

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA
IDENTIFICACIÓ DE L'EMPRESA

 NIF:
 NIF: **01010** **B58330283**

 Forma jurídica: SA SL:
 Forma jurídica: SA **01011** SL: **01012** ☒
 Otras: Altres: **01013**

 LEI: **01009** Solo para las empresas que dispongan de código LEI (Legal Entity Identifier)
 Només per a les empreses que disposin de codi LEI (Legal Entity Identifier)

 Denominación social: **01020** **INVERSERHS, S.L.**

 Domicilio social: **01022** **CL GARBI 88-9**

 Municipio: **01023** **PINEDA DE MAR** Provincia: **01025** **BARCELONA**

 Código Postal: **01024** **08397** Teléfono: **01031**

 Dirección de e-mail de contacto de la empresa: **01037**
 Adreça de correu electrònic de contacte de l'empresa:

 Pertinencia a un grupo de sociedades: DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL: NIF / NIF:

 Sociedad dominante directa: **01041** **GRUP SERHS, S.A.** **01040** **A58482480**
 Societat dominant directa:
 Sociedad dominante última del grupo: **01061** **01060**
 Societat dominant última del grup

ACTIVIDAD
ACTIVAT

 Actividad principal: **02009** **SERVEIS FINANCERS** (1)
 Activitat principal:
 Código CNAE: **02001** **6411** (1)
 Codi CNAE:

PERSONAL ASALARIADO
PERSONAL ASSALARIAT

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

	EJERCICIO EXERCICI	2018	(2)	EJERCICIO EXERCICI	2017	(3)
FIJO: FIX (4)	04001	5.94			7.53	
NO FIJO: NO FIX (5)	04002					

 Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local)
 Del qual persones ocupades amb discapacitat major o igual del 33% (o qualificació equivalent local)

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

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

	EJERCICIO EXERCICI	2018	(2)	EJERCICIO EXERCICI	2017	(3)
HOMBRES HOMES	04120	2.00		04121	4.00	
MUJERES DONES	04122			04123		

PRESENTACIÓN DE CUENTAS
PRESENTACIÓ DE COMPTES

 Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:
 Data d'inici a la qual van referits els comptes:
 Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:
 Data de tancament a la qual van referits els comptes:

EJERCICIO EXERCICI				EJERCICIO EXERCICI			
		2018				2017	
		(2)				(3)	
AÑO ANY	MES MES	DIA DIA		AÑO ANY	MES MES	DIA DIA	
01102	2018	09	01	2017	09	01	
01101	2018	12	31	2018	08	31	

 Número de páginas presentadas al depósito:
 Nombre de pàgines presentades al dipòsit: **01901** **0**

 En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa
 En el cas que no figuren consignades xifres en algun dels exercicis, indiqueu-ne la causa: **01903**
UNIDADES
UNITATS

 Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos
 que integran sus cuentas anuales.
 Marqueu amb una X la unitat en la qual heu elaborat tots els documents que integren
 els vostres comptes anuals:

Euros:	09001	☒
Euros:	09002	☐
Miles de euros:	09003	☐
Millones de euros:		
Millions d'euros:		

(1) Según las claves (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). / Segons les claus (quatre dígitos) de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques 2009 (CNAE-2009), aprovada pel Real Decret 475/2007, de 13 d'abril (BOE de 28.04.2007).

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

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

a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio. / Si durant l'any no hi ha hagut importants moviments de la plantilla, indiqueu aquí la semisuma dels fijos al principi i al final de l'exercici.

b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce. / Si hi ha hagut moviments, calculeu la suma de la plantilla en cada un dels mesos de l'any i dividiu-la per dotze.

c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero sólo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada efectivamente trabajada. / Si hi va haver regulació temporal d'ocupació o de jornada, el personal que n'hagi resultat afectat s'ha d'incloure com a personal fix, però només en la proporció que correspongui a la fracció de l'any o jornada de l'any efectivament treballada.

(4) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiéndolo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior). / Podeu calcular el personal no fix mitjà sumant el total de setmanes que han treballat els vostres empleats no fijos i dividint per 52 setmanes. També podeu fer aquesta operació (equivalent a l'anterior).

