495
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(3.183.008)</b>

**12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Tesorería	1.870.787	52.973
Otros activos líquidos equivalentes		
	<b>1.870.787</b>	<b>52.973</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad Absorbida), correspondientes Tesorería a tal fecha, por un importe de 2.463.384 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión con la Sociedad.

No existen restricciones a la disposición de efectivo a 31 de diciembre de 2019.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

**13. PATRIMONIO NETO**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

**a) Capital Social**

A 31 de diciembre de 2019 el capital suscrito es de 3.000 euros, que está representado por 3.000 participaciones sociales iguales, numeradas correlativamente del número uno al tres mil, ambos inclusive, y de un valor nominal de un euro cada una de ellas, con iguales derechos políticos y económicos y totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2019 la totalidad de las participaciones de la Sociedad pertenecen a Aspy Global Services S.L.U.(anteriormente denominada Garpa Aspa, S.L.).

**b) Reservas**

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico estarán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva legal que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene los siguientes importes constituidos como reservas:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Otras reservas</b>		
Reservas de fusión	2.702.586	
Otros movimientos	(73.810)	-
	<b>2.628.776</b>	<b>-</b>

La reserva por fusión corresponde al valor patrimonial de la sociedad Absorbida a 1 de enero de 2019 y a determinados costes asociados a la operación realizada.

Los cambios producidos en la partida de reservas durante el ejercicio 2019 se encuentran detallados en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

**c) Distribución de Resultados**

A fecha 26 de junio de 2019, el Socio Único acordó distribuir el resultado positivo del ejercicio 2018, por un importe de 83.912 euros, a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación de resultados de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2019, que el Consejo de Administración propondrá al Socio Único para su aprobación, es la siguiente:

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	2.019	2.018
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y Ganancias	1.931.385	83.912
	<b>1.931.385</b>	<b>83.912</b>
<b>Aplicación</b>		
A reserva legal	600	
A resultados negativos de años anteriores	191.359	83.912
A reserva voluntaria	1.739.426	
	<b>1.931.385</b>	<b>83.912</b>

**d) Aportaciones de socio**

Con fecha 1 de abril de 2019, Aspy Global Services, S.L.U. ha realizado una aportación a los fondos propios de la Sociedad por un importe de 1.919.217 euros.

**14. PROVISIONES A LARGO PLAZO**

El detalle y movimiento de las provisiones a largo plazo del ejercicio 2019 es como sigue:

	Provisiones
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	<b>-</b>
Fusión por absorción (Nota 5)	(62.032)
Dotaciones	(659.869)
Reversiones	34.230
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(687.671)</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención S.L.U. (Sociedad absorbida) correspondientes a provisiones a tal fecha, por un importe de 62.032 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión la Sociedad.

El saldo que consta al cierre del ejercicio 2019 corresponde a diversos litigios abiertos cuyas dotaciones se han registrado en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de Pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2018 no había provisiones a largo plazo registradas.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

15. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros, sin considerar deudas con Grupo, acreedores y otras cuentas a pagar, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Deudas con entidades de crédito.	3.969.570	-
Acreedores por arrendamiento financiero.	86.228	-
Otros pasivos financieros.	18.442.740	-
<b>Total deudas a largo plazo</b>	<b>22.498.538</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito.	12.726.451	-
Acreedores por arrendamiento financiero.	26.471	-
Otros pasivos financieros.	-	449
<b>Total deudas a corto plazo</b>	<b>12.752.922</b>	<b>449</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención S.L.U. (Sociedad absorbida) correspondientes a pasivos financieros no corrientes a tal fecha, por un importe de 9.341.453 euros y a pasivos financieros corrientes por importe de 12.320.312 de euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión la Sociedad. El detalle de las partidas integradas es el siguiente:

	Fusión por absorción (Nota 5)
Deudas con entidades de crédito.	9.315.527
Acreedores por arrendamiento financiero.	25.926
<b>Total deudas a largo plazo</b>	<b>9.341.453</b>
Deudas con entidades de crédito.	12.313.631
Acreedores por arrendamiento financiero.	6.681
<b>Total deudas a corto plazo</b>	<b>12.320.312</b>

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

#### Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es como sigue:

	2019	2018
Préstamos	3.014.274	-
Pólizas de crédito	955.296	-
<b>Total deudas con entidades de crédito l/p</b>	<b>3.969.570</b>	<b>-</b>
Préstamos	3.777.068	-
Confirmings	3.910.341	-
Anticipos de facturas y similares	5.039.043	-
<b>Total deudas con entidades de crédito c/p</b>	<b>12.726.451</b>	<b>-</b>

Los principales préstamos de la Sociedad con entidades de crédito corresponden a tres créditos con las entidades Novobanco, Bankia y Bankinter cuyos saldos pendientes a 31 de diciembre de 2019 son de 910 miles de euros, 1.352 miles de euros y 1.200 miles de euros respectivamente. Los préstamos de Novobanco y Bankia vencen en 2021 y el de Bankinter en 2023.

A fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2019 todos los préstamos con entidades bancarias han sido cancelados.

Los confirmings que la Sociedad dispone corresponden a créditos obtenidos ante distintas entidades financieras para financiar el pago de facturas a proveedores una vez estas han llegado a su vencimiento.

El anticipo de facturas y similares corresponden a créditos obtenidos ante distintas entidades financieras para financiar el cobro de facturas de clientes de manera anticipada al cobro establecido en la fecha de vencimiento.

#### Acreeedores por arrendamiento financiero

Asimismo, consta en concepto de acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo un importe de 86.228 euros. Al cierre del ejercicio 2019 se ha traspasado a corto plazo el importe de 26.471 euros correspondiente a las cuotas con vencimiento inferior al año.

#### Otros pasivos financieros

La partida de otros pasivos financieros se compone principalmente por el préstamo bullet recibido por el Fondo de Inversión Capza el 27 de diciembre de 2019 y con un vencimiento a 7 años por importe de 20.000.000 de euros con la finalidad de reestructurar la deuda financiera de Aspy Prevención.

Este préstamo devenga un interés variable, calculado como adición a un tipo de interés de referencia (Euribor) y un diferencial establecido de 6,75%.

El préstamo está sujeto al cumplimiento de determinados ratios mínimos o cláusulas que pueden provocar la exigibilidad inmediata del desembolso y que limitan la distribución de dividendos. Dichas condiciones se refieren, principalmente, a ratios de apalancamiento. A 31 de diciembre de 2019 no existen incumplimientos de las requeridas cláusulas y no se prevén incumplimientos al cierre del próximo ejercicio.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Adicionalmente, dentro de esta partida se incluye la activación de los gastos de formalización de la operación de préstamo por importe de 1.623.919 euros de los cuales 820.000 euros corresponden a la comisión de estructuración que fueron descontados de la entrada de caja.

**Clasificación por vencimientos de Pasivos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2019 la clasificación de pasivos por vencimientos es como sigue:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas con entidades de crédito	12.726.451	3.515.533	387.430	66.607	-	-	-	(12.726.451)	3.969.570
Otros pasivos financieros - Principal	-	-	-	-	-	-	20.000.000	-	20.000.000
Otros pasivos financieros - Gastos de formalización	(229.411)	(231.988)	(231.988)	(231.988)	(231.988)	(231.988)	(231.988)	229.411	(1.391.931)
Otros pasivos financieros - Otros	33.207	30.874						(33.207)	30.874
Arrendamientos financieros	26.471	27.609	28.797	29.823				(26.471)	86.228
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>12.556.718</b>	<b>3.342.028</b>	<b>184.238</b>	<b>(135.559)</b>	<b>(231.988)</b>	<b>(231.988)</b>	<b>19.768.012</b>	<b>(12.556.718)</b>	<b>22.694.742</b>

**16. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR**

(Euros)	2019	2018
Proveedores	4.361.383	34.469
Proveedores empresas del grupo (Nota 18)	999.711	1.983.139
Acreedores varios	32.970	4.330
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	460.384	10.565
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.976.776	356.815
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7.831.224</b>	<b>2.389.319</b>

A fecha 1 de enero de 2019 se han integrado los saldos de Aspy Prevención S.L.U. (Sociedad absorbida) correspondientes a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a tal fecha, por un importe de 7.974.067 euros, al retrotraerse los efectos contables de su fusión la Sociedad. El detalle de las partidas integradas es el siguiente:

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(Euros)	Fusión por absorción (Nota 5)
Proveedores	3.246.825
Proveedores empresas del grupo	542.273
Acreedores varios	26.747
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	384.784
Otras deudas con las Administraciones Públicas	3.773.439
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7.974.067</b>

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Adicional 3ª de la Ley 15/2010, de 5 de julio sobre “Deber de información”, modificada por la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de sociedades de capital para la mejora del gobierno corporativo, de acuerdo a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, publicada en el BOE el 4 de febrero de 2016:

	2019	2018
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	52	25
Ratio de operaciones pagadas	0,75	0,36
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,25	0,64
<b>(Euros)</b>		
Total pagos realizados	13.043.841	1.130.500
Total pagos pendientes	4.394.354	2.021.938

Los pagos detallados en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

17. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	210.736	-	-	-
Activos por impuesto corriente	-	1.382	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	307.270	-	10.651
	<b>210.736</b>	<b>308.652</b>	<b>-</b>	<b>10.651</b>
<b>Pasivos</b>				
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	5.007	-	(76.072)
Seguridad Social	-	(1.229.748)	-	(200.957)
Retenciones	-	(752.035)	-	(79.787)
	<b>-</b>	<b>(1.976.776)</b>	<b>-</b>	<b>(356.815)</b>

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
<b>Impuesto corriente</b>		
Del ejercicio	654.559	25.070
Ajustes de ejercicios anteriores	(10.944)	(283)
Créditos fiscales no reconocidos	-	-
Deducciones fiscales aplicadas en el ejercicio	(21.007)	-
Gastos no deducibles	-	-
<b>Impuesto diferido</b>		
Del ejercicio	136.165	-
Ajustes de ejercicios anteriores	60.457	-
	<b>819.230</b>	<b>24.787</b>

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El detalle de activos por impuesto diferido por tipos de activos es como sigue:

	Euros	
	Activos	
	2019	2018
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	210.736	-
<b>Total activos/pasivos</b>	<b>210.736</b>	<b>-</b>

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

2019	Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			1.931.385
Impuesto sobre sociedades			819.229
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			2.750.615
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	583.401	222.336	361.065
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		490.340	(490.340)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>2.621.339</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

2018	Euros		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			83.912
Impuesto sobre sociedades			24.787
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			108.699
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	379	-	379
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-
<hr/>			
Base imponible (Resultado fiscal)			<b>109.078</b>

A 31 de diciembre de 2019, la Sociedad dispone de bases imponibles negativas (BIN's) pendientes de compensar por 2.622.133 euros. La Sociedad ha decidido no reconocer dichos importes en las cuentas anuales, al considerar que existen incertidumbres sobre la capacidad de recuperación de las mismas.

La operación de fusión llevada a cabo durante el ejercicio 2019 (Nota 12) se ha sometido al régimen tributario establecido en el capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades.

Los ejercicios en los que la sociedad fusionada adquirió los bienes integrados en la Sociedad susceptibles de amortizar son los siguientes:

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.		Anterior 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Inmovilizado intangible	Cartera de clientes											
	Coste	-	-	-	-	44.999	-	-	2.331.933	-	-	2.376.932
	Amortización acumulada	-	-	-	-	(44.999)	-	-	(1.072.303)	-	-	(1.117.301)
	Aplicaciones informáticas											
	Coste	6.803.973	1.418.574	1.052.825	195.353	372.675	664.243	557.196	397.393	2.030.305	2.798.278	16.290.816
Amortización acumulada	(6.803.973)	(1.418.574)	(1.052.825)	(195.353)	(372.675)	(609.612)	(401.756)	(202.482)	(349.459)	(247.230)	(11.653.939)	
Total		-	-	-	-	-	54.631	155.440	1.454.542	1.680.846	2.551.048	5.896.507
Inmovilizado intangible	Terrenos											
	Coste	1.377.894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.377.894
	Construcciones											
	Coste	1.155.391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.155.391
	Amortización acumulada	(118.813)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(118.813)
	Instalaciones técnicas											
	Coste	10.940.259	232.891	205.264	736.951	524.134	1.191.146	683.510	304.830	250.793	588.636	15.658.415
	Amortización acumulada	(10.897.057)	(196.734)	(153.083)	(473.124)	(283.566)	(539.999)	(246.902)	(78.459)	(37.541)	(19.192)	(12.925.655)
	Maquinaria											
	Coste	2.864.920	60.474	63.417	186.734	118.084	69.610	21.113	53.990	24.696	6.447	3.469.486
	Amortización acumulada	(2.008.413)	(26.204)	(23.950)	(92.990)	(39.783)	(24.004)	(3.810)	(6.611)	(1.991)	(232)	(2.227.987)
	Mobiliario											
	Coste	5.922.499	189.602	85.290	62.348	56.234	230.616	61.382	392.881	77.090	84.540	7.162.481
	Amortización acumulada	(4.917.219)	(107.256)	(56.478)	(35.018)	(27.997)	(75.447)	(17.026)	(92.224)	(9.549)	(2.815)	(5.341.029)
	Equipos informáticos											
	Coste	407.728	48.674	120.250	386.044	87.603	111.153	10.007	225.260	60.089	136.381	1.593.188
	Amortización acumulada	(405.147)	(48.674)	(111.606)	(313.441)	(60.188)	(66.697)	(4.572)	(63.965)	(10.652)	(3.382)	(1.088.324)
Elementos de transporte												
Coste	878.238	-	-	218.377	256.817	25.192	4.549	29.040	-	32.631	1.444.844	
Amortización acumulada	(878.238)	-	-	(94.876)	(97.821)	(8.696)	(1.245)	(3.743)	-	(539)	(1.085.158)	
Total		4.322.042	152.773	129.105	581.005	533.516	912.876	507.006	761.000	352.936	822.474	9.074.734

El Balance de fusión aprobado para la sociedad absorbida es el cerrado en fecha 31 de diciembre de 2018, considerándose realizadas las operaciones llevadas a cabo por la sociedad absorbida por la sociedad absorbente, a efectos contables, a partir del día 1 de enero de 2019 (Nota 5). Los activos y pasivos se han incorporado por su valor contable, sin que existan activos incorporados a un valor diferente a este.

No existen beneficios fiscales disfrutados por la sociedad absorbida respecto de los que Aspy Prevención, S.L.U. deba asumir ninguna obligación.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

La Sociedad tributa por el Impuesto de Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes sociedades, siendo Excelsior Times, S.L., la cabecera del grupo fiscal:

Excelsior Times, S. L.U.	Generación Iberia, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
A-Dos Energía, S.L.U.	Svendvorg PV VII, S.L.U.	Parc Eòlic Mudefer, S.L.U.
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	Aspy Global Services, S.L.U.	Explotación la Pedrera, S.L.U.
Audax Renovables, S.A.	Aspy Prevención, S.L.U.	Fercom Eòlica, S.L.U.
Orus Energía, S.L.	Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Banana Phone, S.L.U.	Aspy Salud Global, S.L.U.	Parc Eòlic l'Arram, S.L.U.
Audax Green, S.L.U.	Aspy Formación, S.L.U.	Audax Fotovoltaica, S.L.U.
Orus Properties, S.L.U.	The Energy House Group, S.L.U.	Eryx Investments, S.L.
Orus Renovables, S.L.U.	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.	ADS Energy 8.0, S.L.U.
Audax Solar SPV I, S.L.U.	Audax Solar SPV II, S.L.U.	Audax Solar SPV III, S.L.U.
Audax Solar SPV IV, S.L.U.	Audax Solar SPV V, S.L.U.	Audax Solar SPV VI, S.L.U.
Audax Solar SPV VII, S.L.U.	Audax Solar SPV VIII, S.L.U.	Audax Solar SPV IX, S.L.U.
Audax Solar SPV X, S.L.U.	Audax Solar SPV XI, S.L.U.	Audax Solar SPV XII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XIV, S.L.U.	Audax Solar SPV XV, S.L.U.
Audax Solar SPV XVI, S.L.U.	Audax Solar SPV XVII, S.L.U.	Audax Solar SPV XVIII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIX, S.L.U.	Audax Solar SPV XX, S.L.U.	Audax Solar SPV XXI, S.L.U.
Audax Solar SPV XXII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIV, S.L.U.
Audax Solar SPV XXV, S.L.U.		

Como consecuencia de la mencionada tributación consolidada, el saldo por impuesto de Sociedades se presenta como saldos de empresas del grupo. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad dispone un saldo a pagar con Excelsior Times, S.L. en concepto del Impuesto sobre Sociedades por importe de 323.003 euros, que se está registrada en el epígrafe 'Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo' de la cuenta de balance (Nota 19).

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

18. INGRESOS Y GASTOS

18.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2019		2018	
	Importe	%	Importe	%
<b>Segmentación por línea de negocio</b>				
Vigilancia de la Salud	34.129.322	49%	3.081.710	44%
Prevención técnica	27.480.088	39%	3.938.355	56%
Formación	8.657.364	12%	34.498	0%
	<b>70.266.774</b>	<b>100%</b>	<b>7.054.563</b>	<b>100%</b>
<b>Segmentación por mercados geográficos</b>				
España	70.266.774	100%	7.054.563	100%
	<b>70.266.774</b>	<b>100%</b>	<b>7.054.563</b>	<b>100%</b>

18.2 Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

(Euros)	2019	2018
Consumo Materias Primas	393.983	6.438
Compra Instrumental y pequeño utillaje	103.341	5.636
<b>TOTAL</b>	<b>497.324</b>	<b>12.074</b>

El gasto en consumo de materias primas incluye principalmente la compra de vacunas y material sanitario por importe de 380.262 euros en el ejercicio 2019.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El desglose de trabajos realizados por otras empresas es el siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Especialistas	299.757	208.315
Pruebas médicas	488.003	581.488
Gastos EPI's/CAE	486.270	6.058
Análíticas de Prevención Técnica	246.505	2.405
Informes técnicos	40.267	1.368
Servicios de Virtualización	19.564	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.580.366</b>	<b>799.635</b>

En el ejercicio 2019 se ha registrado una pérdida por deterioro de las existencias adquiridas mediante la fusión en el epígrafe de Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.

### 18.3 Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sueldos, salarios y asimilados	32.859.930	3.044.010
Aportaciones y dotaciones para pensiones	262.677	-
Otras cargas sociales	11.367.467	926.386
	<b>44.490.074</b>	<b>3.970.396</b>

En el ejercicio 2019, en otras cargas sociales se incluye el gasto por seguros sociales del personal por importe de 10.793.092 euros, además de otros gastos sociales de menor cuantía, como formación del personal y cheques restaurante.

Asimismo, se incluyen, dentro de sueldos y salarios, el coste de indemnizaciones por despido satisfechas en el ejercicio 2019 por importe de 426.973 euros (68.751 euros en el ejercicio 2018).

El detalle de la plantilla a cierre de los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Alta Dirección	2	-
Dirección	16	-
Jefaturas	61	4
Mandos intermedios	11	-
Resto	1.034	118
	<b>1.124</b>	<b>122</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

Como consecuencia de la operación de fusión, la plantilla media de la Sociedad se ha incrementado según el detalle anterior.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres, publicada en el BOE de 23 de marzo de 2007, el número de empleados al término de los ejercicios 2019 y 2018 distribuido por categorías y géneros es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
<b>Ejercicio 2019</b>			
Alta Dirección	1	1	2
Dirección	12	4	16
Jefaturas	42	19	61
Mandos intermedios	6	5	11
Resto	427	607	1.034
	<b>488</b>	<b>636</b>	<b>1.124</b>

	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
<b>Ejercicio 2018</b>			
Alta Dirección			-
Dirección			-
Jefaturas	3	1	4
Mandos intermedios			-
Resto	32	86	118
	<b>35</b>	<b>87</b>	<b>122</b>

El número de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) a cierre del ejercicio 2019 es 15.

El detalle de la plantilla a cierre del ejercicio 2019 y 2018, distribuido por tipo de contrato, es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Empleados indefinidos	1.057	120
Empleados eventuales	67	3
	<b>1.124</b>	<b>123</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

**18.4 Otros gastos de explotación**

El detalle de los otros gastos de explotación es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Comisiones bancarias	118.215	-
Arrendamientos	3.698.828	181.304
Reparaciones y conservación	519.803	18.014
Comunicaciones	615.288	30.351
Comunicaciones por colaboración en captación	179.001	6.119
Transportes	159.885	13.915
Primas de seguros	393.329	-
Servicios profesionales independientes	7.373.009	1.405.653
Suministros	645.728	18.955
Material de oficina	161.374	21.852
Locomoción y dietas	1.176.276	94.163
Gastos diversos	522.413	3.285
Tributos	639.359	10.969
Pérdidas deterioro	2.516	369
	<b>16.205.024</b>	<b>1.804.949</b>

Dentro de Servicios profesionales independientes los importes más significativos hacen referencia a empresas de recursos humanos por 2.802.402 euros (en 2018 fueron 1.177.737 euros), servicios informáticos por 581.248 euros (en 2018 fueron 43.065 euros), servicios de limpieza por 557.203 euros (en 2018 fueron 22.254 euros) y otros trabajos de laboratorio por 2.300.907 euros (en 2018 fueron 106.578 euros).

La variación reflejada entre los ejercicios 2019 y 2018 es resultado de la operación de fusión por absorción detallada en la Nota 5.

**18.5 Otros resultados**

El detalle de los otros resultados es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sanciones y recargos	873.056	379
Gastos extraordinarios	1.206.791	229.559
Ingresos extraordinarios	(23.474)	-
	<b>2.056.373</b>	<b>229.938</b>

Al cierre del ejercicio 2019, en gastos extraordinarios se incluyen, principalmente, los gastos no recurrentes que corresponden a abonos de facturas de ejercicios anteriores realizados por decisiones comerciales. A 31 de diciembre de 2019 en la partida de sanciones y recargos se incluyen las dotaciones de provisiones a largo plazo (Nota 14).

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

**19. INFORMACIÓN DE LAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Se entiende como partes vinculadas:

- a) El socio único de Aspy Prevención, S.L.U.
- b) Los Administradores y directivos la Sociedad y su familia cercana, entendiéndose por “Administradores” un miembro del Consejo de Administración, y por “Directivos” los que tengan dependencia directa del Consejo o del primer ejecutivo de la compañía. Las operaciones realizadas con los Administradores y directivos del Grupo Excelsior se detallan en la Nota 20.
- c) Todas las sociedades que forman parte del Grupo Excelsior.

Las operaciones realizadas entre entidades vinculadas se han realizado todas ellas en condiciones de mercado.

Las transacciones por servicios realizados entre sociedades del Grupo han sido objetivas y no discriminatorias y se han realizado a precios de mercado.

Asimismo, los créditos que la Sociedad ha concedido a las sociedades del Grupo, asociadas o multigrupo tienen un interés financiero calculado en base a un tipo de interés de mercado.

Los saldos y las operaciones realizadas en los ejercicios 2019 y 2018 entre la Sociedad y sus partes vinculadas son las siguientes:

**19.1 Saldos con partes vinculadas**

Las cuentas a cobrar y pagar con la sociedad dominante (entendiéndose como sociedad dominante Excelsior Times, S.L.) y con sociedades del Grupo Excelsior (entendiéndose como el resto de las sociedades del Grupo) a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Ejercicio 2019**

	Sociedad dominante	Sociedades del Grupo	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)	-	5.185.752	5.185.752
Deudores comerciales y otras deudas a cobrar (Nota 11)	228	1.257.003	1.257.231
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 9)	18.211.912	782.635	18.994.547
<b>Total activos</b>	<b>18.212.141</b>	<b>7.225.390</b>	<b>25.437.531</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(3.142.732)	-	(3.142.732)
Proveedores empresas del grupo (Nota 16)	(39.551)	(960.160)	(999.711)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(2.468.995)	(662.632)	(3.131.628)
<b>Total pasivos</b>	<b>(5.651.278)</b>	<b>(1.622.792)</b>	<b>(7.274.070)</b>

**Ejercicio 2018**

	Sociedad dominante	Sociedades del Grupo	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)	-	-	-
Deudores comerciales y otras deudas a cobrar (Nota 11)	-	6.615	6.615
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 9)	-	394.664	394.664
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>401.279</b>	<b>401.279</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(120.000)	-	(120.000)
Proveedores empresas del grupo (Nota 16)		(1.983.139)	(1.983.139)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(92.421)	(7.324)	(99.745)
<b>Total pasivos</b>	<b>(212.421)</b>	<b>(1.990.463)</b>	<b>(2.202.884)</b>

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

19.2 Operaciones con partes vinculadas

Ejercicio 2019

	Sociedad dominante	Sociedades del Grupo	Total
Cifra de Negocios	3.220	1.248.747	1.251.966
Ingresos de explotación	-	52.650	52.650
Ingresos financieros	-	196.050	196.050
<b>Total ingresos</b>	<b>3.220</b>	<b>1.497.447</b>	<b>1.500.666</b>
Aprovisionamientos	-	(215.000)	(215.000)
Otros gastos de explotación	(150.000)	(2.912.647)	(3.062.647)
Gastos financieros	(32.762)	(1.307)	(34.068)
<b>Total gastos</b>	<b>(182.762)</b>	<b>(3.128.954)</b>	<b>(3.311.715)</b>

Ejercicio 2018

	Sociedad dominante	Sociedades del Grupo	Total
Cifra de Negocios	-	19.890	19.890
Ingresos de explotación	-	59	59
Ingresos financieros	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>-</b>	<b>19.949</b>	<b>19.949</b>
Aprovisionamientos	-	-	-
Otros gastos de explotación	-	(1.277.622)	(1.277.622)
Gastos financieros	(4.200)	(1.196)	(5.396)
<b>Total gastos</b>	<b>(4.200)</b>	<b>(1.278.818)</b>	<b>(1.283.018)</b>

Durante el ejercicio 2019 las transacciones más significativas realizadas con sociedades del grupo corresponden a:

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

- Facturación por servicios de formación realizados por personal en nómina de la sociedad.
- Gastos por prestación de servicios corresponden a servicios de apoyo a la gestión habitual (técnicos, comerciales, informáticos, jurídicos, contables, administrativos, de marketing, recursos humanos y de dirección).
- Gastos de electricidad.

En el ejercicio 2018, los gastos con partes vinculadas corresponden a los servicios de apoyo a la gestión habitual.

**19.3 Operaciones con Administradores y directivos**

No se han realizado operaciones con Administradores y directivos durante los ejercicios 2019 y 2018.

**20. INFORMACIÓN SOBRE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECTIVOS**

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

La política retributiva de la Sociedad pretende remunerar la dedicación, cualificación y responsabilidad que exige el desempeño del cargo de Consejero, sin que ésta comprometa su independencia. La retribución comprende el desempeño de sus funciones, ya sean ejercidas de forma individual o colegiadamente, así como la supervisión y responsabilidad que requiere el cargo.

La composición del Consejo de Administración de Aspy Prevención, S.L.U. (antes SPAY SEGURIDAD Y SALUD, S.L.U.) se ha visto modificada como consecuencia de la operación de fusión por absorción según acta de consignación de decisiones de socio único en sesión celebrada el 26 de junio de 2019 pasando de un sistema de Administrador único a un Consejo de administración.

A 31 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 3 hombres (1 hombre a 31 de diciembre de 2018).

Otra información relativa a los Administradores

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores, o a sus representantes personas físicas, el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros Administradores o, en caso de Administrador Único, a la Junta General cualquier situación de conflicto de interés, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

En este sentido, cabe señalar que durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han producido situaciones de conflictos de interés directo o indirecto por parte de ningún miembro del Consejo de Administración relacionado con el interés de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha producido ninguna conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

Igualmente, los Administradores han comunicado que no se encuentran en situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Retribuciones a la alta Dirección

La remuneración devengada por todos los conceptos en el ejercicio 2019 por la alta Dirección ha ascendido a 211.198 euros. En este ejercicio, la aportación al plan de pensiones del equipo directivo ha supuesto 467 euros.

A 31 de diciembre de 2019 la alta Dirección de la Sociedad está formada por una mujer y un hombre.

En el ejercicio 2018, la Sociedad no disponía de alta dirección.

**21. HONORARIOS DE AUDITORÍA**

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<b>Euros</b>
	<b>2019</b>
Por servicios de auditoría	38.760

**22. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL**

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

**23. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

- **Riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por los Administradores. La Dirección Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. Los Administradores proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

- **Riesgo de crédito**

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes está sujeto a un elevado juicio.

- **Riesgo de liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

#### 24. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre la Sociedad, detallamos algunos de los impactos estimados en estos primeros meses:

- El importe neto de la cifra de negocios del mes de marzo se ha reducido en un 22%, aproximadamente, en comparación con el ejercicio precedente.
- La actividad de Aspy Prevención, S.L.U. para los próximos meses, aún afectados por el Estado de Alarma, se estima que tenga un impacto negativo del -19% en el importe neto de la cifra de negocios.
- Se ha presentado un ERTE organizativo afectando parcialmente al 100% de la plantilla, en función de los servicios programados durante el mes de abril y mayo. Con esta medida Aspy Prevención, S.L.U. prevé una reducción del gasto en concepto de gastos de personal de aproximadamente 950.000€.
- Aspy Prevención, S.L.U. está renegociando los contratos actualmente vigentes de los proveedores consiguiendo reducir la cifra del gasto, en los próximos meses afectados aún por el Estado de Alarma, estima una reducción en unos 400.00€ mensuales.

Con el objeto de velar por la salud de sus trabajadores Aspy Prevención, S.L.U. decidió el confinamiento total, salvo servicios mínimos urgentes, de todo el personal mientras esté vigente el Estado de Alarma. ASPY ha podido garantizar la prestación del servicio tanto externo como interno debido a que los Sistemas de Información implantados en los últimos años permiten el teletrabajo.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2019**

La actividad técnica y sanitaria se ha adaptado a la situación actual. Los servicios de prevención de riesgos laborales están llamados a cooperar con las autoridades sanitarias, adaptando su actividad y recomendaciones con el objetivo general de limitar los contagios de SARS-CoV-2. La Dirección Técnica de Aspy Prevención, S.L.U. adapta diariamente los procedimientos de trabajo del personal técnico y sanitario a las nuevas competencias atribuidas por el Ministerio de Sanidad a los Servicios de Prevención Ajenos y desarrolla nuevos productos adaptados a las necesidades de nuestros clientes en este nuevo escenario.

Además, Aspy Prevención, S.L.U. ha puesto a disposición de forma gratuita una serie de servicios para poder acompañar a las empresas (clientes/no clientes/gestores/autónomos/etc.): Call Center para resolver dudas, Procedimientos genéricos para espacios de una empresa (recepción, baño. ...) y Cartelería informativa de las medidas preventivas para espacios genéricos y una Guía para la reanudación de la actividad laboral. También se organizan webinars gratuitos de asesoramiento personalizado para todo tipo de empresas.

La actividad técnica de visitas a los centros de trabajo y la posterior elaboración de los informes técnicos de PRL se ha sustituido por las consultas técnicas telefónicas a las empresas y la posterior elaboración de la Evaluación específica de Coronavirus.

La actividad sanitaria de realización de reconocimientos médicos se ha sustituido por: consultas telefónicas para el personal especialmente sensible, seguimiento de los contactos estrechos de las empresas, gestión de pruebas de diagnóstico de Coronavirus mediante el Laboratorio (Synlab) y por presencias físicas para la realización de test de anticuerpos a los trabajadores.

La actividad de formación se ha concentrado en la modalidad de formación online.

Tras el levantamiento del Estado de Alarma, se espera una disminución de la cartera de clientes, pero por otro lado se conoce que las medidas de prevención serán mayores, por lo que se entiende que la actividad restará compensada.

La Sociedad evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Informe de Gestión

#### Ejercicio 2019

El sector de la prevención de riesgos laborales surgió en 1997 con el Real Decreto 39/1997, configurando los servicios de prevención ajenos como la modalidad de gestión de las obligaciones empresariales en el ámbito de la seguridad y la salud empresarial.

Desde entonces se han producido diversos cambios normativos que han comportado una mayor regulación del sector, destacando así la necesidad de asegurar la independencia de las compañías de prevención de las mutuas de seguros.

ASPY Prevención S.L.U. es un Servicio de Prevención Ajeno que ofrece tres servicios relacionados con los riesgos laborales:

- i. Prevención Técnica
- ii. Vigilancia de la Salud
- iii. Formación

Con fecha 26 de junio de 2019, el socio único, según acta de consignación de decisiones, aprobó la operación de fusión por absorción de Aspy Prevención, S.L.U. (Sociedad absorbida) por parte de Spay Seguridad y Salud, S.L.U. (Sociedad absorbente), quedando, por tanto, Spay Seguridad y Salud, S.L.U. como sociedad resultante de la fusión, con la consiguiente disolución sin liquidación de Aspy Prevención, S.L.U. Esta operación se ha inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 16 de septiembre de 2019. Conforme la Norma de Registro y Valoración 21ª apartado 2.2 del Plan General Contable, dicha fusión tiene efecto desde 1 de enero de 2019.

De conformidad con el proyecto de fusión aprobado, la Sociedad adopta la denominación social de la Sociedad Absorbida, esto es Aspy Prevención, S.L.U.

Dada la diferencia de volumen de actividad, las cifras de la actual compañía no son comparables con el ejercicio anterior. Por ende, se procede a detallar la actividad de negocio únicamente de 2019:

La Sociedad ha registrado un Importe Neto de la Cifra de Negocios correspondiente al ejercicio 2019 de 70.266.775 euros, fruto de la estabilización de su posicionamiento de mercado. Así pues, la compañía da por consolidada su transición tras un periodo de reestructuración de dos años iniciado en el ejercicio 2016, año en que la Sociedad fue adquirida.

Los Gastos de Personal incluyen indemnizaciones por importe de 426.973 euros, el cual representa un 63% sobre el Importe de la Cifra de Negocios excluyendo el efecto de las indemnizaciones.

La Sociedad registra un Resultado Financiero de 481.045 euros, principalmente por el devengo de intereses a raíz del endeudamiento con entidades financieras. A inicio de ejercicio 2019 la sociedad absorbida registraba un endeudamiento con entidades de crédito de 21.629.158 euros; a cierre de ejercicio 2019 el saldo por este concepto asciende a 16.696.021 euros, lo que supone una amortización de deuda bancaria de 4.933.137 euros.

Con fecha 27 de diciembre de 2019 la sociedad ha firmado un préstamo bullet concedido por el fondo de inversión Capza por importe de 20.000.000 de euros con la finalidad de reestructurar la deuda financiera.

La Sociedad registra un Resultado Antes de Impuestos de 2.750.615 euros, el cual representa un 4% del Importe Neto de la Cifra de Negocios.

La Sociedad no dispone de participaciones sociales propias.

En consecuencia, la Sociedad dispone de la suficiente solvencia, por lo que no se ha identificado la existencia de riesgos ni incertidumbres que puedan poner en cuestión su continuidad.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

### Informe de Gestión

#### Ejercicio 2019

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental, que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones ambientales.

La Sociedad elabora con una periodicidad, semanal una previsión de tesorería a través de la cual se estiman los cobros y pagos futuros por los diferentes conceptos.

Debido al tipo de actividad de la Sociedad no está expuesta a otro tipo de riesgos distintos de los descritos en la nota 22 de la memoria adjunta.

La Sociedad considera ejes fundamentales de su estrategia empresarial la calidad y la satisfacción de sus clientes en la prestación del servicio, la seguridad y salud de los trabajadores y la conservación del medio ambiente en el desarrollo de la actividad. Consecuentemente, dispone de un Sistema de Gestión Integrado que permite garantizar estos compromisos y una mejora continuada.

El sistema de la Sociedad dispone de una triple certificación en Calidad, Prevención de Riesgos Laborales y Medio Ambiente:

El 31 de marzo de 2004 se obtuvo el Certificado de Registro de Empresa, con número de Registro de Empresa ER-0511/2004, como reconocimiento y evidencia de la conformidad del sistema de gestión con la norma UNE-EN ISO 9001.

Prevención de Riesgos Laborales. El 12 de julio de 2012 obtuvo el certificado número ES043786-1, como reconocimiento y evidencia de la conformidad del sistema de gestión con la norma OHSAS 18.001:2007.

Medio Ambiente. El 24 de octubre de 2012 obtuvo el Certificado de Gestión Ambiental, con el número de certificado GA-2012/0384, como reconocimiento y evidencia de la conformidad del sistema de gestión con la norma UNE-EN ISO 14001:2004.

Bureau Veritas certifica que auditado el Sistema de Gestión de la Prevención de Riesgos Laborales es conforme a las exigencias de la Ley de Prevención de Riesgos Laborales (Ley 13/1995).

Este proceso de mejora continua está ofreciendo la oportunidad de abrir nuevas líneas de innovación, basadas tanto en las propias experiencias como en los casos de éxito probados, pudiendo ser compartidos con aquellos clientes que lo deseen, mejorando así el servicio ofrecido y aportando soluciones a sus necesidades reales.

#### INFORMACIÓN NO FINANCIERA

En cumplimiento del artículo 49 del Código de Comercio En relación al Estado de Información no Financiera de la Sociedad, dado que la Sociedad pertenece al Grupo Excelsior según lo descrito en la Nota 1, dicha información se encuentra incluida en el en el Estado de Información no Financiera Consolidado del Grupo, que se encuentra adjunto al Informe de Gestión consolidado de Excelsior Times, S.L. y Sociedades dependientes, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L. El Estado de Información no Financiera Consolidado ha sido preparado de conformidad con los estándares de Global Reporting Initiative (GRI) y forma parte integrante del Informe de Gestión, siendo sometido a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el Informe de Gestión. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior y Sociedades dependientes se depositan en el Registro Mercantil de Barcelona.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

Los Administradores de ASPY Prevención, S.L.U. reunidos en fecha 27 de abril de 2020 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Badalona, 27 de abril de 2020

Firmantes:

**46063099X  
FRANCISCO  
JOSE ELIAS (R:  
B66166380)**

Firmado digitalmente por  
FRANCISCO JOSE ELIAS (R: B66166380)  
Nombre de reconocimiento (DN):  
2.5.4.13=Reg:08005/Hoja:B-444937/  
Tomo:44027/Folio:38/Fecha:02/06/2014/  
Inscripción:3,  
serialNumber=IDCES-46063099X,  
givenName=FRANCISCO JOSE, sn=ELIAS  
NAVARRO, cn=46063099X FRANCISCO  
JOSE ELIAS (R: B66166380),  
2.5.4.97=VATES-B66166380, o=EXCELSIOR  
TIMES SL, c=ES  
Fecha: 2020.04.27 13:18:19 +02'00'

Excelsior Times, SL

Francisco José Elías Navarro

Consejero Delegado

**ROMEU  
BARCELO  
EDUARDO -  
46566233L**

Firmado digitalmente por  
ROMEU BARCELO EDUARDO -  
46566233L  
Nombre de reconocimiento  
(DN): c=ES,  
serialNumber=IDCES-46566233  
L, givenName=EDUARDO,  
sn=ROMEU BARCELO,  
cn=ROMEU BARCELO EDUARDO  
- 46566233L  
Fecha: 2020.04.27 13:18:39  
+02'00'

Eduardo Romeu Barceló

Consejero

Firmado  
digitalmente por:  
46702693C OSCAR  
SANTOS (R:  
B98844574)  
Fecha y hora:  
27.04.2020 14:25:01

Oscar Santos Juvé

Consejero

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L. (Sociedad Unipersonal)  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2019**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Socio Único de Professional Group Conversia, S.L., (Sociedad Unipersonal):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Professional Group Conversia, S.L. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

---

### Reconocimiento de ingresos

**Descripción** La Sociedad, tal y como se menciona en la nota 1 de la memoria adjunta, genera sus ingresos a través de la prestación de servicios en concepto de formación a las empresas.

El importe neto de la cifra de negocios, que asciende a 23.239.165 euros, es la cifra más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los ingresos, tal y como se menciona en la nota 4.12 de la memoria adjunta, se reconocen una vez que los riesgos y beneficios asociados a los productos vendidos se han transferido a los clientes. Por otro lado, el saldo neto de clientes por ventas al cierre del ejercicio es significativo para la Sociedad dado que representa un 65% del activo del balance adjunto a dicha fecha. Por ello, hemos determinado esta área como relevante para la auditoría.

---

### Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- ▶ Entendimiento de las políticas y procedimientos de reconocimiento de ingresos aplicados por la Sociedad
- ▶ Verificación de los saldos mostrados en las partidas de clientes a cobrar a cierre del ejercicio a través de confirmaciones directas y seguimiento de cobros posteriores
- ▶ Pruebas de corte de ventas aplicada al cierre verificando movimientos anteriores y posteriores al cierre.
- ▶ Revisión de notas de crédito a través de hechos posteriores

---

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## **Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales**

El Administrador Único son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el Administrador Único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Administrador Único tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Administrador Único.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Administrador Único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Administrador Único de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Administrador Único de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)

Este informe se corresponde con el  
sello distintivo nº **20/20/12468**  
emitido por el Col·legi de Censors  
Jurats de Comptes de Catalunya

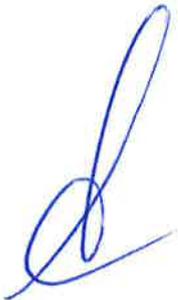


Albert Closa Sala  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 22539)

23 de julio de 2020

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.  
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**Cuentas Anuales  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2019**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'd' or similar character, located in the bottom left corner of the page.

## ÍNDICE

- Balance al 31 de diciembre de 2019.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Estados de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Informe de gestión 2019.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized letter 'd' with a long vertical stroke extending upwards and a horizontal stroke at the bottom.

**DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN**

**ID**

**IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA**

NIF: **01010** B17962655

Forma jurídica: SA: **01011** SL: **01012**  **X**

Otras: **01013**

LEI: **01009** Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)

Denominación social: **01020** PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, SOCIEDAD UNIPERSONAL

Domicilio social: **01022** Calle Albasanz, número 14

Municipio: **01023** Madrid Provincia: **01025** Madrid

Código postal: **01024** 28037 Teléfono: **01031** 934800900

Dirección de e-mail de contacto de la empresa **01037**

Pertenencia a un grupo de sociedades:	DENOMINACIÓN SOCIAL	NIF
Sociedad dominante directa:	<b>01041</b> HFL Management Information, S.L.	<b>01040</b> B84563782
Sociedad dominante última del grupo:	<b>01061</b>	<b>01060</b>

**ACTIVIDAD**

Actividad principal: **02009** Explotación electrónica por terceros (1)

Código CNAE: **02001** (1)

**PERSONAL ASALARIADO**

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2019 (2)	EJERCICIO 2018 (3)
FIJO (4):	<b>04001</b> 235	192
NO FIJO (5):	<b>04002</b> 86	65

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

<b>04010</b>	5,6	4
--------------	-----	---

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2019 (2)		EJERCICIO 2018 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	<b>04120</b> 127	<b>04121</b> 108	109	83
NO FIJO:	<b>04122</b> 38	<b>04123</b> 48	26	39

**PRESENTACIÓN DE CUENTAS**

	EJERCICIO 2019 (2)			EJERCICIO 2018 (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	<b>01102</b> 2019	1	1	2018	1	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	<b>01101</b> 2019	12	31	2018	12	31
Número de páginas presentadas al depósito:	<b>01901</b>					
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:	<b>01903</b>					

**UNIDADES**

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros: **09001**  **X**

Miles de euros: **09002**

Millones de euros: **09003**

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).

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

(3) Ejercicio anterior.

(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:

a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.

b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.

c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada.

(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

n.º de personas contratadas x  $\frac{\text{n.º medio de semanas trabajadas}}{52}$

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17982655</span>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	<b>UNIDAD (1):</b> Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="padding: 2px;">09001</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input checked="" type="checkbox"/></td></tr></table> Miles: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="padding: 2px;">09002</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input type="checkbox"/></td></tr></table> Millones: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="padding: 2px;">09003</td><td style="text-align: center; padding: 2px;"><input type="checkbox"/></td></tr></table>	09001	<input checked="" type="checkbox"/>	09002	<input type="checkbox"/>	09003	<input type="checkbox"/>
09001	<input checked="" type="checkbox"/>							
09002	<input type="checkbox"/>							
09003	<input type="checkbox"/>							
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.								

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (2)	EJERCICIO 2018 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11000</b>		1.597.019	1.516.247
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>11100</b>	5	741.514	238.089
1. Desarrollo	11110		129.481	81.721
2. Concesiones	11120			
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130		276	276
4. Fondo de comercio	11140		539.904	98.000
5. Aplicaciones informáticas	11150		71.853	58.092
6. Investigación	11160			
7. Propiedad intelectual	11180			
8. Otro inmovilizado intangible	11170			
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>11200</b>	6	288.639	287.382
1. Terrenos y construcciones	11210			
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	6	288.639	287.382
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230			
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	<b>11300</b>			
1. Terrenos	11310			
2. Construcciones	11320			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>11400</b>	7	-	526.118
1. Instrumentos de patrimonio	11410		-	526.118
2. Créditos a empresas	11420			
3. Valores representativos de deuda	11430			
4. Derivados	11440			
5. Otros activos financieros	11450			
6. Otras inversiones	11460			
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>11500</b>	8	144.341	82.933
1. Instrumentos de patrimonio	11510			
2. Créditos a terceros	11520			
3. Valores representativos de deuda	11530			
4. Derivados	11540			
5. Otros activos financieros	11550		144.341	82.933
6. Otras inversiones	11560			
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>11600</b>	12	422.525	381.725
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>	<b>11700</b>			

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

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span>	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.	Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>		13.518.079	9.012.571
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b> .....	<b>12100</b>			
<b>II. Existencias</b> .....	<b>12200</b>		3.847	3.847
1. Comerciales .....	<b>12210</b>			
2. Materias primas y otros aprovisionamientos .....	<b>12220</b>			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo .....	<b>12221</b>			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo .....	<b>12222</b>			
3. Productos en curso .....	<b>12230</b>			
a) De ciclo largo de producción .....	<b>12231</b>			
b) De ciclo corto de producción .....	<b>12232</b>			
4. Productos terminados .....	<b>12240</b>			
a) De ciclo largo de producción .....	<b>12241</b>			
b) De ciclo corto de producción .....	<b>12242</b>			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados .....	<b>12250</b>			
6. Anticipos a proveedores .....	<b>12260</b>		3.847	3.847
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> .....	<b>12300</b>		9.724.588	7.538.321
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	<b>12310</b>	8	9.545.731	7.317.805
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo .....	<b>12311</b>			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo .....	<b>12312</b>			
2. Clientes empresas del grupo y asociadas .....	<b>12320</b>	8	159.097	211.377
3. Deudores varios .....	<b>12330</b>			
4. Personal .....	<b>12340</b>		3.420	2.306
5. Activos por impuesto corriente .....	<b>12350</b>		4.681	4.681
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas .....	<b>12360</b>		11.659	2.152
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos .....	<b>12370</b>			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> .....	<b>12400</b>	7	3.079.653	1.301.733
1. Instrumentos de patrimonio .....	<b>12410</b>			
2. Créditos a empresas .....	<b>12420</b>		3.079.653	1.301.733
3. Valores representativos de deuda .....	<b>12430</b>			
4. Derivados .....	<b>12440</b>			
5. Otros activos financieros .....	<b>12450</b>			
6. Otras inversiones .....	<b>12460</b>			

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

## BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

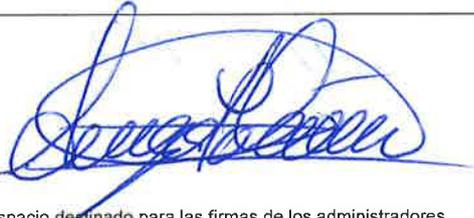
B1.3

NIF: B17962655		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROFESSIONAL GROUP CONVERSA, S.L.U.				
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>12500</b>		630	34.013
1. Instrumentos de patrimonio	12510			
2. Créditos a empresas	12520			
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550		630	34.013
6. Otras inversiones	12560			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>12600</b>			
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>12700</b>	9	709.361	134.657
1. Tesorería	12710		709.361	134.657
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>10000</b>		15.115.098	10.528.818

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

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span>	
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESIONAL GROUP CONVERSA, S.L.U.	Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>20000</b>	1.387.907	(2.029.186)
<b>A-1) Fondos propios</b> .....	<b>21000</b>	1.387.907	(2.029.186)
<b>I. Capital</b> .....	<b>21100</b>	6.000	6.000
1. Capital escriturado .....	<b>21110</b>	6.000	6.000
2. (Capital no exigido) .....	<b>21120</b>		
<b>II. Prima de emisión</b> .....	<b>21200</b>		
<b>III. Reservas</b> .....	<b>21300</b>	124.873	(4.119.742)
1. Legal y estatutarias .....	<b>21310</b>	1.200	1.200
2. Otras reservas .....	<b>21320</b>	123.673	(4.120.942)
3. Reserva de revalorización .....	<b>21330</b>		
4. Reserva de capitalización .....	<b>21350</b>		
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b> .....	<b>21400</b>		
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b> .....	<b>21500</b>		
1. Remanente .....	<b>21510</b>		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) .....	<b>21520</b>		
<b>VI. Otras aportaciones de socios</b> .....	<b>21600</b>	63.613	-
<b>VII. Resultado del ejercicio</b> .....	<b>21700</b>	5.293.421	4.419.187
<b>VIII. (Dividendo a cuenta)</b> .....	<b>21800</b>	(4.100.000)	(2.334.631)
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto</b> .....	<b>21900</b>		
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b> .....	<b>22000</b>		
<b>I. Activos financieros disponibles para la venta</b> .....	<b>22100</b>		
<b>II. Operaciones de cobertura</b> .....	<b>22200</b>		
<b>III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b> .....	<b>22300</b>		
<b>IV. Diferencia de conversión</b> .....	<b>22400</b>		
<b>V. Otros</b> .....	<b>22500</b>		
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> .....	<b>23000</b>		
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>31000</b>	22.064	80.872
<b>I. Provisiones a largo plazo</b> .....	<b>31100</b>		
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal .....	<b>31110</b>		
2. Actuaciones medioambientales .....	<b>31120</b>		
3. Provisiones por reestructuración .....	<b>31130</b>		
4. Otras provisiones .....	<b>31140</b>		
<b>II. Deudas a largo plazo</b> .....	<b>31200</b>	22.064	80.872
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	<b>31210</b>		
2. Deudas con entidades de crédito .....	<b>31220</b>	11	44.343

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

# BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span>			
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.	Espacio destinado para las firmas de los administradores		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	31230	22.064	36.529
4. Derivados .....	31240		
5. Otros pasivos financieros .....	31250		
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo .....</b>	<b>31300</b>		
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido .....</b>	<b>31400</b>		
<b>V. Periodificaciones a largo plazo .....</b>	<b>31500</b>		
<b>VI. Acreedores comerciales no corrientes .....</b>	<b>31600</b>		
<b>VII. Deuda con características especiales a largo plazo .....</b>	<b>31700</b>		
<b>C) PASIVO CORRIENTE .....</b>	<b>32000</b>	13.705.127	12.477.132
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta .....</b>	<b>32100</b>		
<b>II. Provisiones a corto plazo .....</b>	<b>32200</b>		
1. Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero .....	32210		
2. Otras provisiones .....	32220		
<b>III. Deudas a corto plazo .....</b>	<b>32300</b>	6.607.418	4.378.962
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	32310		
2. Deudas con entidades de crédito .....	32320	6.606.768	4.378.765
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	32330	7.494	197
4. Derivados .....	32340		
5. Otros pasivos financieros .....	32350	(6.834)	
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....</b>	<b>32400</b>	397.007	1.531.481
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar .....</b>	<b>32500</b>	1.958.142	2.345.870
1. Proveedores .....	32510	583.214	770.244
a) Proveedores a largo plazo .....	32511		
b) Proveedores a corto plazo .....	32512		
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas .....	32520	17.705	164.365
3. Acreedores varios .....	32530	218.823	103.589
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) .....	32540	485.320	788.604
5. Pasivos por impuesto corriente .....	32550		
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas .....	32560	653.080	519.068
7. Anticipos de clientes .....	32570		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo .....</b>	<b>32600</b>	4.742.560	4.220.819
<b>VII. Deuda con características especiales a corto plazo .....</b>	<b>32700</b>		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) .....</b>	<b>30000</b>	15.115.098	10.528.818

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

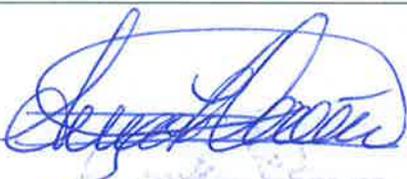
<p><b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span></p> <p><b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b>  <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.U.</span></p>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
---	--

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>(DEBE) / HABER</b>				
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>				
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>40100</b>		23,239,165	22,957,057
a) Ventas	40110		16.676.211	15.814.744
b) Prestaciones de servicios	40120		6.562.954	7,142.313
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i>	40130			
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>40200</b>			
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>40300</b>		47.760	77,512
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>40400</b>		(83.367)	(163.032)
a) Consumo de mercaderías	40410		(83.367)	(163.032)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440			
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>40500</b>		81.864	70,382
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510		81.864	70,382
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520			
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>40600</b>		(12.555.208)	(11.003.609)
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610		(10.049.146)	(8.991.990)
b) Cargas sociales	40620		(2.506.062)	(2.011.619)
c) Provisiones	40630			
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>40700</b>		(5.016.719)	(5.885.116)
a) Servicios exteriores	40710		(4.677.541)	(5.114.694)
b) Tributos	40720		(15.920)	(21.038)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730		(323.257)	(749.384)
d) Otros gastos de gestión corriente	40740			
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750			
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>40800</b>	6	(135.486)	(108.639)
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>40900</b>			
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>41000</b>			
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>41100</b>			
a) Deterioro y pérdidas	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120			
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i>	41130			
<b>12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio</b>	<b>41200</b>			

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

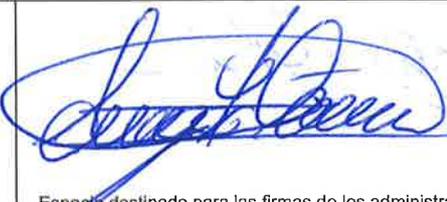
P1.2

NIF: <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span>				
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROFESSIONAL GROUP CONVERSA, S.L.U.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)	
13. Otros resultados .....	41300	34.661	6.166	
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) .....	<b>49100</b>	5.612.670	5.950.721	
14. Ingresos financieros .....	41400	130.300	18.825	
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio .....	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas .....	41411			
a 2) En terceros .....	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	41420	130.300	18.825	
b 1) De empresas del grupo y asociadas .....	41421	130.297	18.824	
b 2) De terceros .....	41422	3	1	
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero .....	41430			
15. Gastos financieros .....	41500	(93.341)	(77.010)	
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas .....	41510	(112)		
b) Por deudas con terceros .....	41520	(93.229)	(77.010)	
c) Por actualización de provisiones .....	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros .....	41600			
a) Cartera de negociación y otros .....	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta .....	41620			
17. Diferencias de cambio .....	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros .....	41800			
a) Deterioros y pérdidas .....	41810			
b) Resultados por enajenaciones y otras .....	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero .....	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros .....	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores .....	42120			
c) Resto de ingresos y gastos .....	42130			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) .....</b>	<b>49200</b>	36.959	(58.185)	
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2) .....</b>	<b>49300</b>	5.649.629	5.892.536	
20. Impuestos sobre beneficios .....	41900	(356.208)	(1.473.349)	
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20) .....</b>	<b>49400</b>	5.293.421	4.419.187	
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos .....	42000			
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21) .....</b>	<b>49500</b>	5.293.421	4.419.187	

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

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

PN1

<b>NIF:</b> B17962655  <b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERSA, S.L.U.  <hr/>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	---

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS . . . . .</b>	<b>59100</b>		5.293.421	4.419.187
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .</b>	<b>50010</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	50011			
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	50012			
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .</b>	<b>50020</b>			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .</b>	<b>50030</b>			
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes . . . . .</b>	<b>50040</b>			
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>50050</b>			
<b>VI. Diferencias de conversión . . . . .</b>	<b>50060</b>			
<b>VII. Efecto impositivo . . . . .</b>	<b>50070</b>			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII) . . . . .</b>	<b>59200</b>			
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros . . . . .</b>	<b>50080</b>			
1. Activos financieros disponibles para la venta . . . . .	50081			
2. Otros ingresos/gastos . . . . .	50082			
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo . . . . .</b>	<b>50090</b>			
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos . . . . .</b>	<b>50100</b>			
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta . . . . .</b>	<b>50110</b>			
<b>XII. Diferencias de conversión . . . . .</b>	<b>50120</b>			
<b>XIII. Efecto impositivo . . . . .</b>	<b>50130</b>			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII) . . . . .</b>	<b>59300</b>			
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) . . . . .</b>	<b>59400</b>		5.293.421	4.419.187

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....	511	6,000		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ 2018 (2) .....	514	6,000		
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515			
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516			
1. Aumentos de capital .....	517			
2. (-) Reducciones de capital .....	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519			
4. (-) Distribución de dividendos .....	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	531			
2. Otras variaciones .....	532			
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ 2018 (2) .....	511	6,000		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ 2018 (2) .....	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ 2018 (2) .....	513	6,000		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ 2019 (3) .....	514			
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....	515			
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516			
1. Aumentos de capital .....	517			
2. (-) Reducciones de capital .....	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	519			
4. (-) Distribución de dividendos .....	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524			
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	531			
2. Otras variaciones .....	532			
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ 2019 (3) .....	525	6,000		



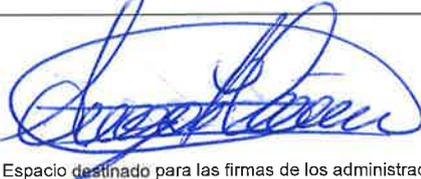
Espacio destinado para las firmas de los administradores

CONTINUA EN LA PAGINA PN2.2

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL**  
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

PN2.2

<b>NIF:</b> B17962655	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.	

		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		04	05	06
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (1) .....	<b>511</b>	836,137		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>512</b>			
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>513</b>	(4.220,819)		
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>514</b>	(3.384,682)		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>			
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>			
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>	(1.692,579)		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>			
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	957,519		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>			
2. Otras variaciones. ....	<b>532</b>	957,519		
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>511</b>	(4.119,742)		
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>512</b>			
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>513</b>			
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> <u>2019</u> (3) .....	<b>514</b>	(4.119,742)		
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>			
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>			
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>			
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>			
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>	123,673		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>			
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	4.120,942		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>			
2. Otras variaciones. ....	<b>532</b>	4.120,942		
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> <u>2019</u> (3) .....	<b>525</b>	124,873		

VIENE DE LA PÁGINA PN2.1

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.3

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

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.3

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS			RESULTADO DEL EJERCICIO			(DIVIDENDO A CUENTA)		
		07			08			09		
NIF: B17962655		 Espacio destinado para las firmas de los administradores								
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.										
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....		511			957.519					
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....		512								
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....		513								
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ 2018 _____ (2) .....		514			957.519					
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....		515			4.419.187					
II. Operaciones con socios o propietarios .....		516								
1. Aumentos de capital .....		517								
2. (-) Reducciones de capital .....		518								
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		519								
4. (-) Distribución de dividendos .....		520							(2.334.631)	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		521								
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		522								
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		523								
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....		524			(957.519)					
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		531								
2. Otras variaciones. ....		532			(957.519)					
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ 2018 _____ (2) .....		511			4.419.187				(2.334.631)	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio _____ 2018 _____ (2) .....		512								
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ 2018 _____ (2) .....		513								
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO _____ 2019 _____ (3) .....		514			4.419.187				(2.334.631)	
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....		515			5.293.421					
II. Operaciones con socios o propietarios .....		516								
1. Aumentos de capital .....		517								
2. (-) Reducciones de capital .....		518								
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		519								
4. (-) Distribución de dividendos .....		520							(4.100.000)	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		521								
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		522								
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		523								
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....		524	63.613		(4.419.187)				2.334.631	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		531								
2. Otras variaciones. ....		532	63.613		(4.419.187)				2.334.631	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ 2019 _____ (3) .....		525	63.613		5.293.421				(4.100.000)	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.4

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

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.4

## B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
NIF: B17962655		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.				
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO _____ (1) .....		511		
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio _____ (1) y anteriores .....		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio _____ (1) y anteriores .....		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (2) .....		514		
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....		515		
II. Operaciones con socios o propietarios .....		516		
1. Aumentos de capital .....		517		
2. (-) Reducciones de capital .....		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		519		
4. (-) Distribución de dividendos .....		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....		524		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		531		
2. Otras variaciones .....		532		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (2) .....		511		
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018 (2) .....		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 (2) .....		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 (3) .....		514		
I. Total ingresos y gastos reconocidos .....		515		
II. Operaciones con socios o propietarios .....		516		
1. Aumentos de capital .....		517		
2. (-) Reducciones de capital .....		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....		519		
4. (-) Distribución de dividendos .....		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....		524		
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....		531		
2. Otras variaciones .....		532		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (3) .....		525		

VIENE DE LA PÁGINA PN2.3

CONTINUA EN LA PÁGINA PN2.5

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

<b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
<b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.	

		TOTAL
		13
<b>A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (1) .....	<b>511</b>	1.799.656
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>512</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>513</b>	(4.220.819)
<b>B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>514</b>	(2.421.163)
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>	4.419.187
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>	
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>	
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>	(4.027.210)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>	
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>	
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>	
<b>C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>511</b>	(2.029.186)
<b>I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>512</b>	
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> <u>2018</u> (2) .....	<b>513</b>	
<b>D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> <u>2019</u> (3) .....	<b>514</b>	(2.029.186)
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b> .....	<b>515</b>	5.293.421
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	
1. Aumentos de capital .....	<b>517</b>	
2. (-) Reducciones de capital .....	<b>518</b>	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) .....	<b>519</b>	
4. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>	(4.100.000)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) .....	<b>521</b>	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	<b>522</b>	
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	123.673
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	2.100.000
1. Movimiento de la Reserva de Revalorización (4) .....	<b>531</b>	
2. Otras variaciones .....	<b>532</b>	
<b>E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> <u>2019</u> (3) .....	<b>525</b>	1.387.907

VIENE DE LA PÁGINA PN2.4

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

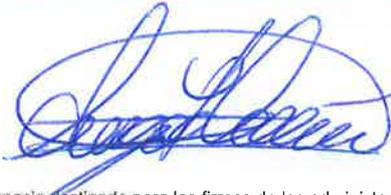
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.1

NIF: B17962655		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.U.				
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100		5.649.629	5.892.536
2. Ajustes del resultado	61200		98.527	166.824
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201		135.486	108.639
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202			
c) Variación de provisiones (+/-)	61203			
d) Imputación de subvenciones (-)	61204			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206			
g) Ingresos financieros (-)	61207		(130.300)	(18.825)
h) Gastos financieros (+)	61208		93.341	77.010
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210			
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211			
3. Cambios en el capital corriente	61300		(1.860.175)	(1.658.237)
a) Existencias (+/-)	61301			7.501
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302		(1.792.656)	(1.739.570)
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303			
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304		(589.261)	73.832
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305		521.741	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400		36.959	(58.185)
a) Pagos de intereses (-)	61401		(93.341)	(77.010)
b) Cobros de dividendos (+)	61402			
c) Cobros de intereses (+)	61403		130.300	18.825
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500		3.924.939	4.342.938
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.2

NIF: B17962655		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.				
		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>62100</b>		(239.105)	(1.567.979)
a) Empresas del grupo y asociadas	<b>62101</b>			(1.293.828)
b) Inmovilizado intangible	<b>62102</b>		(64.078)	(77.512)
c) Inmovilizado material	<b>62103</b>		(113.619)	(136.590)
d) Inversiones inmobiliarias	<b>62104</b>			
e) Otros activos financieros	<b>62105</b>		(61.408)	(60.049)
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	<b>62106</b>			
g) Unidad de negocio	<b>62107</b>			
h) Otros activos	<b>62108</b>			
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>62200</b>		373.506	
a) Empresas del grupo y asociadas	<b>62201</b>		289.476	
b) Inmovilizado intangible	<b>62202</b>			
c) Inmovilizado material	<b>62203</b>			
d) Inversiones inmobiliarias	<b>62204</b>			
e) Otros activos financieros	<b>62205</b>		33.384	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	<b>62206</b>			
g) Unidad de negocio	<b>62207</b>		50.646	
h) Otros activos	<b>62208</b>			
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b>	<b>62300</b>		134.401	(1.567.979)
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

<p><b>NIF:</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">B17962655</span></p> <p><b>DENOMINACIÓN SOCIAL:</b> PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.U.</p>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores
--	---

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b> .....	<b>63100</b>		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) .....	<b>63101</b>		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) .....	<b>63102</b>		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) .....	<b>63103</b>		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) .....	<b>63104</b>		
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) .....	<b>63105</b>		
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b> .....	<b>63200</b>	615.365	1.120.643
a) Emisión .....	<b>63201</b>	2.229.340	2.221.430
1. Obligaciones y otros valores negociables (+) .....	<b>63202</b>		
2. Deudas con entidades de crédito (+) .....	<b>63203</b>	2.229.340	2.221.430
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) .....	<b>63204</b>		
4. Deudas con características especiales (+) .....	<b>63205</b>		
5. Otras deudas (+) .....	<b>63206</b>	(1.613.975)	(1.100.787)
b) Devolución y amortización de .....	<b>63207</b>		
1. Obligaciones y otros valores negociables (-) .....	<b>63208</b>		
2. Deudas con entidades de crédito (-) .....	<b>63209</b>	(58.809)	(1.100.787)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) .....	<b>63210</b>	(1.555.166)	
4. Deudas con características especiales (-) .....	<b>63211</b>		
5. Otras deudas (-) .....	<b>63212</b>		
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b> .....	<b>63300</b>	(4.100.000)	(4.027.210)
a) Dividendos (-) .....	<b>63301</b>	(4.100.000)	(4.027.210)
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) .....	<b>63302</b>		
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b> .....	<b>63400</b>	(3.484.635)	(2.906.567)
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b> .....	<b>64000</b>		
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b> .....	<b>65000</b>	574.704	(131.608)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio .....	<b>65100</b>	134.657	266.265
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio .....	<b>65200</b>	709.361	134.657

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

# DECLARACIÓN DE IDENTIFICACIÓN DEL TITULAR REAL (1)

TRA

## IDENTIFICACIÓN DEL TITULAR REAL

La sociedad está obligada a presentar la identificación del titular real por no cotizar en un mercado regulado de la UE o de un país tercero equivalente.

SI  NO

La sociedad presenta por primera vez o actualiza los datos de identificación del titular real.

SI  NO

### I. Titular real persona física con porcentaje de participación superior al 25%

NOMBRE Y APELLIDOS 1	DNI/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 2	FECHA DE NACIMIENTO (DD.MM.AAAA) 3	NACIONALIDAD/ CÓDIGO (2) 4	PAÍS DE RESIDENCIA/ CÓDIGO (2) 5	% PARTICIPACIÓN	
					DIRECTA 6	INDIRECTA (3) 7
NICOLAS LUCA DE TENA SAINZ	28503362Z	17/04/1954	ES	ES		82,9

### II. Titular real persona física asimilada

En caso de no existir persona física que posea o controle un porcentaje superior al 25% del capital o derechos de voto, indique los titulares reales; en este caso, administrador o responsable de la dirección, conforme a lo establecido en el art. 8 del Real Decreto 304/2014.