(5) n.º de personas contratadas = n.º medio de semanas trabajadas / nombre de persones contractades = nombre mitjà de setmanes treballades

APLICACIÓN DE RESULTADOS**APLICACIÓ DE RESULTATS (1)**

Información sobre la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio, de acuerdo con el siguiente esquema
 Informació sobre la proposta d'aplicació del resultat de l'exercici, d'acord amb el següent esquema:

	EJERCICIO		EJERCICIO	
	EXERCICI 2018 (2)		EXERCICI 2017 (3)	
Base de reparto				
Base de repartiment				
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias				
Saldo del compte de pèrdues i guanys				
Remanente				
Romanent				
Reservas voluntarias				
Reserves voluntàries				
Otras reservas de libre disposición				
Altres reserves de lliure disposició				
TOTAL BASE DE REPARTO = TOTAL APLICACIÓN				
TOTAL BASE DE REPARTIMENT = TOTAL APLICACIÓ				
	91000	-7.404.689,51	91001	-88.515,34
	91001		91002	
	91002		91003	
	91003		91004	-7.404.689,51
	91004	-7.404.689,51	91005	-88.515,34

Aplicación a**Aplicació a**

	EJERCICIO		EJERCICIO	
	EXERCICI 2018 (2)		EXERCICI 2017 (3)	
Reserva legal				
Reserva legal				
Reservas especiales				
Reserves especials				
Reservas voluntarias				
Reserves voluntàries				
Dividendos				
Dividends				
Remanente y otros				
Romanent i altres				
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores				
Compensació de pèrdues d'exercicis anteriors				
TOTAL APLICACIÓN = TOTAL BASE DE REPARTO				
TOTAL APLICACIÓ = TOTAL BASE DE REPARTIMENT				
	91005		91006	
	91006		91007	
	91007		91008	
	91008		91009	
	91009		91010	-7.404.689,51
	91010	-7.404.689,51	91011	-88.515,33
	91011		91012	-7.404.689,51
	91012	-7.404.689,51	91013	-88.515,33

INFORMACIÓN SOBRE EL PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO**INFORMACIÓ SOBRE EL PERÍODE MITJÀ DE PAGAMENT A PROVEÏDORS DURANT L'EXERCICI (4)**

	EJERCICIO		EJERCICIO	
	EXERCICI 2018 (2)		EXERCICI 2017 (3)	
Período medio de pago a proveedores (días)				
Període mitjà de pagament a proveïdors (dies)				
	94705			

(1) Propuesta de aplicación de resultados, artículo 253.1 de la Ley de Sociedades de Capital (RD 1/2010, de 2 de julio) / Proposta d'aplicació de resultats, article 253.1 de la Llei de societats de capital (RD 1/2010, de 2 de juliol).

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

(3) Ejercicio anterior / Exercici anterior

(4) Calculados de acuerdo al artículo quinto de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas / Calculats d'acord amb l'article cinquè de la Resolució de 29 de gener de 2016, de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes

NIF: NIF: B58330283		UNIDAD / UNITAT (1) Euros: 09001 X Miles: 09002 Millones: 09003	
DENOMINACIÓN SOCIAL DENOMINACIÓ SOCIAL INVERSERHS, S.L.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors	
ACTIVO ACTIU	NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2018 (2)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE ACTIU NO CORRENT	11000	45.250.728,45	36.327.522,91
I. Inmovilizado intangible Immobilitzat intangible	11100 4.	424,18	446,74
II. Inmovilizado material Immobilitzat material	11200 4.	533,03	615,17
III. Inversiones inmobiliarias Inversions immobiliàries	11300		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini	11400	45.249.573,54	36.326.253,42
V. Inversiones financieras a largo plazo Inversions financeres a llarg termini	11500		
VI. Activos por impuesto diferido Actius per impost diferit	11600	197,70	207,58
VII. Deudores comerciales no corrientes Deutors comercials no corrents	11700		
B) ACTIVO CORRIENTE ACTIU CORRENT	12000	11.989.252,84	27.487.841,78
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta Actius no corrents mantinguts per a la venda	12100		
II. Existencias Existències	12200		
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Deutors comercials i altres comptes a cobrar	12300		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	12380		
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo Clients per vendes i prestacions de serveis a llarg termini	12381		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo Clients per vendes i prestacions de serveis a curt termini	12382		
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos Accionistes (socis) per desemborsaments exigits	12370		
3. Otros deudores Altres deutors	12390		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo Inversions en empreses del grup i associades a curt termini	12400	8.785.768,97	18.490.997,61
V. Inversiones financieras a corto plazo Inversions financeres a curt termini	12500 6.	3.037.173,70	5.699.334,19
VI. Periodificaciones a corto plazo Periodificacions a curt termini	12600		
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes Efectiu i altres actius líquids equivalents	12700	166.310,17	3.297.509,98
TOTAL ACTIVO (A + B) TOTAL ACTIU (A + B)	10000	57.239.981,29	63.815.364,69