NOMBRE Y APELLIDOS 1	DNI/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 2	FECHA DE NACIMIENTO (DD.MM.AAAA) 3	NACIONALIDAD/ CÓDIGO (2) 4	PAÍS DE RESIDENCIA/ CÓDIGO (2) 5

### III. Detalle de las sociedades intervinientes en la cadena de control

En caso de titularidad real indirecta, detalle de la cadena de control.

DNI/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 1	NIVEL EN LA CADENA DE CONTROL 2	DENOMINACIÓN SOCIAL 3	NIF/CÓDIGO DE IDENTIFICACIÓN EXTRANJERO 4	NACIONALIDAD / CÓDIGO (2) 5	DOMICILIO SOCIAL 6	DATOS REGISTRALES/ LEI (EN SU CASO) 7
	1	HFL MANAGEMENT INFORMATION, S.L.	B84563782	ES	C/ Albasanz, 14, Madrid	
	2	NEXT CHANCE INVEST, S.L.U.	B86436029	ES	Paseo de la Castellana, 259-D, Madri	

(1) Se exceptúan las sociedades que coticen en un mercado regulado de la Unión Europea o de países terceros equivalentes.  
 (2) Código-país según ISO 3166-1 alfa 2.  
 (3) Detallar en el cuadro III las sociedades intervinientes.

MODELO DE DOCUMENTO NORMAL DE  
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

IM

SOCIEDAD PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.		NIF B17962655
DOMICILIO SOCIAL		
MUNICIPIO	PROVINCIA	EJERCICIO 2019

**Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **NO** existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).**



**Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales **SÍ** existen partidas de naturaleza medioambiental, y han sido incluidas en el Apartado 15 de la Memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre).**



FIRMAS y NOMBRES DE LOS ADMINISTRADORES



















MODELO DE DOCUMENTOS DE INFORMACIÓN  
SOBRE ACCIONES O PARTICIPACIONES PROPIAS

A8

SOCIEDAD PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L.U.	NIF B17962655
--	------------------

EJERCICIO 2019
-------------------

**Espacio destinado para las firmas con identificación de los administradores, número de hojas, y fecha de comunicación.**



**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

Professional Group Conversia, S.L., Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó como Sociedad Limitada el año 2007. Su domicilio social actual se encuentra ubicado en Calle Albasanz, 14 – Madrid, anteriormente ubicado en Avda Mas Pins – Poligon Industrial Poligensa 150, Riudellots de la Selva.

La actividad principal de la Sociedad consiste en la prestación de servicios de adaptación en cumplimiento normativos y a la prestación de servicios de formación a las empresas.

El 30 de junio de 2014 el Socio Único de Professional Group Conversia, S.L., (Sociedad Unipersonal) y Plusquamdata, S.L. (Sociedad Unipersonal) (100% participada por el socio único HFL Management Information, S.L.), acordó la fusión por absorción de la última por la primera, con disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y con transmisión en bloque a la compañía absorbente que sucederá a la sociedad absorbida en todo su patrimonio, tanto activos como pasivos y en todos sus derechos y obligaciones. La actividad de la sociedad absorbida consistía en la televenta y análisis de datos. Las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron realizadas a efectos contables por la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2014.

La Sociedad está integrada en el grupo de empresas que encabeza Nextchance Invest, S.L. con domicilio social en Paseo de la Castellana 259-D planta 43 de Madrid, a través de su sociedad dominante directa, HFL Management Information, domiciliada en Albasanz 15, Madrid.

**1.1 Fusión por absorción**

**Ejercicio 2019**

Con fecha 30 de diciembre de 2019 HFL Management Information, S.L., como socio único de la Sociedad, aprobó el proyecto común de fusión entre Professional Group Conversia SLU y Balear de protección de datos SLU suscrito el 30 de diciembre de 2019 por todos los miembros los Consejos de Administración de ambas sociedades, con aprobación de los respectivos balances de fusión cerrados a 31 de diciembre de 2018.

De conformidad con lo dispuesto en los artículos 22 y 23 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, dicha fusión implica la extinción sin liquidación de la sociedad absorbida (Balear de protección de datos SLU) y la transmisión en bloque de su patrimonio social a la Sociedad, adquiriendo esta última por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

La escritura de fusión fue presentada en el correspondiente registro mercantil de Madrid el 30 de diciembre de 2019 habiendo sido inscrita en el registro mercantil de Madrid el 12 de junio de 2020.

A efectos contables, a pesar de que la escritura de fusión se formalizó el 30 de diciembre de 2019, de acuerdo con el proyecto común de fusión, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas por la Sociedad desde el 1 de enero de 2019.

Los elementos patrimoniales de la sociedad absorbida han ido integrados en los registros de la sociedad absorbente, de acuerdo con los valores contables existentes antes de la operación en los registros contables de la sociedad absorbida.



**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

El valor por el cual han sido integrados los activos y pasivos de Balear de Protección de Datos, S.L.U. en los registros contables de la Sociedad a 1 de enero de 2019, fecha de la fusión a efectos contables es el siguiente:

	<b>2018</b>
Inmovilizado intangible asociado (nota 5)	455.904
Inmovilizado material (nota 6)	6.567
Inversiones financieras a largo plazo	3.057
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	393.612
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(35.661)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.646
Deudas a corto plazo	883
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(23.685)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(201.532)
	<b>649.791</b>

El diferencial entre el valor de los activos y pasivos integrados (649.791 euros) y el valor de la inversión en dicha sociedad (526.118 euros), que asciende a 123.673 euros, se ha registrado en el epígrafe de reservas (nota 10.2).

La fusión se ha acogido al régimen fiscal establecido en el Capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad para sometimiento a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario. No obstante, y únicamente a efectos de presentación, las cifras incluidas en estas cuentas anuales se han redondeado a cifras enteras, sin incluir decimales.

### **2.1 Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

### **2.2 Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Con posterioridad a la aprobación de las cuentas anuales del ejercicio 2018, la Sociedad modificó el criterio del reconocimiento y la imputación temporal de los ingresos al considerar, tal y como se explica en la Nota 2.5. y se amplía en la Nota 4.5. En consecuencia, se ha procedido a corregir las cifras comparativas de aquellas partidas afectadas por dicho hecho.



**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

### **2.3 Principio de empresa en funcionamiento**

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tenía un fondo de maniobra negativo por importe de 187 miles de euros (-3.465 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). No obstante, los Administradores de la Sociedad estiman que los flujos de efectivo que genera el negocio y las líneas de financiación disponibles permiten hacer frente a los pasivos corrientes. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

### **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador Único han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

#### Obligaciones por arrendamientos

La Sociedad mantiene contratos de arrendamiento para el desarrollo de su actividad. La clasificación de dichos arrendamientos como operativos o financieros requiere que la Sociedad determine, basado en la evaluación de los términos y condiciones de estos contratos, quién retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes, y en consecuencia con esa evaluación los contratos son clasificados como arrendamientos operativos o financieros.

#### Activos por impuesto diferido

Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, el Administrador Único estima los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene registrado activos por impuesto diferido por importe de 422.525 euros (Nota 12), 381.725 euros al 31 de diciembre de 2018.

#### Deterioro de activos financieros corrientes

La Sociedad registra correcciones por deterioro en relación a las cuentas a cobrar para las que existen datos objetivos que evidencian la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. La Sociedad realiza juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de que se produzcan impagados, así como la cuantía de los mismos y registra una corrección valorativa cuando el riesgo es considerado como probable.

#### Provisiones para riesgos y gastos

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 4.9 de esta memoria. La Sociedad, junto con sus asesores externos ha realizado juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como sobre la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado probable, estimando el pago futuro que le originaría dicha obligación.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

Fiscalidad

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión del Administrador Único no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales significativos para la Sociedad en caso de inspección.

**2.5. Corrección de errores**

Con el fin de mejorar la presentación y comprensión de los estados financieros, la empresa ha optado por modificar las cifras referidas al período 2018 con motivo en un cambio de criterio relacionado con el reconocimiento y la imputación temporal de los ingresos, que la empresa ha decidido aplicar con carácter retroactivo desde el 1 de Enero de 2018 en adelante.

Históricamente, cada ejercicio, la empresa ha reconocido e imputado como ingresos de ese ejercicio aquellas cuantías facturadas a clientes, sobre la base de una correlación de costes e ingresos, quedando al final de cada ejercicio pendiente de ejecutar una parte menor del coste vinculado a la generación del ingreso. Al tratarse de una práctica recurrente año a año, con cuantías similares entre ejercicios y de poca entidad material, no se ha venido realizando ajuste alguno.

El nuevo criterio aplicado supone la imputación temporal del ingreso sobre la base del avance en la prestación del servicio según lo contratado por el cliente, considerando la sociedad que el nuevo criterio se adecúa de mejor forma a la normativa vigente, a las normas aplicadas ya por las empresas cotizadas, a los borradores de cambios normativos publicados próximos a entrar en vigor y a las prácticas contables más generalmente aceptadas.

Como consecuencia de ellos, las cifras referidas al ejercicio 2018 han procedido a modificarse tal y como se explica a continuación:

- Balance al 31 de diciembre de 2018

<b>(Miles de euros)</b>	<b>Debe/(Haber)</b>
Ingresos anticipados – Aumento	(4.221)
Corrección de error –Reservas- Disminución	4.221

Adicionalmente, para describir el alcance y contenido para el ejercicio 2019 y siguientes del cambio de criterio respecto al reconocimiento y la imputación temporal de los ingresos, se incluye un análisis del mismo en el apartado 4.12 de esta memoria

**3. APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, formulada por el Administrador Único y que se espera sea aprobada por el Socio Único, es la siguiente:

<b>(Euros)</b>	
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.293.420
Aplicación	
Dividendo a cuenta	4.100.000
Reservas voluntarias	1.193.421

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**3.1 Dividendo a cuenta**

Con fecha 28 de octubre de 2019, el Socio Único decidió proceder a la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por importe de 2.000 miles de euros. Dicho dividendo consistirá en la cancelación parcial por el mismo importe del crédito que ostenta la Sociedad frente a HFL Management Information, S.L. que figura recogido en el epígrafe 'Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo'.

A continuación, se incluye cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio suficiente en el periodo que permitía la distribución del dividendo a cuenta y el estado contable provisional para evidenciar la existencia de liquidez suficiente para poder llevar a cabo la distribución a cuenta anterior:

<b>(Miles de euros)</b>	<b>2019</b>
Beneficio antes de impuestos por el periodo 1 enero a 28 de octubre de 2019	3.977
Provisión para impuestos	994
Resultado después de impuestos	2.983
Resultado tras provisión para dotar la reserva legal	2.983
Importe que se distribuyó	2.000
Exceso de resultado (Resultado antes de impuestos menos Dividendo)	1.977

Adicionalmente, con fecha 31 de diciembre de 2019, el Socio Único decidió proceder a la distribución otro dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por importe de 2.100 miles de euros. Dicho dividendo consistirá en la cancelación parcial por el mismo importe del crédito que ostenta la Sociedad frente a HFL Management Information, S.L. que figura recogido en el epígrafe 'Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo'.

A continuación, se incluye cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio suficiente en el periodo que permitía la distribución del dividendo a cuenta y el estado contable provisional para evidenciar la existencia de liquidez suficiente para poder llevar a cabo la distribución a cuenta anterior:

<b>(Miles de euros)</b>	<b>2019</b>
Beneficio antes de impuestos por el periodo 1 enero a 31 de diciembre de 2019	5.544
Provisión para impuestos	1.386
Resultado después de impuestos	4.158
Resultado tras provisión para dotar la reserva legal	4.158
Importe distribuido previamente	2.000
Importe que se distribuyó	2.100
Exceso de resultado (Resultado antes de impuestos menos Dividendo)	1.444

**3.2 Limitaciones para distribución de resultado**

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distributable a los Socios.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

#### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

##### **4.1 Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste que es el precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

##### Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el fondo de comercio no se amortizaba y, en su lugar, las unidades generadoras de efectivo a las que se había asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se sometían, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, registrándose, en su caso, la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Con efectos desde el 1 de enero de 2016, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, el fondo de comercio se amortiza linealmente durante su vida útil de 10 años.

Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en la Nota 4.3.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

##### Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 5 años.

##### **4.2 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste que es el precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	<b>Años de vida útil</b>
Edificios y construcciones	2%
Instalaciones técnicas y maquinaria	8%
Mobiliario y enseres	10%
Elementos de transporte	16%
Equipos para procesos de información	25%

#### **4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado y, si existen indicios, se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

#### **4.4 Arrendamientos**

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

#### **4.5 Activos financieros**

##### Clasificación y valoración

##### *Préstamos y partidas a cobrar*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

*Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Para las inversiones en empresas del grupo se consideran, cuando resultan aplicables, los criterios incluidos en la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo (Nota 4.15) y, para determinar el coste de la combinación, los establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios (Nota 4.13).

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

Intereses recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

#### **4.6 Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

##### Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo.

Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos en los que existen dudas razonables acerca de su futura realización.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor.

#### **4.7 Pasivos financieros**

##### Clasificación y valoración

##### *Débitos y partidas a pagar*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

**4.8 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

**4.9 Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

**4.10 Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad desde 1 de agosto de 2011 está acogida al régimen de tributación consolidada para el impuesto sobre beneficios tributando conjuntamente con su sociedad matriz, H.F.L. Management Information, S.L.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

#### **4.11 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades de la Sociedad.

#### **4.12 Ingresos y gastos**

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago

##### Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Con el fin de seguir ajustándose al máximo al principio esbozado en el párrafo previo y según lo descrito en el apartado 2.5 de esta memoria, la sociedad ha decidido modificar el criterio de reconocimiento e imputación temporal de ingresos con carácter retroactivo y desde el 1 de enero de 2018.

El criterio aplicado como consecuencia de la decisión tomada supone la imputación temporal del ingreso sobre la base del avance en la prestación del servicio según lo contratado por el cliente. en aquellos contratos con clientes en que, por su naturaleza, sea más directamente aplicable el criterio.

Analizadas las diferentes partidas de ingresos que componen su cuenta de resultados, la sociedad ha entendido que las partidas de ingresos vinculadas a contratos con clientes en los que es directamente aplicable el criterio definido y, por tanto, se verán afectadas por la modificación, serán aquellas que tengan origen en: 1) facturas emitidas a clientes a los que en el mismo ejercicio (año natural) se les ha facturado la misma referencia por segunda vez y 2) aquellas facturas emitidas a clientes en forma de anticipo sobre un curso de formación a realizar el año siguiente al año de emisión de la factura. En ambos casos se reconocerán e imputarán los ingresos con origen en esa facturación en el año siguiente al año de emisión de la factura, considerando como contrapartida al abono a la cuenta de clientes, el cargo a la partida de Ingresos Anticipados.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

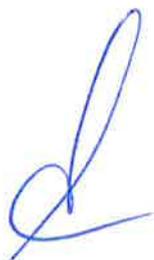
(miles de euros)	2019	2018
<b>Ingresos Anticipados</b>		
Segunda Referencia	2.289	1.989
Anticipo Formación Año Siguiente	2.454	2.232
	<b>4.743</b>	<b>4.221</b>

A efectos fiscales, estando el ejercicio 2018 ya cerrado, según se ha explicado en el punto 2.5, y por ello llevarse a cabo el ajuste contable de reconocimiento de ingresos anticipados de 2018 como ingresos de 2019 contra la partida de reservas del balance, desde un punto de vista de tributación del Impuesto de sociedades la partida de 4.221 (miles de euros) de 2018 formó parte de la base imponible del impuesto presentado en 2018 y no formará parte de la base imponible del impuesto en el ejercicio 2019.

#### **4.13 Combinaciones de negocios**

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.



**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

**4.14 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los gastos relativos a las actividades derivadas del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

**4.15 Operaciones con partes vinculadas**

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el Administrador Único de la Sociedad considera que no existen riesgos que pudieran originar pasivos financieros significativos.

**5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones por fusión (Nota 1.1)	Altas y dotaciones	Traspaso	Saldo final
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>					
Coste					
Desarrollo	81.721	-	47.760	-	129.481
Propiedad Industrial	8.890	3.000	-	-	11.890
Fondo de comercio	140.000	455.904	-	-	595.904
Aplicaciones informáticas	506.674	-	16.318	-	522.992
	737.285	458.904	64.078	-	1.260.267
Amortización acumulada					
Propiedad Industrial	(8.614)	(3.000)	-	-	(11.614)
Fondo de comercio	(42.000)	-	(14.000)	-	(56.000)
Aplicaciones Informáticas	(448.582)	-	(2.557)	-	(451.139)
	(499.196)	(3.000)	(16.557)	-	(518.753)
<b>Valor neto contable</b>	<b>238.089</b>				<b>741.514</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>					
Coste					
Desarrollo	60.509	-	77.512	(56.300)	81.721
Propiedad Industrial	8.890	-	-	-	8.890
Fondo de comercio	140.000	-	-	-	140.000
Aplicaciones informáticas	450.374	-	-	56.300	506.674
	659.773	-	77.512	-	737.285
Amortización acumulada					
Propiedad Industrial	(8.614)	-	-	-	(8.614)
Fondo de comercio	(28.000)	-	(14.000)	-	(42.000)
Aplicaciones Informáticas	(445.462)	-	(3.120)	-	(448.582)
	(482.076)	-	(17.120)	-	(499.196)
<b>Valor neto contable</b>	<b>177.697</b>				<b>238.089</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**5.1 Descripción de los principales movimientos**

Durante el año 2019, las altas que se produjeron correspondían principalmente a altas por la fusión producidas en los epígrafes de fondo de comercio (Nota 1.1).

**5.2 Otra información**

La Sociedad en cada cierre evalúa la recuperabilidad de los fondos de comercio en caso de existir indicios de deterioro. Para determinar los cálculos a efectos de un posible deterioro el Administrador Único utiliza proyecciones de flujos de efectivos considerando las ventas estimadas en los próximos 5 años descontados a una tasa razonable y extrapolando los flujos a partir del sexto año sin considerar crecimiento alguno para cada una de las zonas geográficas. Asimismo, el Administrador Único ha realizado un análisis de sensibilidad en las hipótesis utilizadas, no existiendo problemas de deterioro-.

El valor de coste de los bienes totalmente amortizados que se encuentran en uso a 31 de diciembre 2019 y 2018 asciende a 457.137 euros y 454.136 euros respectivamente al cierre del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

**6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones por fusión (Nota 1.1)	Altas y dotaciones	Saldo final
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Coste				
Instalaciones técnicas	27.742	-	-	27.742
Maquinaria	-	-	3.880	3.880
Otras instalaciones	116.563	-	6.350	122.913
Mobiliario	250.634	11.180	41.118	302.932
Equipos para procesos de información	880.322	9.589	62.271	952.182
Elementos de transporte	59.896	-	-	59.896
Otro inmovilizado	35.837	-	-	35.837
	1.370.994	20.769	113.619	1.505.382
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas	(27.741)	-	-	(27.741)
Maquinaria	-	-	(116)	(116)
Otras instalaciones	(35.926)	-	(13.073)	(48.999)
Mobiliario	(210.124)	(5.258)	(38.202)	(253.584)
Equipos para procesos de información	(734.833)	(8.944)	(62.386)	(806.163)
Elementos de transporte	(22.651)	-	(4.913)	(27.564)
Otro inmovilizado	(52.337)	-	(239)	(52.576)
	(1.083.612)	(14.202)	(118.929)	(1.216.743)
<b>Valor neto contable</b>	<b>287.382</b>			<b>288.639</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>				
Coste				
Instalaciones técnicas	27.742	-	-	27.742
Otras instalaciones	64.730	-	51.833	116.563
Mobiliario	239.024	-	11.610	250.634
Equipos para procesos de información	807.898	-	72.424	880.322
Elementos de transporte	59.896	-	-	59.896
Otro inmovilizado	35.114	-	723	35.837
	1.234.404	-	136.590	1.370.994
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas	(27.741)	-	-	(27.741)
Otras instalaciones	(28.717)	-	(7.209)	(35.926)
Mobiliario	(178.747)	-	(31.377)	(210.124)
Equipos para procesos de información	(694.455)	-	(40.378)	(734.833)
Elementos de transporte	(13.060)	-	(9.591)	(22.651)
Otro inmovilizado	(49.373)	-	(2.964)	(52.337)
	(992.093)	-	(91.519)	(1.083.612)
<b>Valor neto contable</b>	<b>242.311</b>			<b>287.382</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

El valor de coste de los bienes totalmente amortizados que se encuentran en uso a 31 de diciembre de 2019 asciende a 907.227 euros, y 826.838 euros al cierre del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían compromisos firmes de compra de inmovilizado material.

### 6.1 Principales movimientos del ejercicio

Las altas del ejercicio 2019 para mobiliario corresponden a mejoras en las oficinas. En cuanto a las altas para el proceso de información corresponde a renovación y ampliación de los equipos. También se incluyen las altas producidas por la fusión en los epígrafes de fondo de comercio (Nota 1.1).

Las altas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 corresponden a equipos para el proceso de información para renovación y ampliación de los equipos.

### 6.2 Arrendamientos operativos

La sociedad tiene arrendadas sus oficinas centrales en Riudellots de la Selva además de otras sucursales en El Prat de Llobregat, Valencia, Madrid, Galicia, Guipuzcoa, Vizcaya y Barcelona y locales de almacenaje. Los gastos incurridos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 relacionados con los mencionados arrendamientos han ascendido a 202.987 euros (183.467 euros en el ejercicio anterior). Durante el año 2019 se ha renovado el alquiler de Riudellots de la Selva y se han ampliado las oficinas situadas en El Prat de Llobregat

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento no cancelables a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
Hasta un año	232.662	220.829
Entre uno y cinco años	635.712	168.778
	<b>868.374</b>	<b>389.607</b>

### 6.3 Otra información

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

## 7. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen estos epígrafes son los siguientes:

	2019	2018
<b>Inversiones a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio	-	526.118
<b>Inversiones a corto plazo</b>		
Créditos a empresas del grupo (Nota 15)	3.079.653	1.301.733
	<b>3.079.653</b>	<b>1.827.851</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**7.1 Instrumentos de patrimonio**

La información relativa a la sociedad participada a 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Capital	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Aportación no dineraria	Patrimonio neto	Resultado de explotación
<b>Ejercicio 2019</b>						
Balear Protección de Datos, S.L.U.	-	-	-	-	-	-
<b>Ejercicio 2018</b>						
Balear Protección de Datos, S.L.U.	3.100	36.561	106.984	76.118	193.887	143.547

Tal y como se ha comentado en la Nota 1.1, con efectos contables 1 de enero de 2019 se ha producido la fusión por absorción de la sociedad del grupo Balear de Protección de Datos, S.L.U. por parte de la sociedad.

**7.2 Créditos a empresas del grupo**

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a cuentas corrientes con sociedades del grupo para la gestión de tesorería. Dichas cuentas devengan un tipo de interés del 4,1% respectivamente.

**8. ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se clasifica en su totalidad en la categoría de "otros", y se desglosan en el balance de la siguiente forma:

	Préstamos y partidas a cobrar	Otros	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>			
Activos financieros a largo plazo			
Inversiones financieras a largo			
Otros activos financieros – Fianzas	144.341	-	144.341
	144.341	-	144.341
Activos financieros a corto plazo			
Clientes, empresas del grupo, y asociadas.	159.097	-	159.097
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.545.731	19.760	9.565.491
	9.704.828	19.760	9.724.588
	<b>9.849.169</b>	<b>19.760</b>	<b>9.868.929</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>			
Activos financieros a largo plazo			
Inversiones financieras a largo			
Otros activos financieros – Fianzas	82.933	-	82.933
	82.933	-	82.933
Activos financieros a corto plazo			
Clientes, empresas del grupo, y asociadas.	211.377	-	211.377
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.317.805	9.139	7.326.944
	7.529.182	9.139	7.538.321
	<b>7.612.115</b>	<b>9.139</b>	<b>7.621.254</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

Otros activos financieros-Fianzas

En este epígrafe se contabilizan las fianzas depositadas por los alquileres de los locales arrendados por la sociedad detallados en la nota 6.2.

**9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Caja	117	137
Cuentas corrientes a la vista	709.244	134.520
	<b>709.361</b>	<b>134.657</b>

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas y no existen restricciones a la disponibilidad de las mismas.

**10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS**

**10.1 Capital escriturado**

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social estaba representado por 600 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por H.F.L. Management Information, S.L., el Socio Único.

**10.2 Reservas**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

**10.3 Dividendos**

El 28 de octubre de 2019 el Socio Unico decide distribuir en concepto de dividendo a cuenta con cargo a resultado del ejercicio la cantidad de 2.000 miles de euros.

El 31 de diciembre de 2019 el Socio Unico decide distribuir en concepto de dividendo a cuenta con cargo a resultado del ejercicio la cantidad de 2.100 miles de euros.

En la junta general ordinaria celebrada el 10 de julio de 2018 el Socio Unico decide distribuir en concepto de dividendo en especie con cargo a reserva de libre disposición la cantidad de 1.692.579 euros y un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2018 de 2.335 miles de euros.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**11. PASIVOS FINANCIEROS**

La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se clasifican en la categoría de "Débitos y partidas a pagar". El detalle de los pasivos financieros incluidos en esta categoría es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	-	22.064	22.064
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	6.606.768	650	6.607.418
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)	-	397.007	397.007
Proveedores, Empresas del Grupo y asociadas (Nota 15)	-	17.705	17.705
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 12)	-	653.080	653.080
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	1.287.357	1.442.900
	<b>6.606.768</b>	<b>2.377.863</b>	<b>8.984.631</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	44.343	36.529	80.872
	44.343	36.529	80.872
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	4.378.765	-	4.378.765
Otros pasivos financieros	-	197	197
Deudas con empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)	-	1.531.481	1.531.481
Proveedores, Empresas del Grupo y asociadas (Nota 15)	-	164.365	164.365
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 12)	-	519.068	519.068
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	1.662.437	1.662.437
	<b>4.378.765</b>	<b>3.877.548</b>	<b>8.256.313</b>
	<b>4.423.108</b>	<b>3.914.077</b>	<b>8.337.185</b>

**11.1 Deudas con entidades de crédito**

*Deudas con entidades de crédito*

(euros)	2019			2018		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Préstamos	-	2.337.279	2.337.279	44.343	2.188.186	2.232.529
Efectos descontados	-	4.269.489	4.269.489	-	2.190.579	2.190.579
<b>Total</b>	-	<b>6.606.768</b>	<b>6.606.768</b>	<b>44.343</b>	<b>4.378.765</b>	<b>4.423.108</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

El detalle de los préstamos con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

(euros)	Importe pendiente de pago			
	2019	2018	Tipo de interés	Vencimiento
Préstamo Bankia		48.800	1,81%	2019
Préstamo Caixa d'enginyers de Catalunya	44.345	91.130	3,5%	2020
Préstamo Bankinter	-	378.500	0%	2019
Préstamo Bankinter	500.000	-	0%	2020
Línea de crédito Bankinter	500.000	500.000	3,25%	2019
Línea de crédito BBVA	499.957	293.070	2,02%	2019
Línea de crédito Bankia	792.977	921.029	3,07%	2018
Línea de crédito Caixa d'enginyers de Catalunya	-	-	3,50%	2018
<b>Total</b>	<b>2.337.279</b>	<b>2.232.529</b>		

## 12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Activos por impuesto diferido	422.525	381.725
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-
Otros créditos con las administraciones	11.659	2.152
Activos por impuesto corriente	4.681	4.681
	<b>438.865</b>	<b>388.558</b>
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	(331.561)	(172.285)
IRPF	(95.563)	(142.305)
Seguridad Social	(225.956)	(204.478)
	<b>653.080</b>	<b>(519.068)</b>

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión del Administrador Único de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**12.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades**

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			5.649.628
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos</b>			<b>5.649.628</b>
Diferencias permanentes (nota 4.12)	3.621	(4.220.819)	(4.217.198)
Diferencias temporarias	1.595.446	(1.432.247)	163.199
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>1.595.629</b>

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			5.892.535
<b>Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos</b>			<b>5.892.535</b>
Diferencias permanentes	863	-	863
Diferencias temporarias	1.431.059	(1.198.532)	232.527
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>6.125.926</b>

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	2019	2018
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	5.649.628	5.892.535
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 25%)	1.412.408	1.473.134
Diferencias permanentes	(1.054.300)	215
Deducciones	(1.900)	-
<b>Gasto / (ingreso) impositivo efectivo</b>	<b>356.208</b>	<b>1.473.349</b>

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a devolver/pagar es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Impuesto corriente	398.907	1.531.481
Deducciones	(1.900)	(1.081)
<b>Impuesto sobre Sociedades a pagar/(devolver)</b>	<b>397.007</b>	<b>1.530.400</b>

El saldo sobre el impuesto sobre sociedades a pagar queda recogido dentro de la cuenta corriente con empresas del grupo y asociadas, al estar la Sociedad en régimen de tributación consolidada.

Al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019 existen activos por impuesto diferido reconocidos por importe de 397.111 euros (356.015 al cierre del ejercicio anterior) correspondientes a correcciones valorativas por deterioro de "Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar" fiscalmente no deducibles, 25.412 euros correspondientes a amortización no deducible (25.710 al cierre del ejercicio anterior).

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**13. CONTINGENCIAS**

La Sociedad está inmersa en dos procesos administrativos sancionadores por parte de la Inspección de Trabajo, los cuales ascienden a un máximo 729 miles de euros, más un proceso de responsabilidad solidaria por actas de liquidación a sus clientes por parte de la propia Inspección de Trabajo. Los asesores de la Sociedad (Sagardoy Abogados) consideran, a fecha de las presentes cuentas anuales, que el riesgo posible de que se tuviera que desembolsar el importe de los procesos pendientes de Resolución se sitúa en un rango bajo de probabilidad.

**14. INGRESOS Y GASTOS**

**14.1 Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades es la siguiente:

(Euros)	2019	2018
Venta de Material y Servicios	23.239.165	22.957.057
	<b>23.239.165</b>	<b>22.957.057</b>

**14.2 Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	10.049.146	8.991.990
Seguridad social	2.506.062	2.011.619
	<b>12.555.208</b>	<b>11.003.609</b>

**15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
NextChance Invest, S.L.	Empresa dominante del grupo
H.F.L. Managment information, S.L.	Empresa dominante directa
Informatización de Empresas, S.L.	Empresa del grupo
Balear Protección de Datos, S.L.U.	Empresa del grupo
Administradores y alta dirección	Administradores y alta dirección

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

(Euros)	Sociedad dominante directa	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Créditos a corto plazo (Nota 7)	3.079.653	-	-	3.079.653
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(397.007)	-	-	(397.007)
Clientes (Nota 8)	-	159.097	-	159.097
Proveedores (Nota 11)	(16.505)	(1.200)	-	(17.705)
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>				
Créditos a corto plazo (Nota 7)	1.278.048	23.685	-	1.301.733
Deudas a corto plazo (Nota 11)	(1.531.481)	-	-	(1.531.481)
Clientes (Nota 8)	-	211.377	-	211.377
Proveedores (Nota 11)	(39.463)	(124.902)	-	(164.365)

Las deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo corresponden al saldo entre compañías del Grupo surgidos de la consolidación fiscal y a la cuenta corriente.

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

(Euros)	Sociedad dominante del grupo y dominante directa	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Ventas	3.070	986.667	-	989.737
Servicios exteriores	(163.687)	(69.658)	-	(1.641.466)
Ingresos financieros – Intereses	-	-	-	-
Gastos financieros – Intereses	(130.186)	-	-	(130.186)
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>				
Ventas	-	1.050.887	-	1.050.887
Servicios exteriores	(418.214)	(1,007.290)	-	(1.425.504)
Ingresos financieros – Intereses	-	-	-	-
Gastos financieros – Intereses	(18.167)	(902)	-	(19.069)

### 15.1 Administradores y alta dirección

La Sociedad no tiene alta dirección ya que la misma se concentra en otras sociedades del Grupo, en consecuencia, no existen remuneraciones devengadas por dicho concepto. El Administrador Único no ha percibido remuneración alguna.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al Administrador Único, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de él a título de garantía.

Durante el ejercicio 2019 no se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil del Administrador Único por daños ocasionados en el ejercicio del cargo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen anticipos al Administrador Único.

El Administrador Único confirma que no tiene cargos ni participaciones en otras sociedades con una actividad análoga o complementaria. En relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, el administrador Único ha comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**16 INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

**16.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido. La Sociedad ha implementado mecanismos que permiten la identificación de retrasos y gestionar la cobrabilidad de los mismos.

La exposición máxima al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

(Euros)	2019	2018
Inversiones financieras a largo plazo	144.341	82.933
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.724.588	7.538.321
Inversiones financieras a corto plazo con empresas del grupo (Nota7)	3.079.653	1.301.733
Inversiones financieras a corto plazo	630	34.013
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	709.361	134.657
	<b>13.658.573</b>	<b>9.091.657</b>

El detalle por fecha de antigüedad de los "Clientes por ventas y prestación de servicios" al cierre del ejercicio es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
No vencidos	8.508.238	6.885.042
Vencidos pero no dudosos		
Menos de 30 días	438.556	303.189
Entre 30 y 60 días	217.560	131.727
Más de 60 días	381.376	(2.153)
Dudosos	1.723.208	1.501.280
Correcciones por deterioro	(1.723.208)	(1.501.280)
<b>Total</b>	<b>9.545.730</b>	<b>7.317.805</b>

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente (valores brutos):

(Euros)	Número de clientes	Importe
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>		
Con saldo superior a 500 euros	5.675	9.575.179
Con saldo entre 100 y 500 euros	4.591	1.402.178
Con saldo inferior a 100 euros	79.937	291.581
<b>Total</b>		<b>11.268.938</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>		
Con saldo superior a 500 euros	7963	6.717.180
Con saldo entre 100 y 500 euros	6255	1.852.595
Con saldo inferior a 100 euros	10229	249.310
<b>Total</b>		<b>8.819.085</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

### 16.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a tipos de interés variable.

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad no realiza transacciones significativas en moneda extranjera y, en consecuencia, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio.

### 16.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Al cierre del ejercicio, el fondo de maniobra presenta el siguiente detalle:

(Euros)	2019	2018
Activos corrientes	13.518.079	9.012.570
Pasivos corrientes	(13.705.127)	(12.477.132)
	<b>(187.048)</b>	<b>(3.464.562)</b>

## 17. OTRA INFORMACIÓN

### 17.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>				
Directivos y otros	16	7	23	23
Resto del personal	132	195	327	298
	<b>148</b>	<b>202</b>	<b>350</b>	<b>321</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>				
Directivos y otros	16	7	23	23
Resto del personal	118	114	232	232
	<b>134</b>	<b>121</b>	<b>255</b>	<b>255</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene 4 personas empleadas con discapacidad igual o superior al 33%, respectivamente.

La Sociedad tiene un Administrador Único, la mercantil HFL Management Information S.L., representada por una persona física.

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L., Sociedad Unipersonal**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**17.2 Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados a 31 de diciembre por el auditor de cuentas son los siguientes:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	17.650	17.500
	<b>17.650</b>	<b>17.500</b>

**17.3 Información sobre medioambiente**

No existen gastos, inversiones ni contingencias significativas derivadas de las actuaciones medioambientales.

**17.4 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	15,66	11,50
Ratio de operaciones pagadas	15,45	10,89
Ratio de operaciones pendientes de pago	21,2	22,30
<b>(Miles de euros)</b>		
Total pagos realizados	5.643.525	5.115.647
Total pagos pendientes	227.023	290.506

**18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

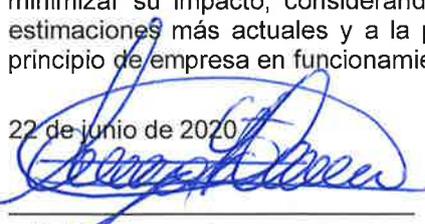
El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, si bien, a fecha de las presentes cuentas anuales, no puede descartarse que pudieran darse determinados escenarios que influyeran de manera relevante en las operaciones y, por tanto, en los resultados de la sociedad y flujos de efectivo futuros.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es posible en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial influencia en la Sociedad, que, en su caso, será registrada en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

22 de junio de 2020

  
HFL Management Information, S.L.  
D. Augusto Carmona González

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA S.L. (Sociedad Unipersonal)**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad**

Durante el ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2019 las ventas de la Sociedad han ascendido a 23.239.165 miles de euros (22.957 miles de euros en el ejercicio de anual terminado el 31 de diciembre de 2018).

**2. Acontecimientos después del ejercicio**

No se conocen hechos que afecten sustancialmente a la situación de la Sociedad que no hayan sido indicados en las cuentas anuales.

**3. Evolución previsible de la Sociedad**

La Sociedad espera poder seguir incrementando, para el ejercicio que comenzará a 1 de enero de 2020, su situación de ventas y obtener, por lo tanto, un mejor resultado.

**4. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

La Sociedad no ha realizado en el presente ejercicio actividades en materia de investigación y desarrollo.

**5. Adquisición de acciones propias.**

La Sociedad no ha adquirido durante el ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2019, ni tiene en su cartera, acciones propias.

**6. Gestión del Riesgo**

En el curso habitual de sus operaciones, la Sociedad está expuesta al riesgo de crédito, al riesgo de mercado (riesgo de tipos de interés y tipos de cambio) y al riesgo de liquidez.

**6.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido. La Sociedad ha implementado mecanismos que permiten la identificación de retrasos y gestionar la cobrabilidad de los mismos.

La exposición máxima al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Inversiones financieras a largo plazo	144.341	82.933
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.724.588	7.538.321
Inversiones financieras a corto plazo con empresas del grupo (Nota7)	3.079.653	1.301.733
Inversiones financieras a corto plazo	630	34.013
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	709.361	134.657
	<b>13.658.573</b>	<b>9.091.657</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA S.L. (Sociedad Unipersonal)**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

El detalle por fecha de antigüedad de los "Clientes por ventas y prestación de servicios" al cierre del ejercicio es el siguiente:

(Euros)	2019	2018
No vencidos	8.508.238	6.885.042
Vencidos pero no dudosos		
Menos de 30 días	438.556	303.189
Entre 30 y 60 días	217.560	131.727
Más de 60 días	381.376	(2.153)
Dudosos	1.723.208	1.501.280
Correcciones por deterioro	(1.723.208)	(1.501.280)
<b>Total</b>	<b>9.545.730</b>	<b>7.317.805</b>

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente (valores brutos):

(Euros)	Número de clientes	Importe
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019</b>		
Con saldo superior a 500 euros	5.675	9.575.179
Con saldo entre 100 y 500 euros	4.591	1.402.178
Con saldo inferior a 100 euros	79.937	291.581
<b>Total</b>		<b>11.268.938</b>
<b>Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018</b>		
Con saldo superior a 500 euros	7963	6.717.180
Con saldo entre 100 y 500 euros	6255	1.852.595
Con saldo inferior a 100 euros	10229	249.310
<b>Total</b>		<b>8.819.085</b>

## 6.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés y de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a tipos de interés variable.

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad no realiza transacciones significativas en moneda extranjera y, en consecuencia, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio.

## 6.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Al cierre del ejercicio, el fondo de maniobra presenta el siguiente detalle:

(Euros)	2019	2018
Activos corrientes	13.518.079	9.012.570
Pasivos corrientes	(13.705.127)	(12.477.132)
	<b>(187.048)</b>	<b>(3.464.562)</b>

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA S.L. (Sociedad Unipersonal)**  
**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

**7. Periodo medio de pago a proveedores**

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2019	2018
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	15,66	11,50
Ratio de operaciones pagadas	15,45	10,89
Ratio de operaciones pendientes de pago	21,2	22,30
<b>(Miles de euros)</b>		
Total pagos realizados	5.643.525	5.115.647
Total pagos pendientes	227.023	290.506

**8. Hechos posteriores**

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, si bien, a fecha de las presentes cuentas anuales, no puede descartarse que pudieran darse determinados escenarios que influyeran de manera relevante en las operaciones y, por tanto, en los resultados de la sociedad y flujos de efectivo futuros.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es posible en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial influencia en la Sociedad, que, en su caso, será registrada en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

22 de junio de 2020



HFL Management Information, S.L.  
D. Augusto Carmona González



---

## **Anexo IV**

Cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2018 de Aspy Global Services, S.L.U. y Aspy Prevención, S.L.U., junto con los correspondientes informes de gestión e informes del auditor.

---



Aspy Global  
Services, S.L.  
(Sociedad  
Unipersonal)

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al socio único de Aspy Global Services, S.L. (Sociedad Unipersonal)

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## **Aspectos más relevantes de la auditoría**

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### **Valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas (véanse notas 4 a) (iv) y 5)**

La Sociedad mantiene participaciones en diversas sociedades registradas en el epígrafe de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 y, anualmente, evalúa la existencia, o no, de indicios de deterioro a efectos de determinar el valor recuperable de los mencionados activos. El valor recuperable se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte del administrador único y la Dirección y el uso de estimaciones. Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de los activos mencionados, se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de estimación del valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas así como de los criterios utilizados por el administrador único y la Dirección de la Sociedad en la identificación de los indicadores de deterioro. Asimismo, hemos evaluado la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable con la involucración de nuestros especialistas en valoraciones. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

## **Otras cuestiones**

---

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 no fueron auditadas al no cumplirse los requisitos legales establecidos en la legislación mercantil vigente, por lo que la información comparativa incluida en las cuentas anuales adjuntas se identifica como “no auditada”.

## **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales**

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el administrador único.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el administrador único de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al administrador único de Aspy Global Services, S.L.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Alejandro Núñez Pérez  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15732

31 de julio de 2019

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2019 Núm. 20/19/15176

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**  
**Balance**  
**para los ejercicios anuales terminados a**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**  
(Expresadas en euros)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017*</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 5, 12</b>	<b>9.184.382</b>	<b>9.184.382</b>
Instrumentos de patrimonio		9.184.382	9.184.382
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 10</b>	<b>71.998</b>	<b>71.998</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9.256.380</b>	<b>9.256.380</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>508.837</b>	<b>6.441</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 5, 12	503.176	-
Deudores varios	Nota 5	-	1.344
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 5	5.661	5.097
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 5, 12</b>	<b>332.294</b>	<b>239.138</b>
Créditos a empresas		332.294	239.138
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>8.028</b>	<b>2.408</b>
Tesorería		8.028	2.408
<b>Total activos corrientes</b>		<b>849.159</b>	<b>247.987</b>
<b>Total activo</b>		<b>10.105.539</b>	<b>9.504.367</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.

Balance  
para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresadas en euros)

<b>Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017*</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 9</b>	<b>2.179.354</b>	<b>2.178.968</b>
<b>Capital</b>		<b>3.000</b>	<b>3.000</b>
Capital escriturado		3.000	3.000
<b>Reservas</b>		<b>1.100.968</b>	<b>969.875</b>
Legal y estatutarias		600	600
Otras reservas		1.100.368	969.275
<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otras aportaciones de socios</b>		<b>1.075.000</b>	<b>1.075.000</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>386</b>	<b>131.094</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2.179.354</b>	<b>2.178.968</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 6</b>	<b>1.329.649</b>	<b>2.710.045</b>
Deudas con entidades de crédito		1.329.649	2.710.045
<b>Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 7, 12</b>	<b>5.115.799</b>	<b>3.149.650</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>6.445.448</b>	<b>5.859.695</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 6</b>	<b>1.380.245</b>	<b>1.357.766</b>
Deudas con entidades de crédito		1.380.245	1.342.766
Otros pasivos financieros		-	15.000
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 7, 12</b>	<b>13.500</b>	<b>3.000</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 6</b>	<b>86.992</b>	<b>104.938</b>
Proveedores		1.050	11.091
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		5.616	-
Acreedores varios		1.373	(4.859)
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		6.525	4.843
Otras deudas con las Administraciones Públicas		72.428	93.862
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.480.737</b>	<b>1.465.704</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>10.105.539</b>	<b>9.504.367</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias**  
**para los ejercicios anuales terminados a**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en euros)

	<i>Nota</i>	<b>2018</b>	<b>2017*</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 12</b>	<b>2.456.176</b>	<b>1.639.610</b>
Prestaciones de servicios		2.456.176	1.639.610
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(116)</b>	-
Consumo de mercaderías		(116)	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>4.311</b>	-
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.311	
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 11</b>	<b>(2.195.365)</b>	<b>(1.561.533)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.675.875)	(1.142.708)
Cargas sociales		(519.490)	(418.824)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(27.038)</b>	<b>(31.219)</b>
Servicios exteriores		(26.874)	(31.061)
Tributos		(163)	(158)
<b>Otros resultados</b>		<b>(576)</b>	-
<b>Resultado de explotación</b>		<b>237.391</b>	<b>46.858</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(221.040)</b>	<b>(154.902)</b>
De empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 12</b>	(131.948)	-
Por deudas con terceros		(89.092)	(154.902)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(221.040)</b>	<b>(154.902)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>16.351</b>	<b>(108.044)</b>
Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 10</b>	(15.965)	239.138
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>386</b>	<b>131.094</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias**  
**para los ejercicios anuales terminados a**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en euros)

	<i>2018</i>	<i>2017*</i>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>386</b>	<b>131.094</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>386</b>	<b>131.094</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.U.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017**

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a  
31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

	<b>Capital escriturado</b>	<b>Reservas</b>	<b>Dividendo a cuenta</b>	<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3.000</b>	<b>119.637</b>	<b>(5.850.000)</b>	<b>1.075.000</b>	<b>6.700.238</b>	<b>2.047.875</b>
Reservas		850.238	5.850.000	-	(6.700.238)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	(1.508.516)	<b>(1.508.516)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.000</b>	<b>969.875</b>	<b>-</b>	<b>1.075.000</b>	<b>(1.508.516)</b>	<b>539.359</b>
Ajustes por errores 2017					1.639.610	<b>1.639.610</b>
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2018</b>	<b>3.000</b>	<b>969.875</b>	<b>-</b>	<b>1.075.000</b>	<b>131.094</b>	<b>2.178.968</b>
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio 2017		131.094			(131.094)	-
Resultado del ejercicio					386	<b>386</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.000</b>	<b>1.100.968</b>	<b>-</b>	<b>1.075.000</b>	<b>386</b>	<b>2.179.354</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresado en euros)

	<i>Nota</i>	<b>2018</b>	<b>2017*</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>16.351</b>	<b>(108.044)</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			
Gastos financieros	<b>Nota 6 y 7</b>	221.040	154.902
Otros ingresos y gastos	<b>Nota 2b</b>	576	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Deudores y cuentas a cobrar	<b>Nota 5c</b>	(502.396)	(65)
Acreedores y otras cuentas a pagar	<b>Nota 6a</b>	(18.521)	89.666
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses	<b>Nota 6 y 7</b>	(89.092)	(124.570)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(372.042)</b>	<b>11.889</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 5b</b>	(109.122)	(2.089.610)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(109.122)</b>	<b>(2.089.610)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
<b>Emisión</b>			
Deudas con entidades de crédito		-	3.119.400
Deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 7</b>	1.854.700	-
<b>Devolución y amortización de</b>			
Deudas con entidades de crédito		-	(1.307.250)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 7</b>	(1.367.916)	(50.000)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>486.784</b>	<b>1.762.150</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b>5.620</b>	<b>(315.571)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		2.408	317.979
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		8.028	2.408

\*Cifras reexpresadas y no

auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

La sociedad Aspy Global Services, S.L.U. (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 24 de abril de 2015 con duración indefinida, con la denominación de Garpa Aspa, S.L.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. Tiene su domicilio social en Avenida de Navarra, 14, Badalona (Barcelona).

Su objeto social es actuar como sociedad holding mediante la participación en el capital de sociedades residentes y no residentes en el territorio español, dirigiendo y gestionando dichas participaciones, así como la prestación de servicios a las sociedades participadas.

El 20 de octubre de 2016 amplió su objeto social para actuar en el ámbito sanitario y en el de la seguridad y salud laboral, prestando todo tipo de servicios técnicos, sanitarios, formativos, comerciales, administrativos, asesoramiento, o de otra índole, para empresas, trabajadores y particulares.

La sociedad se integra en el Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L.U., con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior del ejercicio 2017, se han formulado el 29 de marzo de 2018 y están depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

**2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2018 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Administrador Único de la Sociedad estima que las cuentas anuales del ejercicio 2018, que han sido formuladas el 29 de marzo de 2019, serán aprobadas por el Socio Único sin modificación alguna.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017 que difieren de las aprobadas por el Socio Único en fecha 29 de junio de 2018, por las correcciones que se detallan a continuación:

- Reconocimiento de un ingreso y de un mayor valor de las participaciones de empresas del grupo por un importe de 1.639.610 euros, como consecuencia de un error en el correspondiente de ingresos por servicios prestados a participadas y la posterior condonación del correspondiente derecho de cobro (ver nota 12).

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017*
Inversiones financieras a largo plazo	7.544.773	1.639.610	9.184.382
Activos por impuestos diferidos	71.998		71.998
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>7.616.771</b>	<b>1.639.610</b>	<b>9.256.380</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.441		6.441
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	239.138		239.138
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.408		2.408
<b>Total activos corrientes</b>	<b>247.987</b>	-	<b>247.987</b>
<b>Total Activo</b>	<b>7.864.758</b>	<b>1.639.610</b>	<b>9.504.368</b>

\*Cifras reexpresadas y no  
auditadas

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017*
Capital	3.000	-	3.000
Reservas	969.875	-	969.875
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-
Otras aportaciones de socios	1.075.000		1.075.000
Resultado del ejercicio	(1.508.516)	1.639.610	131.094
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>539.359</b>	<b>1.639.610</b>	<b>2.178.968</b>
Deudas a largo plazo	2.710.045	-	2.710.045
Deudas con empresas de grupo y asociadas a largo plazo	3.119.400	-	3.119.400
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>5.829.445</b>	-	<b>5.829.445</b>
Deudas a corto plazo	1.357.766	-	1.357.766
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	33.251	-	33.251
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	104.938		104.938
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.495.954</b>	-	<b>1.495.954</b>
<b>Total Patrimonio neto y pasivo</b>	<b>7.864.758</b>	<b>1.639.610</b>	<b>9.504.368</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017*
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	-	<b>1.639.610</b>	<b>1.639.610</b>
Prestaciones de servicios	-	1.639.610	1.639.610
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1.592.752)</b>	<b>1.639.610</b>	<b>46.857</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1.747.654)</b>	<b>1.639.610</b>	<b>(108.045)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(1.508.516)</b>	<b>1.639.610</b>	<b>131.094</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

Como consecuencia de los errores contables anteriores, se ha procedido a la reexpresión de la información comparativa de acuerdo a las normas contables vigentes.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Si bien las estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018, acontecimientos futuros pueden obligar a su modificación en otros ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, pudieran derivarse de ajustes a efectuar durante próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

No obstante, no se conoce al cierre del ejercicio ningún riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en futuros ejercicios.

e) Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales se han elaborado en base al principio de empresa en funcionamiento.

La Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 631.578 euros a 31 de diciembre de 2018 (1.247.967 euros a 31 de diciembre de 2017), que viene motivado, principalmente, por la financiación de entidades de crédito a corto plazo. En este sentido cabe destacar que en el ejercicio 2019 se prevé cancelar uno de los dos préstamos bancarios que ostenta la Sociedad.

Con todo ello, la sociedad dispone de proyecciones de tesorería que le permiten asumir con las obligaciones de pago a corto plazo, logrando un equilibrio entre los recursos generados por la propia Sociedad y por sus sociedades dependientes.

En base a lo comentado, el Administrador Único considera que no hay duda sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

**3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La aplicación de pérdidas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, formulada por el Administrador Único y aprobada por el Socio Único el 29 de junio de 2018 consistió en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha corregido determinados errores (véase nota 2 b), y por lo tanto ha re-expresado las cifras del ejercicio 2017, por lo que el resultado del ejercicio 2017 difiere del aprobado por el Socio Único el 29 de junio de 2018

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 formulada por el Administrador Único y pendiente de aprobación por el Socio Único consiste en su traspaso íntegro a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

**4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo. Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo. Los pasivos financieros, se reconocen en la fecha de contratación.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen según el tipo de activo en la fecha de contratación o liquidación.

No obstante lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias o que no se consuman dentro del marco temporal establecidos por la regulación, se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

(ii) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

(iii) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponden a créditos, por operaciones comerciales o no comerciales, originadas en la venta de bienes, entregas de efectivo o prestación de servicios, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. Se valoran posteriormente a su coste amortizado, registrando en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los créditos con vencimiento no superior a un año valorados inicialmente por su valor nominal, se siguen valorando por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Las correcciones valorativas por deterioro se registran en función de la diferencia entre su valor en libros y el valor actual al cierre del ejercicio de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Estas correcciones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- (iv) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración. Si la sociedad participada forma un subgrupo de sociedades, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas, en la medida en que éstas se formulen y, en caso contrario, el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

- (v) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- (vi) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad valora los pasivos financieros al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

La Sociedad valora al coste, incrementado por los intereses que deba abonar al prestamista de acuerdo con las condiciones contractuales, los préstamos participativos en que los intereses tienen carácter contingente por estar condicionados al cumplimiento de un hito de la Sociedad, por ejemplo la obtención de beneficios o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la misma. En estos casos, los costes de transacción se imputan linealmente a lo largo de la vida del préstamo.

b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

c) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con otras sociedades domiciliadas en España, siendo la sociedad Excelsior Times, S.L.U. la cabecera del grupo fiscal.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

**d) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Cuando existen dudas relativas al cobro de un importe previamente reconocido como ingresos, la cantidad cuyo cobro se estime como improbable se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

e) Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

f) Gastos de Personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y las obligaciones de orden social obligatorias o voluntarias devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o haberes variables y sus gastos asociados.

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

g) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la situación económica.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

h) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades, excepto para la actividad de instalación, montaje y conservación de equipos de señalización de vías férreas, que depende de los plazos de los proyectos.

i) Medioambiente

La Sociedad no realiza operaciones que pudieran generar riesgos sobre el medio ambiente.

**5. INVERSIONES FINANCIERAS Y DEUDORES COMERCIALES**

**a) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	2018		2017*	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Empresas del grupo				
Participaciones	9.184.382		9.184.382	
<b>Total</b>	<b>9.184.382</b>		<b>9.184.382</b>	

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

La Sociedad ha realizado la prueba de deterioro de sus activos financieros utilizando proyecciones de flujos de caja para determinar el valor recuperable de sus activos. Como resultado de esta prueba no se han producido provisiones por deterioro ni en 2018 ni en 2017.

Para realizar las pruebas de deterioro de dichos activos financieros se han determinado las unidades generadoras de efectivo (UGE).

Las principales hipótesis clave en la determinación del valor razonable que se han utilizado para el cálculo del test de deterioro, son las siguientes:

- i) Tasa de descuento: Para el cálculo de las tasas de descuento se ha utilizado el coste medio ponderado de capital ("WACC"), en base a las siguientes hipótesis:
- El valor temporal del dinero o tasa libre de riesgo de cada país, que corresponde a la rentabilidad de los bonos soberanos a 30 años en el país correspondiente.
  - La prima de riesgo estimada considerando las betas estimadas de empresas comparables del sector y una prima de riesgo de mercado para cada país, que son variables observables después de impuestos.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

El detalle de los costes medios ponderados de capital después de impuestos para la actividad de Prevención de Riesgos Laborales resultante resulta en un 7,8% tanto para el ejercicio 2018 como para el ejercicio 2017.

- ii) Precios: Las tarifas de los diferentes contratos de prestación de servicios de la actividad de Prevención de Riesgos Laborales se han estimado en base a la experiencia pasada y a perspectivas futuras de la evolución del sector. Se ha estimado un incremento anual de precios.
- iii) Cantidad: Históricamente existe una alta correlación entre el Importe Neto de la Cifra de Negocios y la tasa de población ocupada en España. En base a la experiencia pasada y a las previsiones de evolución de la población ocupada de diferentes organismos oficiales principalmente, se ha estimado el volumen de prestación de servicios.
- iv) Margen bruto y tasas de crecimiento: el Grupo ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y las expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector.

Además de las hipótesis anteriores, el Administrador de la Sociedad ha considerado, en la preparación de los cálculos del valor recuperable, otras hipótesis de negocio que resultan relevantes en los mismos, como son:

- v) Gastos operativos: Para los ejercicios futuros, los gastos operativos se han estimado en base a la experiencia pasada y aplicando un índice de inflación estimado.
- vi) La Sociedad ha sido constituida con duración indefinida, por lo que se ha aplicado una tasa de crecimiento perpetua del 1,5% anual.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2018																
Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Resultado							Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos	
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Explotación	Continuadas	Interrumpidas	Total			Total patrimonio neto
Aspy Prevención, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Prevención de Riesgos Laborales	KPMG Auditores	100%	0%	100%	2.003.006	400.601	298.979	2.148.583	1.107.110	-	1.107.110	2.702.586	8.418.679	-
Aspy Salud Global, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Sanitaria	-	100%	0%	100%	4.808	1.734	18.989	13.268	1.608	-	1.608	25.531	240.000	-
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Doctor Esquerdo, 155 Madrid	Prevención de Riesgos Laborales	-	100%	0%	100%	3.000	-	108.640	123.071	83.912	-	83.912	111.640	525.704	-
Aspy Formación, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Formación	-	0%	100%	100%	3.298	-	39.196	811	137	-	137	42.494	-	-

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

31 de diciembre de 2017*																
Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Resultado							Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos	
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Explotación	Continuadas	Interrumpidas	Total			Total patrimonio neto
Aspy Prevención, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Prevención de Riesgos Laborales	KPMG Auditores	100%	0%	100%	2.003.006	1.929.254	(2.336.785)	(6.192.215)	(5.995.208)	-	(5.995.208)	1.595.475	8.418.679	-
Aspy Salud Global, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Sanitaria	-	100%	0%	100%	4.808	1.734	17.382	(78.706)	(75.817)	-	(75.817)	23.924	240.000	-
Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Doctor Esquerdo, 155 Madrid	Prevención de Riesgos Laborales	-	100%	0%	100%	3.000	-	24.729	(281.935)	(275.271)	-	(275.271)	27.729	525.704	-
Aspy Formación, S.L.U.	Avda. Navarra, 14 Badalona	Formación	-	0%	100%	100%	3.298	-	39.059	(12.904)	(13.152)	-	(13.152)	42.357	-	-

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**b) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Grupo</b>				
Créditos		109.121		
Créditos por efecto impositivo (Nota 10)		223.173		239.138
<b>Total</b>	-	<b>332.294</b>	-	<b>239.138</b>

El importe de los créditos se refiere a saldos por cuenta corriente y devengan un interés de mercado. El importe correspondiente a créditos por efecto impositivo se refiere al saldo a cobrar por impuesto de sociedades de la matriz Excelsior Times, S.L.U. por el hecho de estar en régimen de consolidación fiscal.

**c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Grupo</b>				
Clientes	-	503.176	-	-
<b>No vinculadas</b>				
Otros deudores	-	-	-	1.344
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	5.661	-	5.097
<b>Total</b>	-	<b>508.837</b>	-	<b>6.441</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

A 31 de diciembre de 2018, el saldo de clientes con empresas del grupo asciende a 503.176 euros en concepto de los servicios prestados a sus sociedades participadas (no hay saldo a 31 de diciembre debido a la condonación expuesta en la nota 12)

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**6. PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS**

a) La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es como sigue:

31 de diciembre de 2018				
No corriente			Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b><u>Débitos y partidas a pagar</u></b>				
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.329.649</b>	<b>1.329.649</b>	<b>1.380.245</b>	<b>1.380.245</b>
Tipo fijo	396.641	396.641	774.232	774.232
Tipo variable	933.008	933.008	606.013	606.013
<b>Deudas con empresas del grupo</b>	<b>5.115.799</b>	<b>5.115.799</b>	<b>13.500</b>	<b>13.500</b>
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	-	-	<b>14.565</b>	<b>14.565</b>
Proveedores y acreedores	-	-	8.040	8.040
Otras cuentas a pagar	-	-	6.525	6.525
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6.445.448</b>	<b>6.445.448</b>	<b>1.408.310</b>	<b>1.408.310</b>

Los valores contables de las distintas clases de pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

31 de diciembre de 2017				
No corriente			Corriente	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b><u>Débitos y partidas a pagar</u></b>				
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>2.710.045</b>	<b>2.710.045</b>	<b>1.342.766</b>	<b>1.342.766</b>
Tipo fijo	1.170.873	1.170.873	749.506	749.506
Tipo variable	1.539.172	1.539.172	593.259	593.259
<b>Otros pasivos financieros</b>	-	-	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
<b>Deudas con empresas del grupo</b>	<b>3.149.650</b>	<b>3.149.650</b>	<b>3.000</b>	<b>3.000</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	-	-	<b>11.075</b>	<b>11.075</b>
Proveedores y acreedores	-	-	6.233	6.233
Otras cuentas a pagar	-	-	4.843	4.843
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5.859.695</b>	<b>5.859.695</b>	<b>1.371.841</b>	<b>1.371.841</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

b) A 31 de diciembre de 2018 la clasificación de pasivos financieros por vencimientos es como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Menos parte corriente</b>	<b>Total no corriente</b>
Deudas con entidades de crédito	1.380.245	1.015.011	314.638	-	-	(1.380.245)	1.329.649
Deudas con empresas del grupo	13.500	-	-	300.000	4.815.799	(13.500)	5.115.799
Proveedores	8.040	-	-	-	-	(6.666)	-
Otros acreedores	6.525	-	-	-	-	(7.899)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.408.310</b>	<b>1.015.011</b>	<b>314.638</b>	<b>300.000</b>	<b>4.815.799</b>	<b>(1.408.310)</b>	<b>6.445.448</b>

La sociedad tiene concedidos dos préstamos con las entidades Bankinter y Banco Popular por un valor nominal de 3.000.000 euros cada uno. Los créditos devengan un tipo de interés de mercado los cuales vencen en 2021 y 2020 respectivamente.

## **7. DEUDAS FINANCIERAS Y ACREEDORES COMERCIALES**

### **a) Deudas con empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<b>Grupo</b>				
Deudas	4.964.100	3.000	3.119.400	3.000
Intereses	151.699	10.500	30.251	-
<b>Total</b>	<b>5.115.799</b>	<b>13.500</b>	<b>3.149.651</b>	<b>3.000</b>

Las deudas con empresas del grupo a largo plazo se detallan en la Nota 12.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**8. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	60	59
Ratio de operaciones pagadas	0,83	0,84
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,17	0,16
<b>(Euros)</b>		
Total pagos realizados	40.494	31.543
Total pagos pendientes	8.040	6.233

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**9. FONDOS PROPIOS**

La composición y el movimiento del Patrimonio Neto se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito es de 3.000 euros, que está representado por 3.000 participaciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 1,00 euros de valor nominal cada una, encontrándose desembolsadas totalmente.

A 31 de diciembre de 2018 la totalidad de las participaciones de la Sociedad pertenecen a Excelsior Times, S.L.U.

b) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social. Se haya dotada al 20% del capital social y supone 600 euros.

c) Otras aportaciones de socios

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe del epígrafe Otras aportaciones de socios asciende a 1.075.000 euros reconocidos en el ejercicio 2016.

**10. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	71.998	-	71.998	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	5.661	-	5.097
	<b>71.998</b>	<b>5.661</b>	<b>71.998</b>	<b>5.097</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto corriente	-	113	-	76
Seguridad Social	-	43.880	-	49.675
Retenciones	-	28.435	-	44.111
	-	<b>72.428</b>	-	<b>93.862</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

La Sociedad tributa por el Impuesto de Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes sociedades, siendo Excelsior Times, S.L., la cabecera del grupo fiscal:

Excelsior Times, S. L.U.	Generación Iberia, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	Svendvorg PV VII, S.L.U.	Parc Eòlic Mudefer, S.L.U.
Audax Renovables, S.A.	Aspy Global Services, S.L.U.	Explotación la Pedrera, S.L.U.
Audax Green, S.L.U.	Aspy Prevención, S.L.U.	Fercom Eòlica, S.L.U.
Orus Properties, S.L.U.	Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Orus Renovables, S.L.U.	Aspy Salud Global, S.L.U.	Parc Eòlic l'Arram, S.L.U.
The Energy House Group, S.L.U.	Aspy Formación, S.L.U.	Audax Fotovoltaica, S.L.U.
Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.	ADS Energy 8.0, S.L.U.	Eryx Investments, S.L.
Audax Solar SPV I, S.L.U.	Audax Solar SPV II, S.L.U.	Audax Solar SPV III, S.L.U.
Audax Solar SPV IV, S.L.U.	Audax Solar SPV V, S.L.U.	Audax Solar SPV VI, S.L.U.
Audax Solar SPV VII, S.L.U.	Audax Solar SPV VIII, S.L.U.	Audax Solar SPV IX, S.L.U.
Audax Solar SPV X, S.L.U.	Audax Solar SPV XI, S.L.U.	Audax Solar SPV XII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XIV, S.L.U.	Audax Solar SPV XV, S.L.U.
Audax Solar SPV XVI, S.L.U.	Audax Solar SPV XVII, S.L.U.	Audax Solar SPV XVIII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIX, S.L.U.	Audax Solar SPV XX, S.L.U.	Audax Solar SPV XXI, S.L.U.
Audax Solar SPV XXII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIV, S.L.U.
Audax Solar SPV XXV, S.L.U.		

El detalle por sociedad de los créditos y débitos entre empresas del grupo consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
Deudores		
Excelsior Times, S.L.U.	223.173	239.138
	<b>223.173</b>	<b>239.138</b>

Como consecuencia de la mencionada tributación consolidada, el saldo por impuesto de Sociedades se presenta como saldos de empresas del grupo. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dispone un saldo a cobrar con Excelsior Times, S.L. en concepto del Impuesto sobre Sociedades por importe de 223.173 euros, que se está registrada en 'Créditos a empresas del grupo' del epígrafe 'Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo' de la cuenta de balance.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2014 y siguientes
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015 y siguientes
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015 y siguientes
Seguridad Social	2015 y siguientes

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales.

a) Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla a continuación:

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
<b>2018</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Neto</b>
Resultado antes de impuesto			16.351
Impuesto sobre sociedades			(15.965)
Resultado contable después de impuesto			386
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	113		113
Bases imponibles negativas		(1.328)	(1.328)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>15.136</b>

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
<b>2017*</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Neto</b>
Resultado antes de impuesto			(108.044)
Impuesto sobre sociedades			239.138
Resultado contable después de impuesto			131.094
Ajuste permanente en tributación consolidada		(1.639.610)	(1.639.610)
Bases imponibles negativas	839.827		839.827
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>(907.827)</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto corriente		
Del ejercicio	3.783	(226.957)
Ajustes de ejercicios anteriores	12.182	(12.182)
	<b>15.965</b>	<b>(239.138)</b>

El detalle de activos por impuesto diferido por tipos de activos es como sigue:

<b>Activos</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Créditos por pérdidas a compensar	71.998	71.998
<b>Total activos</b>	<b>71.998</b>	<b>71.998</b>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sociedad no tiene reconocido pasivos por impuesto diferido.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**11. GASTOS**

La partida más significativa de los gastos soportados por la Sociedad es la de gastos por retribución al personal, cuyo detalle a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos, salarios y asimilados	1.613.671	1.137.592
Seguros Sociales	519.490	418.824
Indemnizaciones	62.204	5.116
	<b>2.195.365</b>	<b>1.561.533</b>

**12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

a) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

	<b>2018</b>	<b>2017*</b>
	<b>Sociedades del grupo</b>	<b>Sociedades del grupo</b>
<b>Ingresos</b>		
Prestación de servicios	2.456.176	1.639.610
<b>Gastos</b>		
Otros servicios recibidos	8.088	-

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

Las transacciones realizadas con partes vinculadas pertenecen al tráfico ordinario de la Sociedad y se realizan en condiciones normales de mercado, y se refieren a servicios generales de administración, gestión de clientes y gestión de cobro para las sociedades dependientes.