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Marqueu les caselles corresponents, segons que expresseu les xifres en unitats, milers o milions d'euros. Tots els documents que integren els comptes anuals han d'elaborar-se en la mateixa unitat.

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

(3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

NIF: NIF: B58330283		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				
INVERSERHS, S.L.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO PATRIMONI NET I PASSIU		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
A)	PATRIMONIO NETO PATRIMONI NET	20000	106.044,00	3.260.774,31
A-1)	Fondos propios Fons propis	21000 7.	106.044,00	3.260.774,31
I.	Capital Capital	21100	300.506,00	300.506,00
1.	Capital escriturado Capital escripturat	21110	300.506,00	300.506,00
2.	(Capital no exigido) (Capital no exigít)	21120		
II.	Prima de emisión Prima d'emissió	21200		
III.	Reservas Reserves	21300	-730.216,36	298.783,64
1.	Reserva de capitalización Reserva de capitalització	21350		
2.	Otras reservas Altres reserves	21360	-730.216,36	298.783,64
IV.	(Acciones y participaciones en patrimonio propias) (Accions i participacions en patrimoni pròpies)	21400		
V.	Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	21500	-88.515,33	
VI.	Otras aportaciones de socios Altres aportacions de socis	21600	8.028.959,20	2.750.000,00
VII.	Resultado del ejercicio Resultat de l'exercici	21700	-7.404.689,51	-88.515,33
VIII.	(Dividendo a cuenta) (Dividend a compte)	21800		
IX.	Otros instrumentos de patrimonio neto Altres instruments de patrimoni net	21900		
A-2)	Ajustes por cambios de valor Ajusts per canvis de valor	22000		
A-3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos Subvencions, donacions i llegats rebuts	23000		
B)	PASIVO NO CORRIENTE PASSIU NO CORRENT	31000	40.380.052,37	18.317.839,26
I.	Provisiones a largo plazo Provisions a llarg termini	31100		
II.	Deudas a largo plazo Deutes a llarg termini	31200	26.660.052,37	4.897.839,26
1.	Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	31220 6.1	26.660.052,37	4.897.839,26
2.	Acreedores por arrendamiento financiero Creditors per arrendament financer	31230		
3.	Otras deudas a largo plazo Altres deutes a llarg termini	31290		
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini	31300	13.720.000,00	13.420.000,00
IV.	Pasivos por impuesto diferido Passius per impost diferit	31400		
V.	Periodificaciones a largo plazo Periodificacions a llarg termini	31500		
VI.	Acreedores comerciales no corrientes Creditors comercials no corrents	31600		
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo Deute amb característiques especials a llarg termini	31700		

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

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

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

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

NIF: B58330283 DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL: INVERSERHS, S.L. 		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO PATRIMONI NET I PASSIU		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
C)	PASIVO CORRIENTE PASSIU CORRENT	32000	16.753.884,92	42.236.751,12
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda	32100		
II.	Provisiones a corto plazo Provisions a curt termini	32200		
III.	Deudas a corto plazo Deutes a curt termini	32300	6.	7.238.775,45
1.	Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	32320		7.195.134,00
2.	Acreedores por arrendamiento financiero Creditors per arrendament financer	32330		
3.	Otras deudas a corto plazo Altres deutes a curt termini	32390		43.641,45
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	32400		9.129.158,34
V.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Creditors comercials i altres comptes a pagar	32500		385.951,13
1.	Proveedores Proveïdors	32580		
a)	Proveedores a largo plazo Proveïdors a llarg termini	32581		
b)	Proveedores a corto plazo Proveïdors a curt termini	32582		
2.	Otros acreedores Altres creditors	32590		385.951,13
VI.	Periodificaciones a corto plazo Periodificacions a curt termini	32600		
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo Deute amb característiques especials a curt termini	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU (A + B + C)		30000	57.239.981,29	63.815.364,69