Al 31 de diciembre del 2017, la Sociedad condonó por un importe de 1.639.610 euros, el derecho de cobro surgido por la realización de servicios a participadas. (ver nota 2).

A continuación, se detallan los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas:

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

	2018		2017*	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	332.294	9.184.382	239.138	9.184.382
Deudas con empresas del grupo y asociadas	(13.500)	(5.115.799)	(33.251)	(3.119.400)
Deudores comerciales	503.176	-	-	-
Acreedores comerciales	(5.616)	-	-	-
	<b>816.354</b>	<b>4.068.583</b>	<b>205.887</b>	<b>6.064.982</b>

\*Cifras reexpresadas y no auditadas

La composición de la deuda con empresas del grupo y asociadas es la siguiente:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo de Aspy Prevención, S.L.U.		(4.815.799)	(30.251)	(2.809.400)
Préstamo de Excelsior Times, S.L.U.	(10.500)	(300.000)		(300.000)
Préstamo de Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	(3.000)		(3.000)	
Préstamo de Audax Energía, S.A.				(10.000)
	<b>(13.500)</b>	<b>(5.115.799)</b>	<b>(33.251)</b>	<b>(3.119.400)</b>

El importe de operaciones vinculadas que se informa es por el periodo hasta la fecha de venta, en base al contrato de servicios objeto de la actividad.

b) Información relativa al Administrador Único y Alta Dirección

No existen remuneraciones al Administrador Único ni al personal de alta dirección.

c) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

El Administrador Único de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**13. INFORMACIÓN SOBRE EMPLEADOS**

- a) El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017, desglosado por tipo de contrato es como sigue:

<b>Trabajadores</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fijos	72	27
Eventuales	22	41
<b>Total</b>	<b>94</b>	<b>68</b>

- b) La distribución por sexos del personal al final de los ejercicios 2018 y 2017 es como sigue:

	<b>Numero de personas empleadas al final del ejercicio</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
<b>Ejercicio 2018</b>			
Representante Comercial	1	3	4
Oficial Administrativo/a	2	4	6
Conductor	1	-	1
Comercial	2	-	2
Auxiliar Administrativo/a	21	52	73
	<b>27</b>	<b>59</b>	<b>86</b>
<b>Ejercicio 2017</b>			
Representante Comercial	1	2	3
Oficial Administrativo/a	3	3	6
Conductor	1	-	1
Comercial	1	-	1
Auxiliar Administrativo/a	25	55	80
	<b>31</b>	<b>60</b>	<b>91</b>

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) durante el ejercicio 2018 es de 3 trabajadores.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**14. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

**15. HONORARIOS DE AUDITORÍA**

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales de la Sociedad ha devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, honorarios por servicios profesionales por un importe de 14.000 euros. Los honorarios incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2018, con independencia del momento de su facturación.

**16. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

Riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación.

**17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No existen hechos relevantes posteriores al cierre.

## **ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Informe de gestión**

**Ejercicio 2018**

### **SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad ha procurado mantener una política de contención de gastos, manteniendo la calidad de la prestación de sus servicios.

En cuanto a las inversiones que ostenta la Sociedad en empresas del grupo, y cuyo objeto social contiene la tenencia, gestión y administración de las mismas; el análisis de indicios de deterioro no ha revelado ningún indicio que haya provocado el registro de ningún tipo de deterioro, manteniendo así la valoración inicial de las respectivas inversiones. Por otro lado, no se han efectuado inversiones adicionales en este ejercicio.

### **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

Los objetivos estratégicos a medio y largo plazo están encaminados a dar prioridad a políticas que permitan a la empresa mantener y consolidar la solidez y estabilidad en el mercado, consolidando su posicionamiento estratégico.

### **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES POSTERIORES AL CIERRE**

No se ha producido ningún hecho significativo posterior desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la formulación del presente informe más allá de los expresados propiamente en la memoria, que merezca ser mencionado en este informe.

### **ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La Sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades de Investigación y Desarrollo.

### **PARTICIPACIONES PROPIAS**

No se poseen participaciones propias en cartera al final del ejercicio.

### **POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS**

La actividad de la Sociedad está expuestas al riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por los Administradores. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

### **PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El período medio de pago a proveedores asciende a 60 días.

**ASPY GLOBAL SERVICES, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

La Sociedad Aspy Global Services, S.L.U. en fecha 29 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Badalona, 29 de marzo de 2019

Firmantes:

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.

---

D. Francisco José Elías Navarro



Aspy  
Prevención, S.L.  
(Sociedad  
Unipersonal)

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

Al socio único de Aspy Prevención, S.L. (Sociedad Unipersonal)

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Aspy Prevención, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## **Aspectos más relevantes de la auditoría**

---

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### **Reconocimiento de ingresos por actividades de comercialización (véanse notas 4.i y 19)**

El reconocimiento de ingresos es un área de significatividad y susceptible de incorrección material, particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal a partir de los términos comerciales acordados con los clientes.

Nuestros principales procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación de los controles de la Sociedad sobre el reconocimiento de ingresos, la realización de pruebas de detalle sobre los ingresos reconocidos para una muestra de transacciones, comprobando la naturaleza, exactitud y la correcta imputación temporal de la transacción y, a partir de una selección de operaciones cercanas al cierre, tanto anteriores como posteriores al mismo, comprobación de si las transacciones se encontraban registradas en el periodo apropiado. Asimismo, hemos obtenido confirmaciones externas para una muestra de facturas pendientes de cobro, realizando, si aplicase, procedimientos de comprobación alternativos mediante albaranes de entrega o justificantes de cobro posterior. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

## **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

## **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

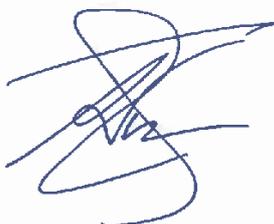
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Aspy Prevención, S.L.U., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Alejandro Núñez Pérez  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15732

21 de junio de 2019

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2019 Núm. 20/19/08219

96,00 EUR

IMPORT COL·LEGIAL:

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

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Ejercicio 31 de diciembre de 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Balance para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresadas en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2018</i>	<i>2017 *</i>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 6</b>	<b>5.896.507</b>	<b>4.687.247</b>
Cartera de clientes		1.259.630	1.726.017
Aplicaciones informáticas		4.636.877	2.931.329
Otro inmovilizado intangible		-	29.901
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 7</b>	<b>9.074.734</b>	<b>9.511.335</b>
Terrenos y construcciones		2.414.472	2.426.025
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.660.262	7.085.310
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 16</b>	<b>4.976.795</b>	<b>4.324.400</b>
Créditos a empresas		4.966.795	4.314.400
Instrumentos de patrimonio		10.000	10.000
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 9.1</b>	<b>493.388</b>	<b>561.006</b>
Créditos a terceros		2.486	2.562
Otros activos financieros		490.902	558.444
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 12</b>	<b>273.916</b>	<b>273.916</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>20.715.340</b>	<b>19.357.905</b>
<b>Existencias</b>	<b>Nota 10</b>	<b>48.620</b>	<b>48.620</b>
Comerciales		48.620	48.620
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>13.041.782</b>	<b>14.654.709</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 9.1	10.907.939	13.786.629
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 16	1.534.120	134.353
Deudores varios	Nota 9.1	167.894	127.964
Personal	Nota 9.1	13.179	7.501
Activos por impuesto corriente		-	291.602
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 12	418.649	306.660
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 9.1,13</b>	<b>817.766</b>	<b>3.257.788</b>
Instrumentos de patrimonio		6.079	6.079
Créditos a empresas		634.464	126.800
Otros activos financieros		177.223	3.124.909
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 9.1</b>	<b>30.000</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros		30.000	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>335.037</b>	<b>-</b>
Periodificaciones a corto plazo		335.037	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>2.463.384</b>	<b>408.850</b>
Tesorería		2.463.384	408.850
<b>Total activos corrientes</b>		<b>16.736.588</b>	<b>18.369.967</b>
<b>Total activo</b>		<b>37.451.928</b>	<b>37.727.872</b>

\* Cifras reexpresadas.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Balance para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresadas en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2018</i>	<i>2017 *</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 11</b>	<b>2.702.586</b>	<b>1.595.475</b>
Capital		2.003.006	2.003.006
Capital escriturado		2.003.006	2.003.006
Prima de ascunción		3.658.423	3.658.423
Reservas		400.601	1.929.254
Legal y estatutarias		400.601	400.601
Otras reservas		-	1.528.653
Resultados de ejercicios anteriores		(4.466.554)	-
Resultado del ejercicio		1.107.110	(5.995.208)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2.702.586</b>	<b>1.595.475</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>Nota 14</b>	<b>62.032</b>	<b>47.514</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 9.2</b>	<b>9.341.453</b>	<b>16.954.828</b>
Deudas con entidades de crédito		9.315.527	16.952.018
Acreedores por arrendamiento financiero		25.926	2.810
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.	Nota 16	2.976.635	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>12.380.121</b>	<b>17.002.342</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 9.2</b>	<b>12.320.312</b>	<b>10.415.599</b>
Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Deudas con entidades de crédito		12.313.631	10.362.453
Acreedores por arrendamiento financiero		6.681	53.146
Otros pasivos financieros		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	Nota 16	2.074.843	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.974.067	7.532.811
Proveedores	Nota 9.2	3.246.825	2.792.061
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 9.2, 16	542.273	257.311
Acreedores varios	Nota 9.2	26.747	23.248
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.2	384.784	315.057
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12	3.773.439	4.145.134
Periodificaciones a corto plazo	Nota 15	-	1.181.645
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>22.369.222</b>	<b>19.130.055</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>37.451.928</b>	<b>37.727.872</b>

\* Cifras reexpresadas.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresadas en euros)

	Nota	2018	2017*
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 19</b>	<b>63.305.441</b>	<b>63.568.532</b>
Prestaciones de servicios		63.305.441	63.568.532
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>		<b>730.219</b>	<b>313.223</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(1.855.828)</b>	<b>(1.518.468)</b>
Consumo de mercaderías		(457.037)	(399.049)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.398.791)	(1.119.419)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>1.109.014</b>	<b>829.829</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.109.014	829.829
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(41.554.413)</b>	<b>(48.039.855)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(31.164.149)	(36.820.676)
Cargas sociales		(10.390.264)	(11.219.179)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(16.998.572)</b>	<b>(16.915.112)</b>
Servicios exteriores		(14.277.034)	(15.242.067)
Tributos		(547.811)	(295.142)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(2.173.727)	(1.377.903)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(2.672.410)</b>	<b>(2.193.519)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>229.835</b>	<b>(2.114.080)</b>
<b>Otros Resultados</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(144.702)</b>	<b>(122.765)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>2.148.583</b>	<b>(6.192.215)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>170.165</b>	<b>54.186</b>
De empresas del grupo y asociadas		170.058	54.186
De terceros		107	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(596.422)</b>	<b>(546.695)</b>
Por deudas con terceros		(596.422)	(546.695)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(316.206)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(742.462)</b>	<b>(492.509)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>1.406.121</b>	<b>(6.684.723)</b>
Impuesto sobre beneficios	<b>Nota 12</b>	(299.011)	689.516
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>1.107.110</b>	<b>(5.995.208)</b>

\* Cifras reexpresadas.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de asunción	Reservas	Dividendos a cuenta	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.003.006	3.658.423	2.012.052	-		187.276	7.860.757
Ajustes por errores 2016			(270.074)				
Saldo ajustado al 1 de enero de 2017	2.003.006	3.658.423	1.741.978	-		187.276	7.860.757
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio 2016			187.276			(187.276)	
Resultado del ejercicio						(4.406.355)	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2.003.006	3.658.423	1.929.254	-		(4.406.355)	3.184.328
Ajustes por errores 2017						(1.588.853)	
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	2.003.006	3.658.423	1.929.254	-		(5.995.208)	1.595.475
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio 2017			(1.528.653)		(4.466.554)	5.995.208	
Reservas							
Resultado del ejercicio						1.107.110	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.003.006	3.658.423	400.601	-	(4.466.554)	1.107.110	2.702.586

\* Cifras reexpresadas.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.

Estados de Flujos de Efectivo  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a  
31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en euros)

	Nota	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.406.119	(6.684.724)
<b>Ajustes del resultado</b>			
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	2.672.409	2.193.520
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 9.1 y 13.c	2.173.727	890.916
Variación de provisiones		14.518	486.987
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 7	(229.835)	2.114.138
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		316.206	-
Ingresos financieros	Nota 9.1	(170.165)	(54.185)
Gastos financieros	Nota 14	596.422	546.695
Otros ingresos y gastos	Nota 15	(1.181.645)	1.297.976
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Deudores y cuentas a cobrar	Nota 9.1	(560.798)	(1.893.580)
Otros activos corrientes		(335.037)	(2.408.407)
Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 9.2	142.245	(874.655)
Otros pasivos corrientes		-	(1.386.511)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses		(596.422)	(546.694)
Cobros de intereses		46.508	54.185
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>4.294.252</b>	<b>(6.264.339)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	Nota 16	(2.639.164)	(1.374.400)
Inmovilizado intangible	Nota 6	(2.676.598)	(2.152.047)
Inmovilizado material	Nota 7	(848.633)	(411.262)
Otros activos financieros	Nota 9.1	(37.461)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>			
Empresas del grupo y asociadas	Nota 16	4.550.449	-
Inmovilizado material	Nota 7	310.002	-
Otros activos financieros	Nota 9.1	75.078	73.739
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(1.266.327)</b>	<b>(3.863.970)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
<b>Emisión</b>			
Deudas con entidades de crédito		7.335.586	7.187.993
Deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 16	5.051.478	-
<b>Devolución y amortización de</b>			
Deudas con entidades de crédito		(13.360.453)	(98.722)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	98.722
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(973.389)</b>	<b>7.187.993</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b>2.054.536</b>	<b>(2.940.316)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		408.848	3.349.164
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		2.463.384	408.848

\* Cifras reexpresadas

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

**1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

ASPY Prevención, S.L.U. (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 1 de junio de 2006 con duración indefinida, con la denominación de Sociedad de Prevención de Asepeyo, S.L.U.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal. Tiene su domicilio social en Avenida de Navarra, 14, Badalona (Barcelona).

La Sociedad tiene carácter mercantil.

Su objeto social consiste en la actuación como servicio de prevención para las empresas asociadas a Asepeyo, Mutua de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social nº 151. Desde el 6 de noviembre de 2010, con la entrada en vigor de la Ley 32/2010 de la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social, las sociedades de prevención pueden ofrecer sus servicios a cualquier empresa, aunque la misma no esté asociada a la mutua titular del capital social de dichas sociedades. Las actividades preventivas principales que desarrolla la Sociedad están enmarcadas en las disciplinas de seguridad en el trabajo, higiene industrial, medicina en el trabajo y ergonomía y psicología aplicada.

Dando cumplimiento al Real Decreto 688/2005 de 10 de junio, se acordó en Junta General celebrada el 14 de julio de 2005, la constitución de una nueva Sociedad de Prevención de responsabilidad limitada. Se presentó a la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social el correspondiente expediente de segregación de activos, pasivos y otros derechos y obligaciones, que autorizó con fecha 10 de abril de 2006, permitiendo así su constitución.

La mencionada segregación de activos y pasivos como resultado de la aportación de rama no dineraria realizada por Asepeyo, Mutua de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social nº 151, se resume a continuación:

	<u>Euros</u>
Gastos de establecimiento	4.453.303
Inmovilizaciones inmateriales	5.742.235
Inmovilizaciones materiales	4.569.333
Inmovilizaciones financieras	649.501
Gastos a distribuir en varios ejercicios	271.911
Activo Circulante	10.070.637
Provisión para responsabilidades y gastos	(5.695.376)
Acreedores a Largo Plazo	(8.554.523)
Acreedores a Corto Plazo	(5.848.598)
	<u>5.658.423</u>

En base a la Ley 35/2014 de 26 de diciembre por la que se modifica el texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social, en fecha 16 de junio de 2015 se procedió a la enajenación de la Sociedad por el 100% del capital social a la sociedad Aspy Global Services, S.L.U. (anteriormente denominada Garpa Aspa, S.L.), que, por tanto, compró y adquirió la integridad del pleno dominio de las participaciones de ASPY Prevención, S.L.U., pasando a ser su Socio Único desde la fecha mencionada.

El 22 de enero de 2016 la sociedad Excelsior Times, S.L. adquirió el 51% de las participaciones de Aspy Global Services, S.L.U. (anteriormente denominada Garpa Aspa, S.L.), por lo que pasó a ser su socio último mayoritario.

La sociedad se integra en el Grupo Excelsior, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L.U., con domicilio social en Avenida Navarra, nº 14, Badalona. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior del ejercicio 2017, se han formulado el 29 de marzo de 2018 y están depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**2. BASES DE PRESENTACIÓN**

a) **Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2018 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2018, que han sido formuladas el 29 de marzo de 2019, serán aprobadas por el Socio Único sin modificación alguna.

b) **Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017 que difieren de las aprobadas por el Socio Único en fecha 29 de junio de 2018, por las correcciones que se detallan a continuación:

- i. Sobrevaloración de la cifra de negocios del ejercicio 2017, por abonos emitidos en el ejercicio 2018 correspondientes a ventas del ejercicio 2017 por importe de 1.297.976 euros.

- ii. Error identificado en el registro de la adquisición de la unidad productiva TS Servicemed 2015 por un defecto de los activos y pasivos registrados tras dicha adquisición.

El defecto de activos representa un importe neto de 1.283.855 euros, compuesto por activos de inmovilizado intangible y material, existencias e inversiones financieras a corto plazo por importe de 1.659.205 euros, y al efecto de amortización de los activos de los ejercicios 2016 y 2017 por un importe de 375.350 euros. El defecto de pasivos asciende a un importe de 1.659.206 euros, por una deuda de la Seguridad Social adquirida en la compra de la unidad productiva TS Servicemed 2015

La Sociedad ha corregido el error de defecto de activos en los epígrafes de Inmovilizado intangible, Inmovilizado material, Existencias, Clientes por ventas y prestaciones de servicios, Otros activos financieros y Reservas del balance de activo y pasivo del ejercicio 2017 y en el epígrafe de Amortización del inmovilizado de la cuenta de resultados del ejercicio 2017.

La Sociedad ha corregido el error de defecto de pasivos en el epígrafe de Otras deudas con las Administraciones Públicas del balance de pasivo del ejercicio 2017.

- iii. Un error de devengo de un gasto por indemnizaciones correspondiente al ejercicio 2016 por importe de 185.600 euros. La Sociedad ha corregido el error en los epígrafes de Reservas y Remuneraciones pendientes de pago del balance de pasivo del ejercicio 2017.

ASPY PREVENCIÓN, S.L.

(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018

A continuación, se incluye un detalle de cada una de las partidas de los documentos que integran las cuentas anuales que se han visto afectadas por la corrección:

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>3.690.059</b>	<b>997.188</b>	<b>4.687.247</b>
Cartera de clientes	753.027	972.990	1.726.017
Aplicaciones informáticas	2.907.131	24.198	2.931.329
<b>Inmovilizado material</b>	<b>9.316.961</b>	<b>194.374</b>	<b>9.511.336</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.890.936	194.374	7.085.310
Inversiones financieras a largo plazo	517.334	43.673	561.006
Otros activos financieros	514.772	43.673	558.444
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>18.122.870</b>	<b>1.235.235</b>	<b>19.357.905</b>
Existencias	-	48.620	48.620
Existencias	-	48.620	48.620
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>15.952.685</b>	<b>(1.297.976)</b>	<b>14.654.709</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	15.084.605	(1.297.976)	13.786.629
<b>Total activos corrientes</b>	<b>19.619.323</b>	<b>(1.249.356)</b>	<b>18.369.967</b>
<b>Total Activo</b>	<b>37.741.993</b>	<b>(14.121)</b>	<b>37.727.872</b>

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017
<b>Fondos propios</b>	<b>3.454.402</b>	<b>(1.858.927)</b>	<b>1.595.475</b>
Reservas	2.199.328	(270.074)	1.929.254
Resultado del ejercicio	(4.406.355)	(1.588.853)	(5.995.208)
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.454.402</b>	<b>(1.858.927)</b>	<b>1.595.475</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>5.688.005</b>	<b>1.844.806</b>	<b>7.532.811</b>
Remuneraciones pendientes de pago	129.457	185.600	315.057
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.485.928	1.659.206	4.145.134
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>17.285.249</b>	<b>1.844.806</b>	<b>19.130.055</b>
<b>Total Patrimonio neto y pasivo</b>	<b>37.741.993</b>	<b>(14.121)</b>	<b>37.727.872</b>

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>64.866.509</b>	<b>(1.297.976)</b>	<b>63.568.532</b>
Prestaciones de servicios	64.866.509	(1.297.976)	63.568.532
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(1.902.642)</b>	<b>(290.877)</b>	<b>(2.193.519)</b>
Amortización del inmovilizado	(1.902.642)	(290.877)	(2.193.519)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4.603.362)</b>	<b>(1.588.853)</b>	<b>(6.192.215)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(5.095.871)</b>	<b>(1.588.853)</b>	<b>(6.684.723)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(4.406.355)</b>	<b>(1.588.853)</b>	<b>(5.995.208)</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

i) Estados de Flujos de Efectivo:

	Euros		
	2017	Ajustes	Reexpresado 2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(5.095.871)	(1.588.853)	(6.684.724)
Ajustes del resultado:	5.887.196	1.588.853	3.900.643
Amortizaciones del inmovilizado	1.902.643	290.877	2.193.520
Otros ingresos y gastos	0	1.297.976	1.297.976

Como consecuencia de los errores contables anteriores, se ha procedido a la reexpresión de la información comparativa de acuerdo a las normas contables vigentes.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Si bien las estimaciones realizadas por el Órgano de Administración de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018, acontecimientos futuros pueden obligar a su modificación en otros ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, pudieran derivarse de ajustes a efectuar durante próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

No obstante, no se conoce al cierre del ejercicio ningún riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en futuros ejercicios.

e) Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales se han elaborado en base al principio de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por un importe de 5.632 miles de euros (761 miles de euros en el ejercicio 2017). Esta situación es fruto, principalmente, del aumento de la financiación de entidades de crédito a corto plazo, así como al incremento de deuda con empresas del grupo y a una deuda puntual con la Administración Pública por un importe de 1,9 millones de euros que ha sido pagada a principios del ejercicio 2019. Cabe destacar que la deuda con entidades de crédito se ha reducido respecto al año 2017 en 5.685 miles de euros.

A pesar de dicho fondo de maniobra, la Sociedad dispone de capacidad suficiente para atender sus obligaciones a corto plazo a través de su propia generación de caja así como, entre otros factores, sus recursos financieros. Asimismo, es importante resaltar que el flujo de efectivo de explotación del ejercicio 2018 ha sido positivo en 4.189 miles de euros (6.264 miles de euros negativo en el ejercicio 2017).

En base a lo comentado, los administradores consideran que no hay duda sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## **ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

### **Memoria de las Cuentas Anuales 31 de diciembre de 2018**

#### **3. MARCO REGULATORIO**

A continuación, se describen las principales características de la regulación aplicable a la que está sujeta la actividad desarrollada por ASPY Prevención, S.L.U.:

El sector de la prevención de riesgos laborales surgió en 1997 con el Real Decreto 39/1997, configurando los servicios de prevención ajenos como la modalidad de gestión de las obligaciones empresariales en el ámbito de la seguridad y la salud empresarial.

El Real Decreto 688/2005 de 10 de junio, reguló la actividad que las Mutuas de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la Seguridad Social venían realizando como servicios de prevención ajenos. En dicho Real Decreto se instaba a las Mutuas a constituir una Sociedad anónima o limitada, o bien, a seguir realizando su actividad preventiva dentro de la Mutua con una organización específica.

En base al Real Decreto 1622/2011, que modificó el artículo 13 número 3.b del Real Decreto 1993/1995 por el que se aprueba el Reglamento de Colaboración de las MATEPSS, las sociedades de prevención de Mutuas debían proceder al cambio de su denominación social a partir del 18 de noviembre de 2014, en el sentido de que su razón social no podía incluir el nombre de la Mutua ni la expresión "mutua de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la Seguridad Social" o su acrónimo "MATEPSS".

En base a la Ley 35/2014 de 26 de diciembre por la que se modifica el texto refundido de la Ley General de la Seguridad Social en relación con el régimen jurídico de las Mutuas de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social, en su Disposición Transitoria tercera relativa al régimen de desinversión de las Mutuas Colaboradoras con la Seguridad Social en las sociedades mercantiles de prevención, implicaba que las Mutuas que al amparo de lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley 31/1995 de 8 de noviembre, hubiesen aportado capital de su patrimonio histórico en las sociedades mercantiles de prevención constituidas por las mismas, debían presentar propuesta de venta con anterioridad al 31 de marzo de 2015 y enajenar la totalidad de las participaciones con fecha límite el 30 de junio de dicho año.

#### **4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La aplicación de pérdidas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, formulada y aprobada por el Socio Único el 29 de junio de 2018 consistió en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha corregido determinados errores (véase nota 2 b), y por lo tanto ha re-expresado las cifras del ejercicio 2017, por lo que el resultado del ejercicio 2017 difiere del aprobado por el Socio Único el 29 de junio de 2018.

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 a presentar al Socio Único consiste en su traspaso íntegro a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

#### **5. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

##### **a) Inmovilizado intangible**

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y si fuese el caso, por las correcciones valorativas por deterioro acumuladas. La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

Las aplicaciones informáticas se registran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante el periodo de 5 años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los derechos de traspaso se amortizan en 10 años y los activos intangibles correspondientes a la adquisición de carteras de clientes, en 5 años, periodo en el que se ha estimado su vida útil.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**b) Inmovilizado material**

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<b>Años de vida útil estimados</b>
Construcciones	100
Instalaciones técnicas	13
Equipamiento Informático	8
Equipamiento Sanitario	20
Equipamiento Técnico	8
Mobiliario	20
Otro inmovilizado material	14

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas que pudieran producirse por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos mediante contratos de arrendamiento.

▪ Arrendamientos financieros - Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

▪ Arrendamientos operativos - Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

e) **Activos financieros.**

Clasificación y valoración

▪ *Préstamos y partidas a cobrar:*

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor. En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año, se valoran tanto en el momento de reconocimiento inicial como, posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

▪ *Cancelación*

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

▪ *Deterioro de valor de activos financieros*

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

f) **Pasivos financieros:**

Clasificación y valoración

▪ *Débitos y partidas a pagar:*

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

▪ **Cancelación**

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental recogida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

g) **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

h) **Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2018**

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con otras sociedades domiciliadas en España, siendo la sociedad Excelsior Tímex, S.L.U. la cabecera del grupo fiscal.

**i) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

Cuando existen dudas relativas al cobro de un importe previamente reconocido como ingresos, la cantidad cuyo cobro se estime como improbable se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

**ii) Provisiones y contingencias**

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

**k) Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal**

El personal de la Sociedad se encuentra incluido en un Plan de Pensiones, siendo éste un plan de promoción conjunta de ámbito cerrado.

Dicho Plan, instrumenta el "Acuerdo colectivo en materia de previsión social complementaria" de fecha 15 de diciembre de 2008, adoptado al objeto de dar cumplimiento en el marco del Plan al primer Convenio Colectivo Nacional de los Servicios de Prevención Ajenos 2008-2011.

El Fondo al que se adscribe dicho Plan es FONASEPEYO, FONDO DE PENSIONES, gestionado por VidaCaixa, S.A., de Seguros y Reaseguros.

Se trata de un plan de pensiones mixto, pues en el mismo se combinan la aportación definida con la prestación definida asegurada. En este último caso se encuentran las prestaciones derivadas del premio de jubilación, incapacidad y fallecimiento (para todos los partícipes del plan adscritos a los subplanes A, B, C y D), así como la prestación derivada del complemento de jubilación (sólo para los partícipes adscritos al subplan correspondiente, que reúnan los requisitos establecidos en el reglamento de especificaciones del Plan), todas ellas aseguradas mediante contrato de seguro suscrito con una compañía de seguros independiente.

La Sociedad registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido cualquier importe ya pagado. En el caso de que los importes satisfechos excedan el gasto devengado sólo se reconocen los correspondientes activos en la medida en la que éstos puedan aplicarse a las reducciones de los pagos futuros o den lugar a un reembolso en efectivo.

Al cierre del ejercicio no constan contribuciones devengadas no satisfechas.

**l) Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

**m) Transacciones con partes vinculadas**

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la situación económica.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

**n) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades, excepto para la actividad de instalación, montaje y conservación de equipos de señalización de vías férreas, que depende de los plazos de los proyectos.

**6. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible en los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
<b><u>Ejercicio 2018</u></b>				
Coste				
Cartera de clientes	2.376.932	-	-	2.376.932
Aplicaciones informáticas	13.614.217	2.676.598	-	16.290.815
Derechos de traspaso	190.000	-	-	190.000
	<b>16.181.149</b>	<b>2.676.598</b>	<b>-</b>	<b>18.857.747</b>
Amortización acumulada				
Cartera de clientes	(650.916)	(466.386)	-	(1.117.302)
Aplicaciones informáticas	(10.682.887)	(971.051)	-	(11.653.939)
Derechos de traspaso	(160.099)	(29.901)	-	(190.000)
	<b>(11.493.902)</b>	<b>(1.467.338)</b>	<b>-</b>	<b>(12.961.240)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>4.687.247</b>	<b>1.209.260</b>	<b>-</b>	<b>5.896.507</b>

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
<b><u>Ejercicio 2017</u></b>				
Coste				
Cartera de clientes *	2.376.932	-	-	2.376.932
Aplicaciones informáticas *	16.388.930	2.152.047	(4.926.761)	13.614.217
Derechos de traspaso	190.000	-	-	190.000
	<b>18.955.862</b>	<b>2.152.047</b>	<b>(4.926.761)</b>	<b>16.181.149</b>
Cartera de clientes *	(175.529)	(475.387)	-	(650.916)
Aplicaciones informáticas *	(13.066.251)	(429.259)	2.812.623	(10.682.887)
Derechos de traspaso	(141.214)	(18.885)	-	(160.099)
	<b>(13.382.994)</b>	<b>(923.531)</b>	<b>2.812.623</b>	<b>(11.493.902)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>5.572.868</b>	<b>1.228.516</b>	<b>(2.114.138)</b>	<b>4.687.247</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Las carteras de clientes corresponden a varias adquisiciones de carteras de prevención de riesgos laborales. La primera, de importe 45.000 euros, fue adquirida en 2013. Las siguientes fueron adquiridas en el año 2016 por importe de 2.331.932 euros. Se estima que el periodo en el que deben deteriorarse es de 5 años.

Las altas de aplicaciones informáticas corresponden a licencias y a aplicaciones informáticas adquiridas a un tercero, así como la activación de costes de personal asignados al proyecto de transformación digital de la Empresa.

Asimismo, los gastos de mantenimiento de servicios informáticos se imputan como gasto del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las cuotas de mantenimiento del 2018 de las aplicaciones informáticas han ascendido a 159.589 euros (347.397 euros en el ejercicio 2017).

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de las aplicaciones informáticas que están totalmente amortizadas y que todavía están en uso a 31 de diciembre de 2018 es de 9.858.569 euros (al cierre del ejercicio 2017 era de 9.463.679 euros).

**7. INMOVILIZADO MATERIAL**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material en los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
<b>Ejercicio 2018</b>				
<b>Coste</b>				
Terrenos y construcciones	2.533.285	-	-	2.533.285
Instalaciones técnicas	14.859.527	588.663	-	15.448.190
Maquinaria, otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.607.841	259.970	(177.588)	13.690.224
	<b>31.000.653</b>	<b>848.633</b>	<b>(177.588)</b>	<b>31.671.699</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Construcciones	(107.260)	(11.553)	-	(118.813)
Instalaciones técnicas	(12.442.383)	(520.515)	-	(12.962.898)
Maquinaria, otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(8.939.676)	(673.002)	97.423	(9.515.255)
	<b>(21.489.318)</b>	<b>(1.205.070)</b>	<b>97.423</b>	<b>(22.596.965)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>9.511.335</b>	<b>(356.437)</b>	<b>(80.165)</b>	<b>9.074.733</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
<b>Ejercicio 2017</b>				
<b>Coste</b>				
Terrenos y construcciones	2.534.009	-	(725)	2.533.285
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.609.345	250.182	-	14.859.527
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario *	13.446.762	161.080	-	13.607.841
	<b>30.590.116</b>	<b>411.262</b>	<b>(725)</b>	<b>31.000.653</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Construcciones	(96.431)	(11.553)	725	(107.260)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(11.851.194)	(591.189)	-	(12.442.383)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario *	(8.272.427)	(667.249)	-	(8.939.676)
	<b>(20.220.052)</b>	<b>(1.269.990)</b>	<b>725</b>	<b>(21.489.318)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>10.370.063</b>	<b>(858.728)</b>	<b>-</b>	<b>9.511.335</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2 b.

Las altas en instalaciones corresponden a la apertura de nuevas delegaciones por traslado y a las obras de acondicionamiento de locales. Durante el ejercicio 2018 se ha procedido a la enajenación de varios activos relacionados con el negocio de laboratorio por importe de 310 miles de euros originando un beneficio de 230 miles de euros.

a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2018 es de 13.517.638 euros (al cierre del ejercicio 2017 era de 12.128.482 euros).

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

a) Arrendamientos financieros

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2018 y 2017 registrados en el Inmovilizado material:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario		
Coste	1.311.860	1.307.048
Amortización acumulada	(760.959)	(637.620)
	<b>550.901</b>	<b>669.428</b>

Se incluye cuadro con los pagos futuros mínimos y plazos en los próximos años:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Pagos futuros mínimos</b>	<b>Pagos futuros mínimos</b>
Hasta un año	6.681	53.146
Entre uno y tres años	17.625	2.801
Más de tres años	8.301	
	<b>32.607</b>	<b>55.947</b>

b) Arrendamientos operativos – Arrendatario

Las cuotas de arrendamientos operativos corresponden básicamente a los locales de negocio por importe de 2.480.513 euros (2.831.716 euros en 2017).

Asimismo, existen otros gastos de arrendamientos por otros conceptos por importe de 1.080.371 euros, (al cierre del ejercicio 2017 eran de 902.565 euros).

ASPY PREVENCIÓN, S.L.

(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Activos financieros

La composición de los activos financieros, al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*
Activos financieros no corrientes:						
Inversiones financieras a largo plazo						
Inversiones financieras del grupo	10.000	10.000	4.966.795	4.314.400	4.976.795	4.324.400
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	493.388	561.006	493.388	561.006
	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>5.460.183</b>	<b>4.875.406</b>	<b>5.470.183</b>	<b>4.885.406</b>
Activos financieros corrientes:						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	12.623.132	14.056.447	12.623.132	14.056.447
Otros activos financieros	-	-	30.000	-	30.000	-
Inversiones financieras del grupo	6.079	6.079	811.687	3.251.709	817.766	3.257.788
	<b>6.079</b>	<b>6.079</b>	<b>13.464.819</b>	<b>17.308.156</b>	<b>13.470.899</b>	<b>17.314.235</b>
	<b>16.079</b>	<b>16.079</b>	<b>18.925.002</b>	<b>22.183.562</b>	<b>18.941.082</b>	<b>22.199.642</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2018	2017 *	2018	2017 *	2018	2017 *
<u>Activos financieros no corrientes</u>						
Inversiones financieras a largo plazo						
Inversiones financieras del grupo	10.000	10.000	4.966.795	4.314.400	4.976.795	4.324.400
Créditos a terceros	-	-	2.486	2.562	2.486	2.562
Otros activos financieros	-	-	490.902	558.444	490.902	558.444
	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>5.460.183</b>	<b>4.875.406</b>	<b>5.470.183</b>	<b>4.885.406</b>
<u>Activos financieros corrientes</u>						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	10.907.939	13.786.629	10.907.939	13.786.629
Clientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	1.534.120	134.353	1.534.120	134.353
Deudores varios	-	-	167.894	127.965	167.894	127.965
Personal	-	-	13.179	7.501	13.179	7.501
Inversiones financieras	-	-	30.000	-	30.000	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	6.079	6.079	811.687	3.251.709	817.766	3.257.788
	<b>6.079</b>	<b>6.079</b>	<b>13.464.819</b>	<b>17.308.157</b>	<b>13.470.899</b>	<b>17.314.236</b>
	<b>16.079</b>	<b>16.079</b>	<b>18.925.002</b>	<b>22.183.563</b>	<b>18.941.082</b>	<b>22.199.642</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

Instrumentos financieros a largo plazo

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017 *
Instrumentos de patrimonio	10.000	10.000
Créditos a empresas del grupo	4.966.795	4.314.400
Créditos a terceros	2.486	2.562
Depósitos y fianzas	490.902	518.444
Imposiciones financieras	-	40.000
	<b>5.470.183</b>	<b>4.885.406</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Los créditos a terceros, al cierre del ejercicio 2018, corresponden con créditos concedidos al personal de la Sociedad, con vencimiento superior a un año por 2.486 euros, (al cierre del ejercicio 2017 eran de 2.562 euros). El tipo de interés aplicado en los ejercicios 2018 y 2017, se encuentra entre el 1,5% y el 4% anual.

Los créditos a empresas de grupo, al cierre del ejercicio 2018, corresponden con créditos concedidos a las sociedades Aspy Salud Global S.L.U., Aspy Formación S.L.U. y Spay Seguridad y Salud S.L.U., con vencimiento superior a un año por 4.966.795 euros, (al cierre del ejercicio 2017 eran de 4.314.400 euros). El tipo de interés aplicado en los ejercicios 2018 y 2017, se encuentra entre el 3% y el 4% anual.

A 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe depósitos y fianzas a largo plazo por importe de 490.902 euros (518.444 euros en 2017), constan las fianzas constituidas para el alquiler de locales utilizados por la Sociedad en el desarrollo de su actividad, que suponen 433.492 euros, (al cierre del ejercicio 2017 era de 459.874 euros). Asimismo, constan fianzas concursales por 57.410 euros (en 2017 eran de 58.571 euros).

Los instrumentos de patrimonio corresponden con la adquisición, a fecha 1 de septiembre de 2017, del 40% de participaciones de Obras i Serveis del Cadí por importe de 10.000€.

**Instrumentos financieros a corto plazo**

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017 *
Clientes por ventas y prestación de servicios	17.324.004	18.021.256
Clientes, facturas pendientes de emitir	(1.497.038)	(266.313)
Deudores varios	157.894	127.964
Personal	13.179	7.501
	16.008.038	17.890.408
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(3.384.906)	(3.833.961)
	(3.384.906)	(3.833.961)
	<b>12.623.132</b>	<b>14.056.447</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

***Deudores comerciales y otras deudas a cobrar***

A 31 de diciembre de 2018, los activos financieros a corto plazo se refieren principalmente al saldo neto de clientes por importe de 15.826.965 euros, (al cierre del ejercicio 2017 era de 17.754.943 euros), que se compone del saldo pendiente de clientes al cierre del ejercicio por 17.324.004 euros (al cierre del ejercicio 2017 era de 18.021.256 euros); además de -1.497.038 euros (al cierre del ejercicio 2017 era de -266.313 euros) en concepto de facturas/abonos pendientes de emisión y el deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales que supone 3.384.906 euros (al cierre del ejercicio 2017 era de 3.833.961 euros) cuya variación de 449 miles de euros se compone por una dotación de la provisión por importe de 500 miles de euros y una aplicación de -949 miles de euros.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Asimismo, constan 167.894 euros en deudores varios, (al cierre del ejercicio 2017 era de 127.964 euros).

En el apartado de Personal hay 13.179 euros, que corresponden en su mayoría a créditos concedidos al personal de la empresa a corto plazo, (al cierre de 2017 era de 7.501 euros).

***Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p***

En 2013 se constituyó una unión temporal de empresas (UTE) en fecha 2 de mayo con duración hasta el 30 de noviembre de 2015 con la compañía Sociedad de Prevención de Mutua Balear Previs, S.L.U., con el objeto de realizar la ejecución del contrato de servicios en medicina del trabajo e higiene industrial para el Servei Insular de Seguretat i Salut Laboral de l'Administració Local de l'illa de Menorca.

El 1 de agosto de 2015, se acuerda la prórroga del contrato hasta que se concediera la nueva licitación. La Sociedad ha ganado la licitación del concurso para el periodo comprendido del 1 de marzo de 2016 al 31 de diciembre de 2018.

La aportación inicial a la compañía por la Sociedad fue de 5.016 euros, (6.079 euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017).

***Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p***

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo se corresponde con diversos créditos concedidos a empresas vinculadas, siendo el más significativo el concedido a ASPY GLOBAL SERVICES, S.L. por importe de 4.664 miles de euros. Dichos créditos tienen vencimiento a largo plazo y devengan un tipo de interés de mercado.

**9.2 Pasivos financieros**

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es como sigue:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2018	2017	2018	2017 *	2018	2017 *
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>						
Débitos y partidas a pagar	9.341.453	16.954.828	-	-	9.341.453	16.954.828
Deudas con empresas del grupo	-	-	2.976.635	-	2.976.635	-
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>						
Débitos y partidas a pagar	12.320.312	10.415.599	4.200.628	3.387.677	16.520.940	13.803.276
Deudas con empresas del grupo	-	-	2.074.843	-	2.074.843	-
	<b>21.661.765</b>	<b>27.370.427</b>	<b>9.252.107</b>	<b>3.387.677</b>	<b>30.913.872</b>	<b>30.758.104</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2018	2017	2018	2017 *	2018	2017 *
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>						
Deudas a largo plazo	9.341.453	16.954.828	-	-	9.341.453	16.954.828
Deudas con empresas del grupo	-	-	2.976.635	-	2.976.635	-
<b>Pasivos financieros corrientes</b>						
Deudas a corto plazo	12.320.312	10.415.599	-	-	12.320.312	10.415.599
Deudas con empresas del grupo	-	-	2.074.843	-	2.074.843	-
Proveedores	-	-	3.246.825	2.792.061	3.246.825	2.792.061
Proveedores, empresas del grupo y asoc.	-	-	542.273	257.311	542.273	257.311
Acreedores varios	-	-	26.747	23.248	26.747	23.248
Personal (remuneraciones pdtes pago)	-	-	384.784	315.057	384.784	315.057
	<b>12.320.312</b>	<b>10.415.599</b>	<b>6.275.471</b>	<b>3.387.677</b>	<b>18.595.783</b>	<b>13.803.276</b>
	<b>21.661.765</b>	<b>27.370.427</b>	<b>9.252.107</b>	<b>3.387.677</b>	<b>30.913.872</b>	<b>30.758.104</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**Instrumentos financieros a largo plazo**

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Deudas con entidades de crédito	9.315.527	16.952.018
Acreedores por arrendamiento financiero	25.926	2.810
	<b>9.341.453</b>	<b>16.954.828</b>

***Deudas con entidades de crédito***

El detalle del epígrafe es como sigue:

(Euros)	2018	2017
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Pólizas de crédito	3.976.136	9.971.065
Préstamos	5.339.391	6.980.953
	<b>9.315.527</b>	<b>16.952.018</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

La Sociedad ha suscrito 2 nuevos contratos de préstamo con vencimiento a largo plazo durante el ejercicio 2018; los cuales devengan un tipo de interés de mercado.

Las deudas con empresas del grupo a largo plazo se detallan en la Nota 16 b).

Al 31 de diciembre de 2018 la clasificación de pasivos por vencimientos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>Años posteriores</u>	<u>Menos parte corriente</u>	<u>Total no corriente</u>
<b>Deudas</b>						
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	12.313.631	7.159.808	2.181.645	-	(12.313.631)	9.341.453
Proveedores	3.789.097	-	-	-	(3.789.097)	-
Acreedores varios y anticipos de clientes	26.747	-	-	-	(26.747)	-
Personal	384.784	-	-	-	(384.784)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>16.514.259</b>	<b>7.159.808</b>	<b>2.181.645</b>	<b>-</b>	<b>(16.514.259)</b>	<b>9.341.453</b>

El detalle de las pólizas de crédito suscritas al cierre de ejercicio es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Límite	4.050.000	10.000.000
Dispuesto	3.976.136	9.971.065
Disponble	73.864	28.935

La Sociedad tiene suscritas 4 pólizas de crédito al cierre del ejercicio con un límite total de 4,05 millones de euros. A 31 de diciembre de 2018, están dispuestas 4 de ellas por el importe total incluido en la tabla anterior.

#### ***Acreedores por arrendamiento financiero***

Asimismo, consta en concepto de acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo un importe de 25.926 euros (en 2017 era de 2.810 euros). Al cierre del ejercicio se ha traspasado a corto plazo el importe correspondiente por las cuotas con vencimiento inferior al año.

#### **Instrumentos financieros a corto plazo**

#### ***Débitos y partidas a pagar a corto plazo***

El detalle de los pasivos clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017 *</b>
Deudas a corto plazo	12.320.312	10.415.599
Deudas con empresas del grupo	2.074.843	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.200.628	3.387.678
	<b>18.595.783</b>	<b>13.803.276</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

Al cierre del ejercicio 2018 constan 12.313.631 euros (al cierre de 2017 eran de 10.362.453 euros) que corresponden al importe pendiente de amortización del capital a corto plazo correspondiente a los préstamos vivos al cierre del ejercicio.

Asimismo, constan 6.681 euros en concepto de acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo y sin saldo en otras partidas pendientes de aplicación, (al cierre del ejercicio 2017 eran de 53.146 euros).

Las deudas con empresas del grupo a corto plazo se detallan en la Nota 14 Operaciones con partes vinculadas.

***Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar***

El detalle del epígrafe es como sigue:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017 *</b>
Proveedores	1.591.971	1.590.527
Proveedores, facturas pendientes de recibir	2.197.127	1.458.845
Acreedores varios	26.747	23.248
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	384.784	315.057
	<b>4.200.628</b>	<b>3.387.678</b>

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

El saldo de proveedores a 31 de diciembre de 2018 es de 3.789.097 euros, que incluye un importe provisionado por facturas pendientes de recibir y gastos por un total de 2.197.127 euros, (al cierre de 2017 era de 3.049.372 euros y 1.458.845 euros, respectivamente).

**9.3 Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(Días)</b>		
Periodo medio de pago a proveedores	59	61
Ratio de operaciones pagadas	0,75	0,77
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,25	0,23
<b>(Euros)</b>		
Total pagos realizados	14.572.886	15.635.116
Total pagos pendientes	4.947.875	4.793.673

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**10. EXISTENCIAS**

El detalle del epígrafe de existencias del balance a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017*
Negocio de producción y distribución		
Comerciales	48.620,06	48.620,06

\* Cifras reexpresadas. Véase Nota 2.b.

**11. FONDOS PROPIOS**

a) Capital

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito es de 2.003.006 euros, que está representado por 333.834 participaciones nominativas, de 6,000005 euros de valor nominal cada una, de única clase y serie, con iguales derechos políticos y económicos y totalmente suscritas y desembolsadas.

Al constituirse la Sociedad, el capital suscrito estaba representado por 501 participaciones nominativas de 6,000005 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Con fecha 1 de junio de 2006, en Junta General debidamente convocada al efecto, se adoptó el acuerdo de aumentar el capital social por aportación no dineraria de rama de actividad en 2.000.000 de euros, aumentando el número de participaciones en 333.333, de 6,000005 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta aportación fue autorizada, mediante resolución de la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social con fecha 10 de abril de 2006, de conformidad con la Disposición transitoria segunda, apartado 3, del Real Decreto 688/1005.

Al 31 de diciembre de 2018 la totalidad de las participaciones de la Sociedad pertenecen a Aspy Global Services S.L.U. (anteriormente denominada Garpa Aspa, S.L.).

b) Prima de asunción

Esta reserva es de libre distribución, que se generó a partir de la mencionada aportación de rama, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 3.658.423 euros.

c) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Esta reserva no es distribuible y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social. Se haya dotada al 20% del capital social y supone 400.601 euros.

d) Reservas Voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**12. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros			
	2018		2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	273.916	-	273.916	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	291.602
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	418.650	-	306.660
	<b>273.916</b>	<b>418.650</b>	<b>273.916</b>	<b>598.262</b>
<b>Pasivos</b>				
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	515.695	-	636.153
Seguridad Social	-	2.543.918	-	2.696.528
Retenciones	-	713.826	-	812.453
	-	<b>3.773.439</b>	-	<b>4.145.134</b>

La Sociedad tributa por el Impuesto de Sociedades en régimen de tributación consolidada con las siguientes sociedades, siendo Excelsior Times, S.L., la cabecera del grupo fiscal:

Excelsior Times, S. L.U.	Generación Iberia, S.L.U.	Parque Eólico Hinojal, S.L.U.
A-Dos Energía, S.L.U.	Svendyorg PV VII, S.L.U.	Parc Eòlic Mudefer, S.L.U.
Eléctrica Nuriel, S.L.U.	Aspy Global Services, S.L.U.	Explotación la Pedrera, S.L.U.
Audax Renovables, S.A.	Aspy Prevención, S.L.U.	Fercóm Eòlica, S.L.U.
Orus Energía, S.L.	Spay Seguridad y Salud, S.L.U.	Parc Eòlic Coll de Som, S.L.U.
Banana Phone, S.L.U.	Aspy Salud Global, S.L.U.	Parc Eòlic l'Arram, S.L.U.
Audax Green, S.L.U.	Aspy Formación, S.L.U.	Audax Fotovoltàica, S.L.U.
Orus Properties, S.L.U.	The Energy House Group, S.L.U.	Eryx Investments, S.L.
Orus Renovables, S.L.U.	Fersa Asesoramiento y Gestión, S.L.U.	ADS Energy 8.0, S.L.U.
Audax Solar SPV I, S.L.U.	Audax Solar SPV II, S.L.U.	Audax Solar SPV III, S.L.U.
Audax Solar SPV IV, S.L.U.	Audax Solar SPV V, S.L.U.	Audax Solar SPV VI, S.L.U.
Audax Solar SPV VII, S.L.U.	Audax Solar SPV VIII, S.L.U.	Audax Solar SPV IX, S.L.U.
Audax Solar SPV X, S.L.U.	Audax Solar SPV XI, S.L.U.	Audax Solar SPV XII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XIV, S.L.U.	Audax Solar SPV XV, S.L.U.
Audax Solar SPV XVI, S.L.U.	Audax Solar SPV XVII, S.L.U.	Audax Solar SPV XVIII, S.L.U.
Audax Solar SPV XIX, S.L.U.	Audax Solar SPV XX, S.L.U.	Audax Solar SPV XXI, S.L.U.
Audax Solar SPV XXII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIII, S.L.U.	Audax Solar SPV XXIV, S.L.U.
Audax Solar SPV XXV, S.L.U.		

Como consecuencia de la mencionada tributación consolidada, el saldo por impuesto de Sociedades se presenta como saldos de empresas del grupo. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dispone un saldo a cobrar con Excelsior Times, S.L. en concepto

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

del Impuesto sobre Sociedades por importe de 414.434 euros, que se está registrada en 'Créditos a empresas del grupo' del epígrafe 'Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo' de la cuenta de balance (véase nota 16).

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2014 y siguientes
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015 y siguientes
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2015 y siguientes
Seguridad Social	2015 y siguientes

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales.

a) Impuesto sobre beneficios

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Euros		
	<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
<b>2018</b>			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			1.107.108
Impuesto sobre sociedades			299.011
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			1.406.119
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	150.372	150.772	(400)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores		147.391	(147.391)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>1.680.185</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

<b>2017</b>	<b>Euros</b>		
	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(5.995.208)
Impuesto sobre sociedades			(689.516)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			(6.684.725)
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	72.520	2.813	69.707
Diferencias temporarias:			
De la Sociedad individual			
con origen en el ejercicio	-	148.526	(148.526)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>			<b>(6.763.543)</b>

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<b>Euros</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto corriente		
Del ejercicio	314.582	(1.273.968)
Ajustes de ejercicios anteriores	35.846	-
Créditos fiscales no reconocidos	-	574.451
Deducciones fiscales aplicadas en el ejercicio	(51.417)	(7.426)
Gastos no deducibles	-	17.427
	<b>299.011</b>	<b>(689.516)</b>

El detalle de activos por impuesto diferido por tipos de activos es como sigue:

	<b>Euros</b>	
	<b>Activos</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Créditos por pérdidas a compensar	55.754	55.754
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	210.736	210.736
Derechos medidas temporales pendientes de aplicar	7.426	7.426
<b>Total activos/pasivos</b>	<b>273.916</b>	<b>273.916</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**13. GASTOS**

a) Aprovisionamientos

El gasto en consumo de mercaderías incluye principalmente la compra de reactivos, vacunas y fármacos por importe de 457.037 euros, (al cierre del ejercicio 2017 era de 399.049 euros).

El desglose de trabajos realizados por otras empresas es el siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Especialistas	203.727	237.404
Pruebas médicas	512.985	299.328
Gastos EPI's/CAE	393.662	346.272
Analíticas de Prevención Técnica	266.774	188.497
Informes técnicos	21.642	47.918
<b>TOTAL</b>	<b>1.398.791</b>	<b>1.119.419</b>

b) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de Personal es el siguiente:

<b>(Euros)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos, salarios y asimilados	31.164.149	36.820.676
Aportaciones y dotaciones para pensiones	160.494	346.654
Otras cargas sociales	10.229.770	10.872.526
	<b>41.554.413</b>	<b>48.039.855</b>

En otras cargas sociales se incluye el gasto por seguros sociales del personal por importe de 9.769.134 euros (10.386.033 euros en 2017), además de otros gastos sociales de menor cuantía, como formación del personal y cheques restaurante. Asimismo, se incluyen, dentro de sueldos y salarios, el coste de indemnizaciones por despido satisfechas en el ejercicio por 771.859 euros (al cierre de 2017 era de 4.371.378 euros).

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

c) Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Arrendamientos	3.647.241	3.734.281
Reparaciones y conservación	483.419	891.514
Comunicaciones	1.084.783	1.158.388
Comunicaciones por colaboración en captación	39.940	176.632
Transportes	131.654	173.585
Primas de seguros	348.916	425.818
Trabajos realizados por otras empresas	6.085.543	6.165.631
Suministros	692.055	675.092
Material de oficina	259.390	308.237
Locomoción y dietas	985.866	1.142.185
Gastos diversos	518.225	390.704
Tributos	547.811	295.142
Pérdidas deterioro	2.173.727	1.377.903
	<b>16.998.572</b>	<b>16.915.112</b>

Dentro de Trabajos realizados por otras empresas, los importes más significativos hacen referencia a empresas de recursos humanos por 2.295.765 euros (en 2017 fueron 393.050 euros), servicios informáticos por 305.434 euros (en 2017 fueron 1.314.749 euros), servicios de limpieza por 731.560 euros (en 2017 fueron 798.054 euros) y otros trabajos de laboratorio por 2.160.798 euros (en 2017 fueron 2.269.682 euros).

En Pérdidas deterioro se incluyen gastos no recurrentes correspondientes a abonos de facturas de ejercicios anteriores y créditos incobrables.

#### 14. PROVISIONES

El detalle y movimiento de las provisiones al 31 de diciembre es como sigue:

(Euros)	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
<b>Ejercicio 2018</b>				
Provisión por litigios	47.514	45.886	(31.368)	62.032
	<b>47.514</b>	<b>45.886</b>	<b>(31.368)</b>	<b>62.032</b>
<b>Ejercicio 2017</b>				
Provisión por litigios	55.488	68.844	(76.818)	47.514
	<b>55.488</b>	<b>68.844</b>	<b>(76.818)</b>	<b>47.514</b>

El saldo que consta al cierre del ejercicio 2018 y 2017 corresponde a diversos litigios abiertos.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**15. PERIODIFICACIONES DE PASIVO A CORTO PLAZO**

A 31 de diciembre de 2017 el saldo de la partida de periodificaciones de pasivo a corto plazo correspondía a contratos por actividades de prevención técnica con una duración superior a un año. A partir del ejercicio 2018, los servicios por actividad de prevención técnica tienen duración de un año, y no hay ingresos pendientes de devengar al 31 de diciembre de 2018.

**16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

a) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

(Euros)	2018		2017	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Prestación de servicios	1.454.913	2.665.592	160.908	1.156.272
	<b>1.454.913</b>	<b>2.665.592</b>	<b>160.908</b>	<b>1.156.272</b>

Las transacciones realizadas con partes vinculadas pertenecen al tráfico ordinario de la Sociedad y se realizan en condiciones normales de mercado, y se refieren a servicios generales de administración, gestión de clientes y gestión de cobro.

Se adjunta a continuación el detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas:

(Euros)	2018		2017	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4.976.795		4.324.400	-
Deudores comerciales y otras deudas a pagar/cobrar	1.534.120		134.353	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	817.766		3.257.788	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		2.976.635		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.074.843		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		542.273		257.311
	<b>7.328.681</b>	<b>5.593.751</b>	<b>7.716.541</b>	<b>257.311</b>

El importe de operaciones vinculadas que se informa es por el periodo hasta la fecha de venta, en base al contrato de servicios objeto de la actividad.

b) Información relativa al Órgano de Administración y Alta Dirección

El Órgano de Administración ha percibido una remuneración por todos los conceptos de 150.000 euros en el ejercicio 2018 (150.000 euros durante el ejercicio 2017).

Asimismo, la remuneración de la Alta Dirección ha sido de 396.039 euros (353.783 euros en el ejercicio 2017). En este ejercicio, la aportación al plan de pensiones del equipo directivo ha supuesto 995,40 euros (en 2017 fueron 462 euros). La Sociedad

ASPY PREVENCIÓN, S.L.

(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018

considera personal de alta dirección a aquellas personas que ejercen funciones relativas a los objetivos generales de la Sociedad, tales como la planificación, dirección y control de las actividades, llevando a cabo sus funciones con autonomía y plena responsabilidad. La Alta Dirección está formada por 9 personas.

No se han realizado anticipos al Órgano de Administración ni a la Alta Dirección.

Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

c) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

**17. OTRA INFORMACIÓN**

a) Número promedio de empleados por categoría

El detalle del número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Director	1	1
Alta Dirección	9	10
Directores de zona	60	52
Técnicos de nivel superior e intermedio	330	336
Médicos de Vigilancia de la Salud	179	183
Qués de Vigilancia de la Salud	208	218
Administración, gestión y comercial	224	232
	<b>1.011</b>	<b>1.032</b>

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Memoria de las Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2018**

**b) Distribución por sexos del personal**

El detalle en el ejercicio es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio		
	Hombres	Mujeres	Total
<b>Ejercicio 2018</b>			
Director	1	-	1
Alta Dirección	5	4	9
Directores de zona	41	19	60
Técnicos de nivel superior e intermedio	220	110	330
Médicos de Vigilancia de la Salud	77	102	179
Dues de Vigilancia de la Salud	42	166	208
Administración, gestión y comercial	55	169	224
	<b>441</b>	<b>570</b>	<b>1.011</b>
<b>Ejercicio 2017</b>			
Director	1	-	1
Alta Dirección	5	5	10
Directores de zona	37	15	52
Técnicos de nivel superior e intermedio	231	105	336
Médicos de Vigilancia de la Salud	82	101	183
Dues de Vigilancia de la Salud	43	175	218
Administración, gestión y comercial	58	174	232
	<b>457</b>	<b>575</b>	<b>1.032</b>

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local) durante el ejercicio 2018 es de 12 trabajadores.

**c) Información medioambiental**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

**18. HONORARIOS DE AUDITORÍA**

Los honorarios y gastos por servicios de auditoría (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales de la Sociedad, correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 es de 38.000 euros más IVA que incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2018. (En el anterior ejercicio los honorarios de auditoría supusieron 33.000 euros).

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.****(Sociedad Unipersonal)****Memoria de las Cuentas Anuales****31 de diciembre de 2018****19. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2018		2017	
	Importe	%	Importe	%
<b>Segmentación por línea de negocio</b>				
Prevención técnica	23.563.186	37,22%	26.442.896	41,60%
Formación	8.389.618	13,25%	7.452.868	11,72%
Vigilancia de la Salud	31.352.637	49,53%	29.672.769	46,68%
	<b>63.305.441</b>	<b>100,00%</b>	<b>63.568.532</b>	<b>100,00%</b>
<b>Segmentación por mercados geográficos</b>				
España	63.305.441	100%	63.568.532	100%

**20. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS****- Riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por los Administradores. La Dirección Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. Los Administradores proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

**- Riesgo de crédito**

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. La Sociedad dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes está sujeto a un elevado juicio.

**- Riesgo de liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

**21. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No existen hechos relevantes posteriores al cierre.

· ASPY PREVENCIÓN, S.L.

(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión  
Ejercicio 2018

El sector de la prevención de riesgos laborales surgió en 1997 con el Real Decreto 39/1997, configurando los servicios de prevención ajenos como la modalidad de gestión de las obligaciones empresariales en el ámbito de la seguridad y la salud empresarial.

Desde entonces se han producido diversos cambios normativos que han comportado una mayor regulación del sector, destacando así la necesidad de asegurar la independencia de las compañías de prevención de las mutuas de seguros.

ASPY Prevención S.L.U. ofrece tres servicios relacionados con los riesgos laborales:

- i. Prevención Técnica
- ii. Vigilancia de la Salud
- iii. Formación

La Sociedad ha registrado un Importe Neto de la Cifra de Negocios correspondiente al ejercicio 2018 de 63.305.441 euros, que supone una estabilización de su posicionamiento de mercado. Así pues, la compañía consolida su transición tras un periodo de reestructuración de dos años iniciado en el ejercicio 2016, año que la Sociedad fue adquirida.

Los Gastos de Personal incluyen indemnizaciones por importe de 957.459 euros (4.371.378 euros en el ejercicio 2017), situando el resultado de explotación sobre el importe neto de la cifra de negocios en un 3,5%.

Cabe destacar que los Gastos de Explotación registran unas Pérdidas de créditos comerciales incobrables por una regularización de saldos pendientes de cobro con Administraciones Públicas que asciende a 2.305.967 euros (1.377.903 euros en el ejercicio 2017).

Tras la finalización del cambio e integración de los nuevos sistemas informáticos, la Sociedad ha reducido el gasto correspondiente a los servicios informáticos en 1.009.315 euros.

El Resultado de Explotación incrementa en 8.340.797 euros en comparación con el ejercicio anterior, situándose este en un importe de 2.148.582 euros. Esta variación se debe principalmente a la reducción de los costes de estructura, mediante la monitorización y control de gastos.

La Sociedad mantiene su Resultado Financiero; salvo por el registro de un Deterioro de instrumentos Financieros no recurrente y de carácter excepcional por la incobrabilidad de una inversión realizada en el ejercicio 2016.

En consecuencia, la Sociedad registra un incremento del resultado antes de impuestos de 8.090.843 euros, situando el resultado antes de impuestos en 1.406.120 euros, tras las pérdidas registradas en el ejercicio 2017.

La Sociedad no dispone de participaciones sociales propias.

En consecuencia, la Sociedad dispone de la suficiente solvencia, por lo que no se ha identificado la existencia de riesgos ni incertidumbres que puedan poner en cuestión su continuidad.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental, que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones ambientales.

La Sociedad elabora con una periodicidad, semanal y mensual, una previsión de tesorería a través de la cual se estima los cobros y pagos futuros de la Sociedad por los diferentes conceptos.

Debido al tipo de actividad de la Sociedad no está expuesta a otro tipo de riesgos distintos de los descritos en la nota 20 de la memoria adjunta.

## ASPY PREVENCIÓN, S.L.

(Sociedad Unipersonal)

### Informe de Gestión

Ejercicio 2018

La Sociedad considera ejes fundamentales de su estrategia empresarial la calidad y la satisfacción de sus clientes en la prestación del servicio, la seguridad y salud de los trabajadores y la conservación del medio ambiente en el desarrollo de la actividad. Es por ello que dispone de un Sistema de Gestión Integrado que permite garantizar estos compromisos y una mejora continuada.

Nuestro sistema dispone de una triple certificación en Calidad, Prevención de Riesgos Laborales y Medio Ambiente:

El 31 de marzo de 2004 se obtuvo el Certificado de Registro de Empresa, con número de Registro de Empresa ER-0511/2004, como reconocimiento y evidencia de la conformidad del sistema de gestión con la norma UNE-EN ISO 9001.

Prevención de Riesgos Laborales. El 12 de julio de 2012 obtuvo el certificado número ES043786-1, como reconocimiento y evidencia de la conformidad del sistema de gestión con la norma OHSAS 18.001:2007.

Medio Ambiente. El 24 de octubre de 2012 obtuvo el Certificado de Gestión Ambiental, con el número de certificado GA-2012/0384, como reconocimiento y evidencia de la conformidad del sistema de gestión con la norma UNE-EN ISO 14001:2004.

Bureau Veritas certifica que auditado el Sistema de Gestión de la Prevención de Riesgos Laborales es conforme a las exigencias de la Ley de Prevención de Riesgos Laborales (Ley 13/1995).

Este proceso de mejora continua está ofreciendo la oportunidad de abrir nuevas líneas de innovación, basadas tanto en las propias experiencias como en los casos de éxito probados, pudiendo ser compartidos con aquellos clientes que lo deseen, mejorando así el servicio ofrecido y aportando soluciones a sus necesidades reales.

#### INFORMACIÓN NO FINANCIERA

En cumplimiento del artículo 49 del Código de Comercio En relación al Estado de Información no Financiera de la Sociedad, dado que la Sociedad pertenece al Grupo Excelsior según lo descrito en la Nota 1, dicha información se encuentra incluida en el en el Estado de Información no Financiera Consolidado del Grupo, que se encuentra adjunto al Informe de Gestión consolidado de Excelsior Times, S.L. y Sociedades dependientes, cuya sociedad dominante es Excelsior Times, S.L. El Estado de Información no Financiera Consolidado ha sido preparado de conformidad con los estándares de Global Reporting Initiative (GRI) y forma parte integrante del Informe de Gestión, siendo sometido a los mismos criterios de aprobación, depósito y publicación que el Informe de Gestión. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Excelsior y Sociedades dependientes se depositan en el Registro Mercantil de Barcelona.

**ASPY PREVENCIÓN, S.L.**

**(Sociedad Unipersonal)**

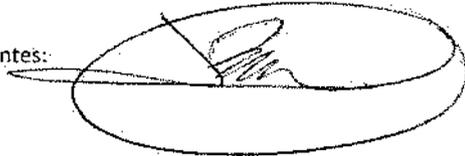
**Memoria de las Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2018**

**Formulación de Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión del Ejercicio 2018**

Los Administradores de ASPY Prevención, S.L. reunidos en fecha 29 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

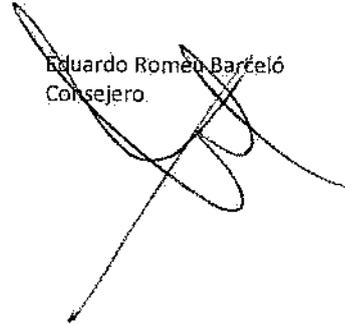
Badalona, 29 de marzo de 2019

Firmantes:

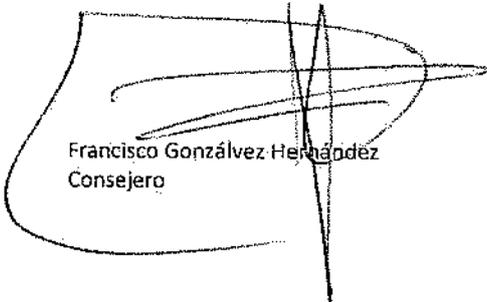


Excelsior Times, SL  
Francisco José Elías Navarro  
Consejero Delegado

Eduardo Roméu Barceló  
Consejero



Francisco González Hernández  
Consejero



**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA, S.L. (Sociedad Unipersonal)  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Socio Único de Professional Group Conversia, S.L., (Sociedad Unipersonal):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Professional Group Conversia, S.L. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### **Reconocimiento de ingresos**

**Descripción** La Sociedad, tal y como se menciona en la nota 1 de la memoria adjunta, genera sus ingresos a través de la prestación de servicios en concepto de formación a las empresas.

El importe neto de la cifra de negocios, que asciende a 22.957.057 euros, es la cifra más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los ingresos, tal y como se menciona en la nota 4.12 de la memoria adjunta, se reconocen una vez que los riesgos y beneficios asociados a los productos vendidos se han transferido a los clientes. Por otro lado, el saldo neto de clientes por ventas al cierre del ejercicio es significativo para la Sociedad dado que representa un 72% del activo del balance adjunto a dicha fecha. Por ello, hemos determinado esta área como relevante para la auditoría.

### **Nuestra respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

Entendimiento de las políticas y procedimientos de reconocimiento de ingresos aplicados por la Sociedad

Verificación de los saldos mostrados en las partidas de clientes a cobrar a cierre del ejercicio a través de confirmaciones directas y seguimiento de cobros posteriores

Pruebas de corte de ventas aplicada al cierre verificando movimientos anteriores y posteriores al cierre.

Revisión de notas de crédito a través de hechos posteriores

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales**

El Administrador Único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, del Administrador Único son responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administrador Único tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administrador Único.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Administrador Único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Administrador Único de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación al Administrador Único de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

**Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya**

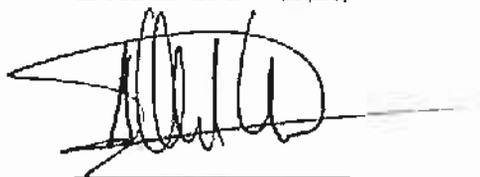
ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 2019/11690

IMPORTE COL·LEGIAL: 96,00 EUR  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española e internacional  
.....

28 de junio de 2019

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Albert Ciosa Sala  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 22539)



---

## **Anexo V**

Información Financiera Consolidada Pro Forma de Aspy Global Services, S.A.U., junto con el informe de seguridad razonable del auditor (31 de diciembre de 2019 y el ejercicio terminado en dicha fecha, y periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020).

---



# Aspy Global Services, S.A.U.

Informe de Seguridad Razonable Independiente  
sobre la Compilación de la Información Financiera  
Consolidada Pro Forma incluida en un folleto

31 de diciembre de 2019 y el ejercicio terminado en dicha  
fecha, y periodo de siete meses terminado el 31 de julio de  
2020



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Seguridad Razonable Independiente sobre la Compilación de la Información Financiera Consolidada Pro Forma incluida en un Folleto**

A los administradores de Aspy Global Services, S.A.U.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de la información financiera consolidada pro forma de Aspy Global Services, S.A.U. ("la Sociedad") elaborada por los administradores de la Sociedad. La información financiera consolidada pro forma comprende el balance consolidado pro forma al 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 y las notas explicativas. Los criterios aplicables sobre la base de los cuales los administradores han compilado la información financiera consolidada pro forma, que se describen en la nota 4, son los recogidos en la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión de 14 de marzo de 2019 y en la actualización de la *European Securities and Market Authority* (ESMA) de las recomendaciones del *Committee of European Securities Regulators* (CESR) para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81).

La información financiera consolidada pro forma ha sido compilada por los administradores de la Sociedad para ilustrar el impacto que la adquisición de Professional Group Conversia, S.L.U. ("Conversia") descrita en la nota 1 hubiera supuesto sobre el balance consolidado al 31 de diciembre de 2019 de Aspy Global Services, S.A.U. (anteriormente Aspy Global Services, S.L.U.) y sus sociedades dependientes ("el Grupo Aspy") y sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, como si dicha transacción hubiera ocurrido el 31 de diciembre de 2019 y el 1 de enero de 2019, respectivamente. Además, esta información financiera consolidada pro forma también tiene como propósito ilustrar el impacto que hubiera tenido la adquisición de Conversia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Aspy del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, como si la citada transacción hubiera ocurrido el 1 de enero de 2020. Como parte de este proceso, la información utilizada como base para la compilación de la información financiera consolidada pro forma ha sido extraída por los administradores de:

- las cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U. (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) al 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, que representa el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad ("PGC"), sobre las que hemos emitido un informe de auditoría en el que expresamos una opinión favorable,
- las cuentas anuales de Aspy Prevención, S.L.U. al 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (PGC), sobre las que hemos emitido un informe de auditoría en el que expresamos una opinión favorable,



- las cuentas anuales no auditadas de Aspy Formación, S.L.U. al 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (PGC),
- las cuentas anuales no auditadas de Aspy Salud Global, S.L.U. al 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (PGC),
- las cuentas anuales de Professional Group Conversia, S.L.U. al 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (PGC), sobre las que otros auditores han emitido un informe de auditoría en el que expresaron una opinión favorable,
- los estados financieros intermedios consolidados de Aspy Global Services, S.A.U. (anteriormente Aspy Global Services, S.L.U.) y sus sociedades dependientes del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas "NOFCAC"), sobre los que hemos emitido un informe de revisión limitada en el que expresamos una conclusión favorable, y
- los estados financieros intermedios de Professional Group Conversia, S.L.U. del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (PGC), sobre los que hemos emitido un informe de revisión limitada en el que expresamos una conclusión favorable.

## **Responsabilidad de los administradores sobre la Información Financiera Consolidada Pro Forma**

---

Los administradores de la Sociedad son responsables de la compilación de la información financiera consolidada pro forma sobre la base de los requisitos del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 y con el contenido de la actualización de ESMA de la recomendación del CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81). Asimismo, los administradores de Aspy Global Services, S.A.U. son responsables de las asunciones e hipótesis, recogidas en la nota 5 de la información financiera consolidada pro forma, en las que se basan los ajustes pro forma descritos en la nota 6.

## **Nuestra independencia y control de calidad**

---

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y otros requerimientos de ética del *Code of Ethics for Professional Accountants* emitido por el *International Ethics Standards Board for Accountants*, el cual está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Aplicamos la norma ISQC (*International Standard on Quality Control*) y de conformidad con la misma mantenemos un sistema integral de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados en relación al cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y regulatorios aplicables.



## Nuestra responsabilidad

---

Nuestra responsabilidad es emitir el informe requerido en la Sección 3 del Anexo 20 de la Regulación de la Unión Europea (Reglamento Delegado (UE) 2019/980), que bajo ninguna circunstancia debe ser entendido como un informe de auditoría de estados financieros, sobre si la información financiera consolidada pro forma ha sido compilada, en todos los aspectos materiales, por los administradores de la Sociedad sobre la base de los requisitos del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 y con el contenido de la actualización de ESMA de la recomendación del CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81), y con las asunciones e hipótesis definidas por los administradores de Aspy Global Services, S.A.U.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3420 (ISAE 3420) "*Encargos de aseguramiento sobre compilación de información financiera pro forma incluida en un folleto*", emitida por el *International Auditing and Assurance Standards Board* (IAASB). Dicha norma requiere que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos para obtener seguridad razonable sobre si los administradores han compilado, en todos los aspectos materiales, la información financiera consolidada pro forma, sobre la base de los requisitos del Reglamento Delegado (UE) 2019/809 y con el contenido de la actualización de ESMA de la recomendación del CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81), y con las asunciones e hipótesis definidas por los administradores de Aspy Global Services, S.A.U.

A los efectos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o re-emitir informe u opinión alguno sobre la información financiera individual y/o consolidada histórica utilizada en la compilación de la información financiera consolidada pro forma, ni de expresar ninguna opinión sobre la información financiera consolidada pro forma, sobre las asunciones e hipótesis utilizadas en su preparación, ni sobre partidas o elementos concretos, ni hemos llevado a cabo una auditoría o revisión limitada de la información financiera utilizada como base para la compilación de la información financiera consolidada pro forma.

El propósito de la información financiera pro forma que se incluye en los folletos informativos es únicamente ilustrar el impacto de un hecho o transacción significativa sobre la información financiera histórica de una entidad, como si el hecho o la transacción hubiera ocurrido en una fecha anterior fijada a estos efectos. Dado que esta información financiera consolidada pro forma ha sido preparada para reflejar una situación hipotética, no tiene por objeto representar, y no representa, la situación financiero-patrimonial, ni los resultados de Aspy Global Services, S.A.U. En consecuencia, no expresamos una opinión acerca de si la información financiera que se hubiera obtenido de haber ocurrido la transacción descrita el 1 de enero de 2019, el 31 de diciembre 2019 o el 1 de enero de 2020, se correspondería con la información financiera consolidada pro forma.

Un trabajo de seguridad razonable para informar sobre si la información financiera pro forma ha sido compilada, en todos los aspectos materiales, sobre la base de los criterios aplicables, requiere la realización de procedimientos para evaluar si los criterios utilizados por los administradores en la compilación de la información financiera pro forma proporcionan una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles al hecho o transacción, y para obtener evidencia apropiada y suficiente sobre si:

- los ajustes pro forma muestran el efecto apropiado según los criterios arriba mencionados;
- la información financiera consolidada pro forma refleja la adecuada aplicación de dichos ajustes a la información financiera histórica; y



- los criterios contables utilizados por los administradores de Aspy Global Services, S.A.U. en la compilación de la información financiera consolidada pro forma son consistentes con los criterios y políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U. (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) y de Aspy Prevención, S.L.U. al 31 de diciembre de 2019.

Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, considerando nuestro entendimiento de la naturaleza del Grupo Aspy, del hecho o transacción sobre el que la información financiera consolidada pro forma ha sido compilada y otros hechos y circunstancias relevantes para el encargo.

Nuestro trabajo también requiere evaluar la presentación de la información financiera consolidada pro forma en su conjunto.

## **Conclusión**

---

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para servir como base para nuestra opinión.

En nuestra opinión:

- La información financiera consolidada pro forma adjunta ha sido adecuadamente compilada en base a los criterios utilizados y a las asunciones e hipótesis definidas por los administradores de Aspy Global Services, S.A.U. y
- Los criterios contables utilizados por los administradores de Aspy Global Services, S.A.U. en la compilación de la información financiera consolidada pro forma son consistentes con los criterios y políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales de Aspy Global Services, S.L.U. (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) y de Aspy Prevención, S.L.U. al 31 de diciembre de 2019.

## **Restricción de uso y distribución de nuestro informe**

---

Este informe ha sido preparado a petición de Aspy Global Services, S.A.U. en relación con el proceso de verificación y registro del Documento Informativo de Incorporación al segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity de Aspy Global Services, S.A.U. (el "Documento Informativo") que se estima será publicado durante el mes de noviembre de 2020, y, por consiguiente, no deberá ser utilizado para ninguna otra finalidad ni mercado, ni publicado en ningún otro documento de naturaleza similar distinto del mencionado Documento Informativo sin nuestro consentimiento expreso. No admitiremos responsabilidad alguna frente a personas distintas de las destinatarias de este informe.

KPMG Auditores, S.L.

Alejandro Núñez Pérez

27 de octubre de 2020

**Grupo Aspy Global Services, S.A.U.**

Información Financiera Consolidada Pro Forma

31 de diciembre de 2019 y el ejercicio terminado en dicha fecha

Periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020

## Grupo Aspy Global Services PRO FORMA

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pro forma Correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (Euros)

	ASPY GLOBAL SERVICES, S.A.U.	ASPY PREVENCIÓN, S.L.U.	ASPY FORMACION, S.L.U.	ASPY SALUD GLOBAL, S.L.U.	AJUSTES CONSOLIDACIÓN GRUPO ASPY	Ref	PROFESSIONAL GROUP CONVERZIA, S.L.U.	AJUSTES PROFORMA	Ref	TOTAL PROFORMA
Importe Neto de la cifra de negocios	2.331.355	70.266.775	1.697.206	740.371	(3.804.901)	6.4	23.143.831	-		94.374.637
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	860.079	-	-	-		47.760	-		907.839
Aprovisionamientos	-	(2.126.310)	(1.246.544)	(52.671)	1.436.538	6.4	(83.367)	-		(2.072.354)
Otros Ingresos de Explotación	160.328	216.753	1.925	233	(205.274)		81.864	-		255.829
Gastos de Personal	(2.100.850)	(44.490.074)	(85.389)	(385.621)	-		(12.555.208)	-		(59.617.142)
Otros Gastos de explotación	(142.376)	(16.205.024)	(221.432)	(294.325)	2.573.637	6.4	(5.016.719)	-		(19.306.239)
Amortización del inmovilizado	-	(3.192.339)	(4.171)	(4.157)	(7.801)	6.4	(181.077)	(4.721.451)	6.3.1	(8.110.996)
Deterioro y Rtado por enajenaciones del inmovilizado	-	(41.827)	-	-	-		-	-		(41.827)
Otros resultados	(15)	(2.056.373)	4.596	5.777	-		34.661	-		(2.011.354)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>248.442</b>	<b>3.231.660</b>	<b>146.191</b>	<b>9.607</b>	<b>(7.801)</b>		<b>5.471.745</b>	<b>(4.721.451)</b>		<b>4.378.393</b>
Ingresos Financieros	-	196.756	-	-	(196.050)	6.4	130.300	-		131.006
Gastos Financieros	(262.516)	(677.801)	(1.406)	(8.154)	196.050	6.4	(93.341)	(2.014.820)	6.3.2	(2.861.988)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(262.516)</b>	<b>(481.045)</b>	<b>(1.406)</b>	<b>(8.154)</b>	<b>-</b>		<b>36.959</b>	<b>(2.014.820)</b>		<b>(2.730.982)</b>
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(14.074)</b>	<b>2.750.615</b>	<b>144.785</b>	<b>1.453</b>	<b>(7.801)</b>		<b>5.508.704</b>	<b>(6.736.271)</b>		<b>1.647.411</b>
Impuesto sobre beneficios / (gasto)	19.238	(819.230)	(36.365)	(88)	-		(356.208)	1.037.561	6.3.4	(155.092)
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>5.164</b>	<b>1.931.385</b>	<b>108.420</b>	<b>1.365</b>	<b>(7.801)</b>		<b>5.152.496</b>	<b>(5.698.710)</b>		<b>1.492.319</b>

Grupo Aspy Global Services PRO FORMA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pro forma  
Correspondiente al Periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020  
(Euros)

	ASPY GLOBAL SERVICE, S.A.U. CONSOLIDADO	PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA	AJUSTES PROFORMA	Ref.	TOTAL PROFORMA
Importe Neto de la cifra de negocios	46.703.170	14.571.121	-		61.274.291
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	33.426	-		33.426
Aprovisionamientos	(2.123.231)	(38.119)	-		(2.161.350)
Otros Ingresos de Explotación	14.833	57.135	-		71.968
Gastos de Personal	(25.948.647)	(8.547.136)	1.125.000,00	6.3.3	(33.370.783)
Otros Gastos de explotación	(8.852.898)	(2.758.587)	-		(11.611.485)
Amortización del inmovilizado	(1.970.836)	(115.448)	(2.755.258,00)	6.3.1	(4.841.542)
Deterioro y Resultado por enajenaciones del inmovilizado	(11.128)	560	-		(10.568)
Otros resultados	(830.137)	3.599	-		(826.538)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.981.126</b>	<b>3.206.551</b>	<b>(1.630.258)</b>		<b>8.557.419</b>
Ingresos Financieros	(2)	128.549	-		128.547
Gastos Financieros	(1.228.493)	(53.724)	(1.176.423,00)	6.3.2	(2.458.640)
Diferencias de cambio	(10)	-	-		(10)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.228.505)</b>	<b>74.825</b>	<b>(1.176.423,00)</b>		<b>(2.330.103)</b>
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.752.621</b>	<b>3.281.376</b>	<b>(2.806.681,00)</b>		<b>6.227.316</b>
Impuesto sobre beneficios / (gasto)	(809.602)	(820.438)	324.394,00	6.3.4	(1.305.646)
<b>BENEFICIOS (PERDIDAS) DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>4.943.019</b>	<b>2.460.938</b>	<b>(2.482.287,00)</b>		<b>4.921.670</b>

Grupo Aspy Global Services PRO FORMA

Balance Consolidado Pro forma al 31 de diciembre de 2019  
(Euros)

	ASPY GLOBAL SERVICES	ASPY PREVENCIÓN	ASPY FORMACION	ASPY SALUD GLOBAL	AJUSTES CONSOLIDACIÓN GRUPO ASPY	Ref.	PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA	AJUSTES PROFORMA	Ref.	TOTAL PROFORMA
Inmovilizado Intangible	-	6.737.693	1.912	86.804	-	6.4	19.248	22.826.685		29.672.342
Patentes, licencias, marcas y similares	-	190.436	-	84.700	-		11.890	12.121.093	6.2	12.408.119
Aplicaciones Informáticas	-	18.682.835	2.390	287	-		652.472	-		19.337.984
Cartera de clientes	-	3.029.153	-	-	-		-	10.705.592	6.2	13.734.745
Otro Inmovilizado ntangible	-	-	-	3.005	-		-	-		3.005
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado intangible	-	(15.164.731)	(478)	(1.188)	-		(645.114)	-		(15.811.511)
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	-	-	-	-	50.765		539.904	28.321.199	6.2	28.911.868
Inmovilizado material	-	8.509.821	44.769	45.003	-		288.639	-		8.888.232
Terrenos	-	1.377.894	-	-	-		-	-		1.377.894
Construcciones	-	1.155.391	-	-	-		-	-		1.155.391
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	15.797.035	13.582	88.709	-		27.742	-		15.927.068
Utillaje, mobiliario y otro inmovilizado	-	13.841.708	47.394	23.765	-		1.479.037	-		15.391.904
Amortización acumulada y provisiones inmovilizado material	-	(23.662.207)	(16.207)	(67.471)	-		(1.218.140)	-		(24.964.025)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11.103.599	5.185.752	-	54.000	(16.343.351)		-	-		-
Instrumentos de patrimonio	11.103.599	-	-	54.000	(11.157.599)	6.4	-	-		-
Créditos a empresas del grupo largo plazo	-	5.185.752	-	-	(5.185.752)	6.4	-	-		-
Inversiones financieras a largo plazo	-	569.431	-	3.400	-		144.341	-		717.172
Créditos a terceros a largo plazo	-	13.361	-	-	-		-	-		13.361
Otros activos financieros largo plazo	-	556.070	-	3.400	-		144.341	-		703.811
Activos por impuesto diferido	71.998	210.736	43	(1.000)	-		422.525	-		704.302
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>11.175.597</b>	<b>21.213.433</b>	<b>46.724</b>	<b>188.207</b>	<b>(16.292.586)</b>		<b>1.414.657</b>	<b>51.147.884</b>		<b>68.893.916</b>
Existencias	-	-	-	-	-		3.847	-		3.847
Anticipo a proveedores	-	-	-	-	-		3.847	-		3.847
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	742.460	14.965.225	674.718	307.394	(2.233.938)		9.028.674	-		23.484.533
Cientes por ventas y servicios prestados	-	13.216.334	658.507	84.514	-		9.008.913	-		22.968.268
Cientes, empresas del grupo y asociadas	737.363	1.257.231	16.211	224.563	(2.233.938)	6.4	-	-		1.430
Deudores varios	-	177.776	-	-	-		-	-		177.776
Personal	-	5.232	-	(1.683)	-		3.420	-		6.969
Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.097	308.652	-	-	-		16.341	-		330.090
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	379.703	18.994.547	666.852	99.462	(1.917.061)		3.079.652	(3.079.652)		18.223.503
Instrumentos de patrimonio	-	6.469	-	-	-		-	-		6.469
Créditos a empresas	379.703	18.988.078	666.852	99.462	(1.917.061)	6.4	3.079.652	(3.079.652)	6.1	18.217.034
Inversiones financieras a corto plazo	-	30.791	-	152	-		630	-		31.573
Otros activos financieros a corto plazo	-	30.791	-	152	-		630	-		31.573
Periodificaciones de activo a corto plazo	-	302.928	-	-	-		-	-		302.928
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.958	1.870.787	284.921	7.699	-		709.362	-		2.884.727
Tesorería	11.958	1.870.787	284.921	7.699	-		709.362	-		2.884.727
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.134.121</b>	<b>36.164.278</b>	<b>1.626.491</b>	<b>414.707</b>	<b>(4.150.999)</b>		<b>12.822.165</b>	<b>(3.079.652)</b>		<b>44.931.111</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>12.309.718</b>	<b>57.377.711</b>	<b>1.673.215</b>	<b>602.914</b>	<b>(20.443.585)</b>		<b>14.236.822</b>	<b>48.068.232</b>		<b>113.825.027</b>

**Grupo Aspy Global Services PRO FORMA**

**Balance Consolidado Pro forma al 31 de diciembre de 2019**  
(Euros)

	ASPY GLOBAL SERVICES	ASPY PREVENCIÓN	ASPY FORMACION	ASPY SALUD GLOBAL	AJUSTES CONSOLIDACIÓN GRUPO ASPY	Ref.	PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA	AJUSTES PROFORMA	Ref.	TOTAL PROFORMA
<b>FONDOS PROPIOS</b>	4.103.735	6.591.018	150.915	26.896	(11.106.834)		509.631	(509.631)	6.2	(234.270)
Capital	3.000	3.000	3.265	4.808	(11.073)		6.000	(6.000)		3.000
Capital escriturado	3.000	3.000	3.265	4.808	(11.073)	6.4	6.000	(6.000)		3.000
Prima de emisión		-	9.735	-	(9.735)	6.4	-	-		-
Reservas	1.100.968	2.628.776	-	1.734	(2.630.510)	6.4	(612.478)	612.478		1.100.968
Legal y estatutarias	600	-	-	491	(491)		1.200	(1.200)		600
Otras reservas	1.100.368	2.628.776	-	1.243	(2.630.019)		(613.678)	613.678		1.100.368
Reservas en sociedades consolidadas	-	-	-	-	(6.351.928)	6.4	-	-		(6.351.928)
Otras aportaciones de socios	2.994.217	2.219.217	78.231	184.694	(2.482.142)	6.4	63.613	(63.613)		2.994.217
Resultados de ejercicios anteriores	386	(191.360)	(48.736)	(165.705)	386.355	6.4	-	-		(19.060)
Rultado del ejercicio	5.164	1.931.385	108.420	1.365	(7.801)	6.4	5.152.496	(5.152.496)		2.038.533
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-		(4.100.000)	4.100.000		-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.103.735</b>	<b>6.591.018</b>	<b>150.915</b>	<b>26.896</b>	<b>(11.106.834)</b>		<b>509.631</b>	<b>(509.631)</b>		<b>(234.270)</b>
Provisiones a largo plazo	-	687.671	-	-	-		-	-		687.671
Otras provisiones a largo plazo	-	687.671	-	-	-		-	-		687.671
Deudas a largo plazo	-	22.694.742	-	-	-		22.064	25.306.012		48.022.818
Deudas con entidades de crédito	-	3.969.570	-	-	-		-	-		3.969.570
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	86.228	-	-	-		22.064	-		108.292
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	18.638.944	-	-	-		-	25.306.012	6.1	43.944.956
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.283.498	3.142.732	38.733	144.656	(5.185.752)	6.4	-	17.565.179	6.1	22.989.046
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-	-		-	5.706.672	6.2	5.706.672
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>7.283.498</b>	<b>26.525.145</b>	<b>38.733</b>	<b>144.656</b>	<b>(5.185.752)</b>		<b>22.064</b>	<b>48.577.863</b>		<b>77.406.207</b>
Deudas a corto plazo	-	12.556.718	480	(541)	-		6.607.419	-		19.164.076
Deudas con entidades de crédito	-	12.726.451	-	959	-		6.606.768	-		19.334.178
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	26.471	-	-	-		7.494	-		33.965
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	(196.204)	480	(1.500)	-		(6.843)	-		(204.067)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	720.865	3.131.628	45.116	165.422	(1.917.061)	6.4	397.007	-		2.542.977
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	201.620	7.831.224	1.437.971	266.481	(2.233.938)		1.958.141	-		9.461.499
Proveedores	16.448	4.361.383	7.046	(18.629)	-		583.213	-		4.949.461
Proveedores, empreasas del grupo y asociadas	68.343	999.711	1.424.356	259.605	(2.233.938)	6.4	-	-		518.077
Acreeedores varios	256	32.970	48	-	-		236.528	-		269.802
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	22.395	460.384	700	-	-		485.320	-		968.799
Otras deudas con las Administraciones Públicas	94.178	1.976.776	5.821	23.548	-		653.080	-		2.753.403
Otras cuentas a pagar a corto plazo	-	-	-	1.957	-		-	-		1.957
Periodificaciones de pasivo a corto plazo	-	741.978	-	-	-		4.742.560	-		5.484.538
<b>PASIVOS CORRIENTE</b>	<b>922.485</b>	<b>24.261.548</b>	<b>1.483.567</b>	<b>431.362</b>	<b>(4.150.999)</b>		<b>13.705.127</b>	-		<b>36.653.090</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>12.309.718</b>	<b>57.377.711</b>	<b>1.673.215</b>	<b>602.914</b>	<b>(20.443.585)</b>		<b>14.236.822</b>	<b>48.068.232</b>		<b>113.825.027</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

### 1. DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN ENTRE ASPY PREVENCIÓN S.L.U. y PROFESSIONAL GROUP CONVERSIA S.L.U.

Aspy Global Services, S.A.U. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades dependientes (en adelante Grupo Aspy), que tiene como actividad principal la realización de actividades preventivas en el marco de las especialidades o disciplinas preventivas de Seguridad en el Trabajo, Higiene Industrial y Ergonomía y Psicología Aplicada.

Aspy Prevención S.L.U. es una sociedad de prevención de riesgos laborales debidamente acreditada por los organismos competentes, íntegramente participada por Aspy Global Services, S.A.U.

Aspy Prevención S.L.U. tiene como actividad principal la prestación de todo tipo de servicios y actividades relacionados con la seguridad laboral y salud, incluyendo la actuación como servicio de prevención ajeno, así como la actuación como servicio de prevención de riesgos laborales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, así como la promoción de la salud, asistencia sanitaria y prestación de primeros auxilios.

A 31 de julio de 2020, la sociedad Aspy Prevención S.L.U. suscribió la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad Professional Group Conversia S.L.U. (en adelante Conversia), que se formalizó mediante escritura pública, en dicha fecha, ante el Notario de Madrid, D. Íñigo Casla Uriarte.

La actividad principal de Conversia consiste en la prestación de servicios de adaptación en cumplimientos normativos y la prestación de servicios de formación a las empresas. En particular, presta servicios en materia de cumplimiento normativo en prevención de riesgos penales, blanqueo de capitales, protección de datos, riesgos en el comercio electrónico, así como requisitos medioambientales.

#### Precio de la Operación:

El precio de la operación de compra venta de Conversia se fijó en 46.192.933 euros (el Precio).

#### Forma de pago del Precio:

El pago del Precio, una vez deducida la cantidad de 2.000.000 de euros en concepto de precio retenido, se acordó del siguiente modo:

- a) 29.565.179 euros abonados en efectivo.
- b) 8.000.000 de euros pagados mediante la entrega de 5.148.005 acciones de la sociedad cotizada en el mercado continuo Audax Renovables S.A. con un valor unitario de 1,554 euros por acción.
- c) Asunción de la deuda que la sociedad vendedora, HFL Managemet Information S.L., ostentaba con Conversia, por importe de 6.627.754 euros.

## **INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)**

A los efectos de atender el pago en efectivo acordado, con fecha 31 de julio de 2020, Aspy Prevención S.L.U. suscribió con las sociedades Capza Fin 5 S.à.r.l., Capza Fin 5 Leverage S.à r.l y Capza Fin 5 Compartiment 1 S.à r.l. (pertenecientes al Fondo de Inversión Capza) un contrato de préstamo “bullet” por importe de 20.000.000 de euros, con vencimiento el 26 de diciembre de 2026 y que incluye el compromiso por parte de Aspy Prevención, S.L.U. de destinar dicho importe a la adquisición de Conversia. Las principales características de dicho contrato de préstamo se detallan a continuación:

- Valor principal: 20.000.000 de euros
- Fecha de vencimiento final: 26 de diciembre de 2026
- Interés vigente: Euribor (floor 0%)
- Margen Aplicable: 6,75%
- Amortización principal: Al vencimiento

Asimismo, y de forma complementaria, a los efectos de financiar la adquisición de Conversia el Grupo Aspy formalizó operaciones de préstamo con sociedades vinculadas por importe total de 17.565.180 euros, que devengan un tipo de interés fijo entre un 3% y 4% y tienen vencimiento en 2025. Una parte de dicho importe, ha sido destinada a financiar la adquisición de 5.148.005 acciones de la sociedad cotizada en el mercado continuo Audax Renovables S.A. para su entrega a HFL Management Information, S.L.

## **2. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA Y PROPÓSITO DE LA MISMA**

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada se ha preparado con la única intención de ilustrar el efecto que la mencionada transacción de compra entre el Grupo Aspy y Conversia podría haber tenido en el balance consolidado al 31 de diciembre de 2019 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2019 y del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 del Grupo Aspy.

Esta información financiera consolidada pro forma se basa en estimaciones e hipótesis. Por lo tanto, dicha información financiera consolidada pro forma muestra una situación hipotética y no representa la situación financiera consolidada o los resultados consolidados reales del Grupo Aspy después de la transacción de adquisición de Conversia y no pretende proyectar la situación financiera consolidada del Grupo Aspy después de dicha transacción, ni los resultados consolidados de sus operaciones a una fecha eventual o para un periodo futuro.

La información financiera consolidada pro forma de Grupo Aspy está constituida por:

- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma (no auditada) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019;
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma (no auditada) para el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020.
- Balance consolidado pro forma (no auditado) a 31 de diciembre de 2019.

## **INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)**

Esta información financiera consolidada pro forma ha sido preparada de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado "Bases de presentación", utilizando la información descrita en el apartado "Fuentes de información" y teniendo en cuenta las hipótesis descritas en el apartado "Hipótesis consideradas" de este documento. El balance consolidado pro forma (no auditado) al 31 de diciembre de 2019 ha sido preparado como si la transacción se hubiera producido el 31 de diciembre de 2019, y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma (no auditadas) para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y para el periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020, han sido preparadas como si la transacción se hubiera producido el 1 de enero de 2019 y el 1 de enero de 2020, respectivamente.

Los ajustes pro forma correspondientes a la consolidación de Grupo Aspy y Conversia se basan en los valores contables registrados en la información financiera al 31 de julio de 2020, así como en la información contenida y en premisas consideradas en las hipótesis descritas en los apartados siguientes de "Fuentes de información" e "Hipótesis consideradas".

Al 31 de julio de 2020, los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos de Conversia por Grupo Aspy han sido reconocidos por la mejor estimación de sus valores razonables. No obstante, debido que no se ha podido concluir con el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año.

La lectura de la presente información financiera consolidada pro forma y las notas adjuntas correspondientes a la misma deberá realizarse junto con la información financiera detallada en el siguiente apartado.

### **3. FUENTES DE INFORMACIÓN**

La información financiera consolidada pro forma ha sido preparada en base a la siguiente información:

- Las cuentas anuales auditadas de Aspy Global Services, S.L.U., (actualmente Aspy Global Services, S.A.U.) correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Dichas cuentas anuales fueron auditadas por KPMG Auditores, S.L., quienes emitieron, con fecha 12 de junio de 2020, un informe sin salvedades.
- Las cuentas anuales auditadas de Aspy Prevención, S.L.U., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Dichas cuentas anuales fueron auditadas por KPMG Auditores, S.L., quienes emitieron, con fecha 27 de abril de 2020, un informe sin salvedades.
- Las cuentas anuales auditadas de Professional Group Conversia, S.L.U., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Dichas cuentas anuales fueron auditadas por Ernst & Young, S.L., quienes emitieron, con fecha 23 de julio de 2020, un informe sin salvedades.

## **INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)**

Tal y como se menciona en los estados financieros intermedios de Professional Group Conversia, S.L.U. correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, se han modificado las cifras referidas al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 arriba mencionadas, con el fin de hacerlas comparables con las del periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020 y facilitar su comparación. Para la preparación del balance consolidado pro forma se han utilizado las cifras reexpresadas del 31 de diciembre de 2019 que están desglosadas en las notas de los mencionados estados financieros intermedios al 31 de julio de 2020.

- Las cuentas anuales no auditadas de Aspy Formación, S.L.U. y Aspy Salud Global, S.L.U. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, preparadas de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad.
- Los estados financieros intermedios consolidados de Aspy Global Services, S.A.U. (anteriormente, Aspy Global Services, S.L.U.) y sociedades dependientes, correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, preparados de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Dichos estados financieros intermedios consolidados han sido objeto de una revisión limitada por parte de KPMG Auditores, S.L., quienes han emitido, con fecha 26 de octubre de 2020, un informe de revisión limitada sin salvedades.
- Los estados financieros intermedios de Professional Group Conversia, S.L.U., correspondientes al periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, preparados de acuerdo con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Dichos estados financieros intermedios han sido objeto de una revisión limitada por parte de KPMG Auditores, S.L., quienes han emitido, con fecha 26 de octubre de 2020, un informe de revisión limitada sin salvedades.

#### **4. BASES DE PRESENTACIÓN**

La preparación de la información financiera consolidada pro forma se ha basado en la información financiera de Aspy Global Services S.A.U., sus subsidiarias y de Conversia.

Para el tratamiento contable de la combinación de negocios se han tenido en cuenta las interpretaciones contables en vigor, concretamente lo establecido en relación con combinaciones de negocios en las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas.

A efectos de la preparación de balance consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019, la combinación de negocios derivada de la adquisición de Conversia se ha realizado como si la transacción de compra del Grupo Aspy hubiera sido completada el 31 de diciembre de 2019. Asimismo, para la preparación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, se ha considerado como si la transacción de compra hubiese sido completada el 1 de enero de 2019 y el 1 de enero de 2020, respectivamente.

A efectos de la preparación de la información financiera pro forma se ha evaluado la necesidad de homogeneizar la información financiera de Conversia, para que ésta se presente de acuerdo con las mismas políticas contables aplicadas por el Grupo Aspy. No se ha identificado ninguna diferencia, no existiendo como consecuencia ningún ajuste por homogenización.

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

### 5. HIPÓTESIS CONSIDERADAS

Las hipótesis utilizadas en la elaboración de la información financiera consolidada pro forma han sido las siguientes:

- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma para el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 se ha preparado como si la adquisición descrita en el apartado 1 se hubiera llevado a cabo el 1 de enero de 2019.
- La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma para el período de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020 se ha preparado como si la adquisición descrita en el apartado 1 se hubiera llevado a cabo el 1 de enero de 2020.
- El balance consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019 ha sido preparado como si la adquisición que se describe en el apartado 1 se hubiera llevado a cabo con fecha 31 de diciembre de 2019.
- A efectos de la preparación de la presente información financiera consolidada pro forma se ha considerado que el coste de la combinación de negocios se hubiera financiado de la misma manera, es decir, mediante la formalización de un contrato de préstamo “bullet” por importe de 20.000.000 de euros (véase apartado 1) así como la formalización de préstamos con sociedades vinculadas al Grupo Aspy por importe total de 17.565.179 euros.

De acuerdo con el contrato de compraventa de Conversia se establece un importe de 2.000.000 de euros como precio retenido que será satisfecho en sendos pagos de 1.000.000 de euros el 31 de enero de 2023 el 31 de julio de 2015. Al 31 de julio de 2020 el valor actual de dicho importe retenido asciende a 1.757.910 euros.

- El detalle de la liquidación del coste de la combinación de negocios establecido en la cláusula 3.3 del acuerdo de compraventa de acciones de fecha 31 de julio de 2020 que Aspy Prevención, S.L.U. suscribió para la adquisición de Professional Group Conversia, S.L.U. es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Precio pagado en efectivo	29.565.179
Asunción de deuda del vendedor	6.627.754
Entrega de acciones de Audax Renovables, S.A.	8.000.000
Precio retenido (valor actual)	<u>1.757.910</u>
Total liquidación del coste de la combinación de negocios	<u><u>45.950.843</u></u>

- La asignación de los valores razonables de los activos y pasivos de Conversia ha sido estimada a la fecha de este documento de manera preliminar y, en consecuencia, el fondo de comercio y los activos intangibles mostrados en la información financiera consolidada pro forma deben ser considerados provisionales. Tal como se menciona en el apartado 2, debido que no se ha podido concluir con el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año.

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

- A efectos de reflejar las amortizaciones de los activos intangibles identificados y del fondo de comercio resultante como consecuencia de la asignación de valor de Conversia en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, se ha considerado que el valor razonable de los activos a 31 de julio de 2020 equivaldría a los que hubieran sido estimados a 1 de enero de 2019 y a 1 de enero de 2020.
- A efectos de reflejar el gasto financiero de la deuda asumida para la adquisición de Conversia en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 se ha considerado que la misma había sido obtenida el 1 de enero de 2019 y el 1 de enero de 2020, respectivamente.
- A los efectos de la preparación de esta información financiera pro forma consolidada se han considerado los efectos fiscales de los ajustes pro forma.

### 6. AJUSTES PRO FORMA

#### 6.1 Registro de la operación de compraventa de Conversia

A efectos de reflejar la adquisición de Conversia como si se hubiera llevado a cabo a 31 de diciembre de 2019, se ha procedido a registrar en el balance pro forma a dicha fecha, el importe del pasivo asumido para la adquisición por importe de 45.950.843 euros, el cual se presenta atendiendo a su naturaleza en distintos epígrafes según se detalla a continuación:

- 20.000.000 euros, 3.548.102 y 1.757.910 euros en el epígrafe de “Deudas a largo plazo”.
- 17.565.179 euros en el epígrafe de “Deudas con empresas del grupo a largo plazo”.
- 3.079.652 euros minorando el epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo” del activo del balance pro forma.

En relación al último importe de 3.079.652 euros, a la fecha de adquisición de Conversia el Grupo Aspy asumió la deuda que el vendedor y anterior socio de Conversia (HFL Management Information, S.L.) mantenía con dicha sociedad adquirida y que a 31 de julio de 2020 ascendía a 6.627.754 (véase apartado 5 "Hipótesis Consideradas"). A los efectos de la preparación del balance consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019, dado que la deuda entre HFL Management Information, S.L. y Conversia ascendía a 3.079.652 euros, el diferencial entre ambos importes, que asciende a 3.548.102 euros ha sido registrado, en el epígrafe de “Deudas a largo plazo”, como mayor deuda, asumiendo que de no haber existido la deuda del anterior accionista, se tendría que haber accedido a un préstamo mayor.

#### 6.2 Registro de la combinación de negocios de Conversia a 31 de diciembre de 2019

Tal y como se menciona en el apartado 5 “Hipótesis consideradas”, la asignación de los valores razonables de los activos y pasivos de Conversia ha sido estimada a la fecha de este documento de manera preliminar. En este sentido, a los efectos de la preparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 se han considerado, como base de amortización, los valores provisionales del fondo de comercio y de los activos intangibles identificados en la combinación de negocios.

A los efectos de la preparación del balance consolidado pro forma a 31 de diciembre de 2019, y con el objetivo de presentar la transacción de compra de Conversia por parte del Grupo Aspy, como si ésta se hubiese realizado en dicha fecha, se ha recalculado el fondo de comercio considerando los activos netos a 31 de diciembre de 2019.

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

La determinación provisional del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de julio de 2020, es como sigue:

	A 31 de diciembre de 2019	A 31 de julio de 2020
Coste de la combinación de negocios	45.950.843	45.950.843
Activos netos a valor contable	509.631	2.970.572
Inmovilizado intangible, Cartera de clientes	12.121.093	12.121.093
Inmovilizado intangible, Marca	10.705.592	10.705.592
Pasivo por impuesto diferido	(5.706.672)	(5.706.672)
Valor razonable de los activos netos adquiridos	17.629.644	20.090.585
Fondo de comercio de consolidación	28.321.199	25.860.258

### 6.3 Ajustes con impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma

#### 6.3.1 Amortización de los activos registrados en la combinación de negocios

A los efectos de la preparación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 se han considerado, como base de amortización, los valores provisionales del fondo de comercio y de los activos intangibles identificados en la combinación de negocios de fecha 31 de julio de 2020.

La amortización ha sido estimada considerando una vida útil de 7 años para la cartera de clientes, 10 años para el fondo de comercio y 20 años para la marca, siendo los importes de amortización incorporados en la información financiera pro forma preparada los siguientes:

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	Periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020
Marca	606.055	353.670
Cartera de clientes	1.529.370	892.483
Fondo de comercio	2.586.026	1.509.105
Amortización registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias pro forma	4.721.451	2.755.258

Al registrar este ajuste, se ha considerado también el correspondiente efecto fiscal registrando un menor gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe de 533.856 euros y 311.538 euros en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma del ejercicio y de siete meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de julio de 2020, respectivamente.

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

La estimación del gasto por Impuesto sobre Sociedades se ha realizado considerando que la amortización del fondo de comercio es una diferencia permanente, mientras que la amortización de la marca y cartera de clientes genera la reversión correspondiente en el impuesto diferido pasivo, originado en el registro de la combinación de negocios (véase apartado 6.2).

### 6.3.2 Gastos financieros relacionados con el endeudamiento por la adquisición de Conversia

A los efectos de la preparación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, se ha tomado en consideración el endeudamiento asumido por el Grupo Aspy para la adquisición de Conversia. En este sentido, se ha procedido a realizar un ajuste en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma mencionadas por importe de 2.014.820 euros y 1.176.423 euros, respectivamente, que se corresponde con la estimación del gasto financiero devengado, calculado con los tipos de interés contractuales de los diferentes contratos de endeudamiento que se detallan en la nota 1, así como por el registro a valor actual del precio retenido de 2.000.000 de euros a una tasa efectiva estimada del 3,3% (véanse apartados 1 y 5).

El efecto fiscal estimado de estos ajustes en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, se ha registrado como un menor gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe de 503.705 euros y 294.106 euros, respectivamente.

### 6.3.3 Gastos devengados con anterioridad a la adquisición de Conversia

Los estados financieros intermedios de Conversia del periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020 incluyen una provisión por importe de 1.125.000 euros por una retribución extraordinaria para la Dirección de Conversia acordada por su antiguo socio, y relacionada con el éxito de la operación de venta de Conversia, registrada con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

Considerando que este gasto es anterior a la toma de control de Conversia por parte de Grupo Aspy, se ha eliminado dicho gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias pro forma consolidada del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020. El efecto fiscal por este ajuste ha ascendido a 281.250 euros y ha sido registrado incrementando el gasto por Impuesto sobre Sociedades.

### 6.3.4 Efecto impositivo de los ajustes pro forma

Tal y como se indica en los apartados anteriores se han registrado los efectos fiscales estimados de los ajustes pro forma en las cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas pro forma del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020. Un resumen de los mencionados impactos es el siguiente:

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019	Periodo de siete meses finalizado el 31 de julio de 2020
Amortización de los activos registrados en la combinación de negocios (6.3.1)	533.856	311.538
Gastos financieros relacionados con el endeudamiento por la adquisición de Conversia (6.3.2)	503.705	294.106
Gastos devengados con anterioridad a la adquisición de Conversia (6.3.3)	-	(281.250)
<b>Impacto fiscal de los ajustes pro forma</b>	<b>1.037.561</b>	<b>324.394</b>

### 6.4 Ajustes de consolidación

Los ajustes de consolidación incluyen se corresponden con los necesarios para la consolidación a 31 de diciembre de 2019 de Grupo Aspy de forma previa a la adquisición de Conversia.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pro forma del período de siete meses terminado el 31 de julio de 2020, no incluye ningún ajuste de consolidación al presentarse la información consolidada del Grupo Aspy que muestran los estados financieros intermedios consolidados del Grupo Aspy para el periodo de siete meses terminado el 31 de julio de 2020.

Asimismo, cabe remarcar que no existían saldos ni transacciones entre Grupo Aspy y Conversia de forma previa a la adquisición de Conversia.

La eliminación de fondos propios del Grupo Aspy a 31 de diciembre de 2019 se muestra a continuación:

Epígrafe	Euros	
	Debe	Haber
Inmovilizado intangible	50.765	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	(11.157.599)
Capital suscrito	11.073	-
Prima de asunción	9.735	-
Otras reservas de la Sociedad dominante	2.630.510	-
Reservas en sociedades consolidadas	6.351.928	-
Otras aportaciones de socios	2.482.142	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(386.355)
Pérdidas y ganancias	7.801	-

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO FORMA (NO AUDITADA)

A continuación se detalla la eliminación de los saldos y transacciones existentes entre las sociedades de Grupo Aspy a 31 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio terminado en dicha fecha:

Epígrafe	Euros	
	Debe	Haber
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	(2.233.938)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	(5.185.752)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	(1.917.061)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5.185.752	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.917.061	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.233.938	-

Epígrafe	Euros	
	Debe	Haber
Importe neto de la cifra de negocios	3.804.901	-
Aprovisionamientos	-	(1.436.538)
Otros ingresos de explotación	205.274	-
Otros gastos de explotación	-	(2.573.637)
Ingresos financieros	196.050	-
Gastos financieros	-	(196.050)

Los saldos objeto de eliminación se corresponden principalmente a los diferentes créditos otorgados dentro del Grupo Aspy y a los saldos existentes por operaciones comerciales, así como su correspondiente impacto en las cuentas de pérdidas y ganancias de cada sociedad del Grupo Aspy por servicios internos, así como los ingresos y gastos financieros devengados por créditos otorgados entre sociedades del Grupo Aspy.



---

## **Anexo VI**

Informe sobre la estructura y sistema de control interno de la información financiera y manual de procedimientos de la Sociedad.

---

## ANEXO VI

### Informe sobre la estructura y sistema de control interno de la información financiera y manual de procedimientos de la Sociedad

#### 1. Introducción y objetivo

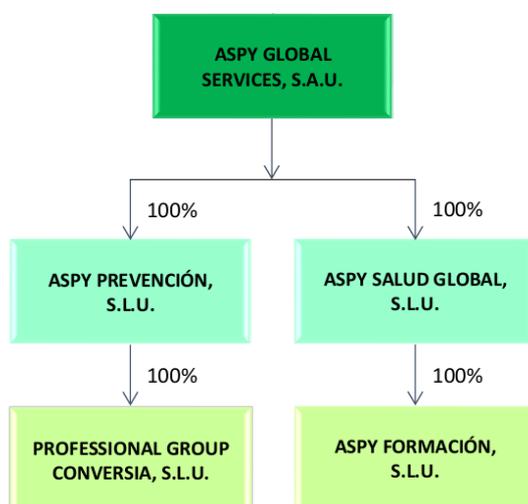
De acuerdo con la Circular 3/2020, de 30 de julio, sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity (el “**BME MTF Equity**”), coincidiendo con la publicación de la información financiera anual, las entidades emisoras deben publicar información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuentan para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el BME MTF Equity. El objetivo de su publicación es ofrecer información suficiente a sus usuarios sobre la capacidad de los emisores de cumplir con las obligaciones de información que establece el BME MTF Equity. Así como habilitar una vía, mediante la cual, los emisores puedan comunicar los mecanismos específicos que se han habilitado para mantener un ambiente de control interno que propicie la generación de información pública completa, fiable y oportuna y que prevea la posible existencia de deficiencias, así como los correspondientes medios de detección y corrección de las mismas.

El presente informe tiene como objetivo describir la estructura organizativa y el sistema de control interno de Aspy Global Services, S.A.U. (la “**Sociedad**”), con el objetivo de cumplir sus obligaciones como emisor de información al mercado.

#### 2. Estructura organizativa y funcionamiento de la sociedad

##### A. Organigrama

A la fecha de hoy, la Sociedad es la cabecera de un subgrupo que está conformado por las siguientes empresas, que forman un grupo consolidado de sociedades (el “**Grupo Aspy**”):



B. Estructura organizativa

La estructura organizativa de la Sociedad está conformada por los órganos de gobierno que se describen en el presente apartado, que se encargan de velar por el adecuado cumplimiento normativo y los estándares de control y de gobierno, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. A continuación, se detallan los distintos órganos y funciones sobre los que recae la responsabilidad de la implantación y mantenimiento de un sistema de Control Interno de la Información Financiera:

➤ Junta general de accionistas

La junta general de accionistas es el órgano de gobierno de la Sociedad a través del cual todos los accionistas debaten y toman acuerdos por la mayoría legal o estatutaria establecida sobre los asuntos sociales propios de su competencia según la legislación aplicable vigente en cada momento.

La junta general de accionistas se rige por el “Reglamento de la Junta General” aprobado en fecha 16 de octubre de 2020, que se publicará en la página web corporativa de la Sociedad tan pronto ésta esté disponible y, en cualquier caso, antes de la incorporación de los valores a BME Growth.

➤ Consejo de administración

El consejo de administración es el órgano de gobierno consultivo, ejecutivo y colegiado que, entre otras funciones, es el responsable máximo de las decisiones de supervisión y control de la Sociedad. Tiene encomendadas las funciones de dirección, administración, gestión y representación de la Sociedad. Es responsabilidad del consejo de administración el diseño, implementación y correcto funcionamiento de los sistemas de control interno con el objetivo de garantizar el cumplimiento de las obligaciones de información pública en general, y que ésta sea legítima, veraz y refleje una imagen fiel de la situación en la que se encuentra la Sociedad y su patrimonio, en cada momento.

El consejo de administración de la Sociedad se reúne, como mínimo, una vez al trimestre, y está constituido por los siguientes miembros:

**Francisco José Elías Navarro:** Presidente del consejo de administración y consejero delegado. Es Ingeniero Técnico Industrial en la especialidad eléctrica por la Universidad Politécnica de Cataluña. En 1994 inició su carrera profesional trabajando en el Ayuntamiento de Rubí, en el área de urbanismo y mantenimiento, en 1996 entró a formar parte de Control Energético JGC, S.L. y en 1997 fundó su primera empresa dedicada a las instalaciones integrales. En 2009, fundó Orus Energía, S.L. y ejerció de director general de la misma y en 2012 adquirió la comercializadora Audax ocupando la posición de administrador único de la Sociedad hasta el 23 de abril de 2014, momento en el que se modificó la forma de organizar la administración de la Sociedad, pasando a regirse por un consejo de administración, y fue designado Presidente y Consejero Delegado de la misma. El 22 de enero de 2016 se nombró a Excelsior Times S.L.U. como Presidente y Consejero Delegado de Aspy Prevención, S.L.U. y, en su representación, a José Elías Navarro. El 26 de febrero de 2016 se nombró a José Elías Administrador único de Aspy Global Services, S.A.U.

**Eduard Romeu Barceló:** Vicepresidente primero del consejo de administración. Es Licenciado en Economía. Ha desarrollado su carrera profesional en Banco Santander durante 20 años como responsable de la división de empresas en su mayor parte. Posteriormente, se incorporó al equipo gestor de Bankia como responsable de Empresas hasta la finalización del saneamiento de la Entidad en junio del 2015.

**Oscar Santos Juvé:** Vicepresidente segundo del consejo de administración. Es Licenciado en Economía por la Universidad de Barcelona. Ha desarrollado su carrera profesional en Bankinter y Bankia durante 21 años, siempre en Banca de Empresas asumiendo diferentes cargos. En el 2016 se incorporó a Aspy Prevención, S.L.U. como Director de Desarrollo de Negocio durante seis meses, asumiendo después el cargo de Director General de la compañía. El 26 de junio de 2019 fué nombrado Consejero de Aspy Prevención, S.L.U.

**D. Josep Maria Echarri Torres:** Vocal del consejo de administración. Es Licenciado en Economía y Ciencias Actuariales y Financieras, ambas por la Universidad de Barcelona, y master en

Dirección Financiera por ESADE. Ha desarrollado su carrera profesional como Director Financiero de Oryzon de 2003 a 2007, previamente fue el responsable del primer programa integral de creación de empresas tecnológicas desarrollado por una administración española. Actualmente es Consejero Delegado de Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. y Presidente del Grupo Financiero Inveready, compañías de las que ha sido socio fundador. Participa como miembro del consejo de administración de más de 10 compañías como Mas Móvil Ibercom, S.A. (cotizada en el continuo de la que es vicepresidente y miembro de su comisión de auditoría), Agile Contents, S.L. (cotizada en BME Growth), Atrys Health, S.A. (cotizada en el BME Growth), Oryzon Genomics, S.A (cotizada en el mercado continuo), AUDAX (cotizada en el continuo de la que es consejero independiente y presidente de la comisión de auditoría) o Palo Biofarma, S.L. Así mismo, es miembro del Instituto de Consejeros-Administradores (ICA) y ostenta el diploma en buen gobierno corporativo para consejeros profesionales.

**Dña. María Concepción Romero Miguel:** Vocal del consejo de administración. Es Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por ESADE (Barcelona), cuenta además con un MBA por el INSEAD (Fontainebleau) y CEMS Master por el HEC (París). Se dedica desde el 2008 a la gestión patrimonial e inversiones para Family Offices. Anteriormente trabajó en Private Equity (Invercartera), Banca de Inversión (Credit Suisse, Citibank Londres), y control de gestión (Sandoz).

El consejo de administración se rige por el “Reglamento del Consejo” aprobado en fecha 16 de octubre de 2020, que se publicará en la página web corporativa de la Sociedad tan pronto ésta esté disponible y, en cualquier caso, antes de la incorporación de los valores a BME Growth.

➤ **Comisión de auditoría**

De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas y en el artículo 39 de los estatutos sociales, la Sociedad dispone de una comisión de auditoría integrada por tres consejeros nombrados por el consejo de administración con la capacidad, experiencia y dedicación necesarias para desempeñar sus funciones.

La comisión de auditoría se reúne al menos semestralmente y, actualmente, está compuesta por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Nombramiento	Finalización
Josep Maria Echarri Torres	Presidente	5 de noviembre de 2020	5 de noviembre de 2024 (como presidente) y 5 de noviembre de 2026 (como miembro)
Eduard Romeu Barceló	Vocal	5 de noviembre de 2020	5 de noviembre de 2026
María Concepción Romero Miguel	Vocal	5 de noviembre de 2020	5 de noviembre de 2026

La comisión de auditoría sirve de apoyo al consejo de administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de los controles internos de la Sociedad y de la independencia del auditor de cuentas, así como, evaluar el sistema de verificación contable de la Sociedad y vigilar la observancia de las reglas de gobierno de la Sociedad.

La comisión de auditoría se rige por sus normas específicas y, con carácter supletorio, por las disposiciones de los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo, el cual le otorga las facultades de información, supervisión, asesoramiento y propuesta en las materias de su competencia. En particular, y sin perjuicio de otros cometidos que le pueda asignar el consejo de administración, la comisión de auditoría tiene asignadas, entre otras, las siguientes funciones:

- (i) Informar al consejo de administración sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materias de su competencia.
- (ii) Supervisar la eficacia del control financiero, los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- (iii) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
- (iv) Elevar al consejo de administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de éste información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- (v) Establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, que será examinada por la propia comisión de auditoría, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- (vi) Recibir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, una declaración del auditor de cuentas sobre su independencia respecto de la Sociedad o sociedades del Grupo.
- (vii) Informar, en su caso con carácter previo a su publicación, al consejo de administración sobre todas las materias previstas en la ley, los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:
  - a. la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - b. la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
  - c. las operaciones con partes vinculadas

➤ Auditoría externa

Las cuentas anuales de la Sociedad son auditadas por la reconocida firma de auditoría KPMG Auditores, S.L, que se encarga de auditar las cuentas anuales individuales de la Sociedad y se encargará de auditar las cuentas consolidadas de todo el Grupo, además de realizar una revisión limitada sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad y del Grupo, para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada ejercicio.

### 3. SISTEMA DE CONTROL DE LA COMPAÑÍA

Según se recoge en el Reglamento del Consejo, los mecanismos de control interno y de gestión de riesgos relacionados con la información financiera son responsabilidad de la comisión de auditoría, que posteriormente es supervisado por el consejo de administración.

El Órgano de Administración considera que el entorno de control de la Compañía es adecuado y está convenientemente adaptado a su tamaño.

➤ Realización de presupuestos y plan de negocio

La dirección de la Sociedad es la encargada de confeccionar los presupuestos anuales y los planes de negocio tanto de la Sociedad como d del Grupo Aspy, que, posteriormente, son revisados y aprobados por el consejo de administración de la Sociedad. Dichos presupuestos son aprobados antes del inicio de cada anualidad.

Posteriormente el consejo de administración realiza un seguimiento continuado del grado de cumplimiento de los presupuestos marcados y un análisis de la evolución de la Sociedad y del Grupo, como mínimo trimestralmente, estudiando las desviaciones y las posibles causas y soluciones de las mismas.

➤ Control interno

La Sociedad cuenta con procedimientos y actividades de control en todos los procesos de actividad clave con el objeto de asegurar el adecuado registro, valoración, presentación y desglose de todas las transacciones, en especial aquellas que puedan afectar de forma material a los estados financieros de la Sociedad y de las sociedades que conforman el Grupo Aspy, así como la prevención y detección de posibles fraudes.

La preparación de la información financiera y operativa está repartida entre varios departamentos individuales (contabilidad, facturación, RR.HH., etc.) que preparan la base de la información financiera, que luego consolida y aglutina el departamento financiero.

Dado el nivel de automatización de los sistemas de facturación, procesos de flujo y sistemas de cobro tanto de la Sociedad como de las sociedades que conforman el Grupo Aspy, las políticas y procedimientos de control y seguridad sobre los sistemas de información que soportan los procesos clave tienen una relevancia especial. En este sentido, se han identificado una serie de sistemas clave para la operación y la generación de información en la Sociedad y de las sociedades que conforman el Grupo Aspy, para asegurar tanto su disponibilidad e integridad como la seguridad de los mismos.

La Sociedad dispone de un área de seguridad informática, que vela por la seguridad de todos los procesos informáticos, en especial aquellos identificados como relevantes.

Asimismo, tanto la Sociedad como el resto de las sociedades que conforman el Grupo Aspy, disponen de mecanismos de revisión y autorización a distintos niveles de la información financiera:

- i. **Primer Nivel:** Dirección Financiera, Dirección General y Comité de Dirección. La responsabilidad principal de este primer nivel es hacer frente a la operativa del día a día que afecta a la información financiera tanto de la Sociedad como del resto de las sociedades que conforman el Grupo Aspy y, en consecuencia, desarrollar y ejecutar las actividades de control necesarias para asegurar la integridad de la información financiera.**Segundo Nivel:** Comité de Auditoría. Antes de su formulación por parte del consejo de administración, los estados financieros semestrales individuales y consolidados y las cuentas anuales individuales de la Sociedad y consolidadas de su grupo, son revisados por los miembros de la comisión de auditoría. Los miembros de la comisión de auditoría debaten también con el auditor sobre los aspectos más relevantes de su revisión y de los mecanismos de control tanto de la Sociedad como del resto de las sociedades que conforman el Grupo Aspy.

- ii. **Tercer Nivel:** Consejo de Administración. La comisión de auditoría, tras revisar los estados financieros y las cuentas anuales con el auditor, presenta sus conclusiones al consejo de administración de la Sociedad, quien se encarga de su formulación. Adicionalmente, el consejo de administración realiza un seguimiento exhaustivo del plan de negocio y su grado de cumplimiento, además de revisar las estimaciones proyectadas y juicios contables más significativos utilizados en la elaboración de la información financiera.

Entre los distintos procesos de la Sociedad, los más destacables relacionados con el control de la información financiera son los siguientes:

- Consolidación y reporting
- Inmovilizado material e intangible
- Activos y pasivos financieros
- Facturación clientes y conciliación cobros
- Tesorería
- Aprovisionamientos/Cuentas a pagar
- Recursos Humanos
- Impuestos
- Cierre contable

La facturación y los cobros a clientes están automatizados en el sistema de facturación, y se producen automáticamente por todos los recursos dedicados a clientes, utilizando el uso del método de pago específico para cada cliente. Los cobros son luego revisados por el departamento de facturación, y conciliados y de nuevo revisados por el área de tesorería.

En materia de pagos, la Sociedad realiza una propuesta de pagos mensual, que se prepara por el área financiera. Dichas propuestas son luego revisadas por el área de control y posteriormente aprobadas y ejecutadas por la dirección general.

Asimismo, la Sociedad también cuenta con procedimientos que regulan el cierre contable mensual de las sociedades que conforman el Grupo Aspy, así como la preparación y el formato de información financiera para posibilitar una correcta consolidación y consistencia en todas las sociedades implicadas, y seguimiento del grado de cumplimiento de las previsiones del ejercicio.

Con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la aprobación de los estados financieros semestrales, el director financiero se reúne con los auditores externos para analizar y evaluar la información financiera como paso previo a su remisión a la comisión de auditoría y posteriormente al consejo de administración.

➤ **Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores**

Consciente de la sensibilidad de los flujos de información relacionados con la operativa de la Sociedad como información privilegiada y su tratamiento como información privilegiada de acuerdo con el Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado (Reglamento sobre abuso de mercado), el consejo de administración de la Sociedad, en su sesión de fecha 16 de octubre de 2020 aprobó un “Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores” con el fin de establecer los criterios, pautas y normas de conducta a observar por la Sociedad y las sociedades integradas en el Grupo, sus administradores, directivos, empleados y representantes en las materias relacionadas con el mercado de valores.

El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores se publicará en la página web corporativa de la Sociedad tan pronto ésta esté disponible y, en cualquier caso, antes de la incorporación de los valores a BME Growth.

➤ Evaluación de Riesgos

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la dirección y revisadas por el consejo de administración de la Sociedad.

La Sociedad ha evaluado los riesgos más relevantes que puedan afectar a su negocio, mayormente financieros, operativos y regulatorios y los ha clasificado en diferentes categorías y apartados, relativos a su impacto y causa, para poder identificar las áreas de riesgo, su cuantificación y mecanismos posibles de mitigación que permitan gestionar y minimizar la exposición de la Sociedad y la de sus sociedades dependientes.

A continuación, se detallan los riesgos financieros que se consideran más significativos a fecha de hoy:

- a) Riesgo de crédito: se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El Grupo realiza valoraciones de los clientes para minimizar este riesgo, además se realiza un control exhaustivo de los cobros.

- b) Riesgo de mercado: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidos a la fluctuación de los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, el de tipo de cambio y otros riesgos de precio.
  - El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.
  - Riesgo de tipo de cambio: se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La actividad del Grupo Aspy se centra en España, de modo que no se contemplan impactos o riesgos de tipo de cambio en el corto plazo.

- c) Riesgo de liquidez: se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El Grupo dispone de reservas de tesorería líquida suficientes, así como cuentas de crédito y líneas de anticipos de facturas, que minimizan este riesgo.

➤ COMUNICACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Para la Sociedad, la información financiera constituye un factor determinante tanto para poder desarrollar sus labores de control interno y seguimiento operativo, como para ofrecer a los

accionistas, potenciales inversores y resto de *'stakeholders'* una información completa, adecuada y en tiempo.

La Sociedad lleva sus libros contables siguiendo las normas contables vigentes que le son de aplicación. Las cuentas anuales individuales de la Sociedad y, cuando se formulen, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Aspy son y serán elaboradas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento y conforme a los registros contables, donde se recogen tanto las transacciones como los activos y pasivos surgidos en el ejercicio correspondiente. Adicionalmente, estas cuentas anuales se someten y someterán anualmente a auditoría financiera y semestralmente a una revisión limitada por parte del auditor externo, previa formulación por parte del consejo de administración de la Sociedad tras la revisión por la comisión de auditoría.

El Grupo Aspy cuenta con sistemas informáticos que permiten registrar las distintas transacciones y que, además, facilitan un tratamiento homogéneo y la información necesaria para la elaboración de los estados financieros consolidados. El proceso de consolidación y preparación de los estados financieros se realiza de forma centralizada por parte del departamento financiero.

La información financiera reportada al BME MTF Equity se elabora a partir de los estados financieros obtenidos a través de las herramientas de la Sociedad, así como de cierta información complementaria reportada por otros departamentos o filiales, necesaria para la elaboración de la memoria anual y/o semestral. Una vez preparada, se realizan controles específicos para la validación de la integridad de dicha información.

La constante interacción entre los diferentes órganos de gobierno interno, así como con el auditor externo y el asesor registrado de la Sociedad, permite que la información publicada, las presentaciones corporativas o financieras, las declaraciones realizadas y el resto de información emitida al BME MTF Equity sean consistentes y cumplan con los estándares requeridos por la normativa del BME MTF Equity que resulte de aplicación en cada momento.

En el caso de información semestral o publicación de Información Privilegiada u Otra Información Relevante, ésta pasa primero por responsable de administración, director financiero y Dirección (consejo de administración).

Dada su importancia, todas las comunicaciones de información financiera deberán seguir unas pautas establecidas:

- Identificación por parte de la Sociedad o el asesor registrado de un acontecimiento que podría ser constitutivo de información privilegiada u otra información relevante.
- Envío de documentación soporte del mencionado acontecimiento al asesor registrado para su análisis y evaluación.
- Redacción y revisión del texto a publicar para comunicar la información privilegiada u otra información relevante por parte de la dirección de la Sociedad y el asesor registrado.
- Revisión de la Información Privilegiada u Otra Información Relevante consensuada entre la Sociedad y el Asesor Registrado, por parte del Consejero Delegado y Presidente del consejo de administración (única persona que firma Información Privilegiada y Otra Información Relevante en la Sociedad).
- Carga del texto a publicar para comunicar la información privilegiada u otra información relevante acordado entre las partes mencionadas anteriormente en la página web del BME MTF Equity, por parte de la Sociedad.
- Validación por parte del Asesor Registrado del documento cargado por la Sociedad en la página web del BME MTF Equity antes del comienzo de la subasta de apertura o después de la subasta de cierre.
- Publicación de la información privilegiada u otra información relevante en la página web corporativa de la Sociedad por parte de la compañía.

## ➤ ACTIVIDADES DE MONITORIZACIÓN Y SUPERVISIÓN

Las actividades de supervisión tienen como fin prioritario asegurarse de que los mecanismos puestos en marcha relativos a control interno de información financiera y no financiera funcionan adecuadamente.

Los miembros del Comité de Dirección son Directores o Mandos Intermedios entre la Gerencia y el personal de la empresa, y pertenecen a los diversos departamentos de la empresa (Contabilidad, Planificación, Desarrollo, Marketing, Business Analysis, etc.), por lo que es posible mantener una supervisión continua y de toda la organización en cada uno de los procesos desarrollados en la misma. En las reuniones, se ponen en común aspectos relativos a las diferentes materias en relación al control interno, y posteriormente se redacta un acta de la reunión para que quede constancia de los puntos a tratar, así como servir de punto de partida para la siguiente reunión. Todas las personas incluidas en este Comité desarrollan actividades de supervisión y control aleatorio de procesos en sus áreas.

La Sociedad, dado su tamaño, no cuenta con una función específica de Auditoría Interna como tal. Por el momento, no se prevé la creación de esta figura.

Los órganos responsables de supervisar el proceso de identificación de riesgos de la información financiera son el propio Departamento Financiero, el Comité de Dirección, la Dirección y el consejo de administración como órgano último responsable de la información financiera de la Sociedad. Además, toda la información es revisada por los auditores.

El Consejo se reúne una media de cuatro veces al año. En sus reuniones se tratan todos los temas relevantes en relación con la actividad de la Compañía: estratégicos, de negocio, etc. Estos temas se comunican con la correspondiente antelación en la orden del día.

El presente Informe de Estructura y Control Interno ha sido elaborado y aprobado por unanimidad por el consejo de administración, a 16 de octubre de 2020.