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

NIF: NIF: B58330283		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai destinat per a les signatures dels administradors		
DENOMINACIÓN SOCIAL: DENOMINACIÓ SOCIAL:				
INVERSERHS, S.L.				
(DEBE) / HABER (DEURE) / HAVER		NOTAS DE LA MEMORIA NOTES DE LA MEMÒRIA	EJERCICIO EXERCICI 2018 (1)	EJERCICIO EXERCICI 2017 (2)
1.	Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	40100		
2.	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	40200		
3.	Trabajos realizados por la empresa para su activo Treballs realitzats per l'empresa per al seu actiu	40300		
4.	Aprovisionamientos Aprovisionaments	40400		
5.	Otros ingresos de explotación Altres ingressos d'explotació	40500	743,00	3.148,90
6.	Gastos de personal Despeses de personal	40600	-281.301,78	-404.527,87
7.	Otros gastos de explotación Altres despeses d'explotació	40700	-3.230,72	-12.877,06
8.	Amortización del inmovilizado Amortització de l'immobilitzat	40800 4.	-104,70	-314,10
9.	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres	40900		
10.	Excesos de provisiones Excessos de provisions	41000		
11.	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado Deteriorament i resultat per alienacions de l'immobilitzat	41100		
12.	Diferencia negativa de combinaciones de negocio Diferència negativa de combinacions de negoci	41200		
13.	Otros resultados Altres resultats	41300	-3.687.711,14	
A)	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) RESULTAT D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100	-3.971.605,34	-414.570,13
14.	Ingresos financieros Ingressos financers	41400	699.989,56	2.404.189,21
a)	Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero Imputació de subvencions, donacions i llegats de caràcter financer	41430		
b)	Otros ingresos financieros Altres ingressos financers	41490	699.989,56	2.404.189,21
15.	Gastos financieros Despeses financeres	41500	-840.256,80	-2.107.632,94
16.	Variación de valor razonable en instrumentos financieros Variació de valor raonable en instruments financers	41600		
17.	Diferencias de cambio Diferències de canvi	41700		
18.	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	41800	-3.398.860,93	
19.	Otros ingresos y gastos de carácter financiero Altres ingressos i despeses de caràcter financer	42100		
a)	Incorporación al activo de gastos financieros Incorporació a l'actiu de despeses financeres	42110		
b)	Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores Ingressos financers derivats de convenis de creditors	42120		
c)	Resto de ingresos y gastos Restat d'ingressos i despeses	42130		
B)	RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19) RESULTAT FINANCER (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200	-3.539.128,17	296.556,27
C)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B) RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (A + B)	49300	-7.510.733,51	-118.013,86
20.	Impuestos sobre beneficios Impostos sobre beneficis	41900	106.044,00	29.498,53
D)	RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20) RESULTAT DE L'EXERCICI (C + 20)	49500	-7.404.689,51	-88.515,33

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

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior

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

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior

Memòria de l'exercici anual tancat a 31 de Desembre de 2018

1. ACTIVITAT DE L'EMPRESA

L'empresa INVERSERHS, S.L. amb domicili social a Pineda de Mar, es va constituir davant notari el dia 24 de Febrer 1987, té com a identificació fiscal el CIF, B-58330283 i està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Volum 8620, Foli 169, Fulla B11001.

L'objecte de la seva activitat és desenvolupar activitats de inversió en capitals i de gestió centralitzada de l'activitat financera del Grup Serhs.

La societat pertany a un grup de societats en els termes que preveu l' article 42 del codi de comerç, del qual la societat dominant directa és GRUP SERHS, S.A., amb domicili social a Arenys de Munt. La societat GRUP SERHS, SA diposita els seus comptes anuals consolidats al Registre Mercantil de Barcelona i té previst de formular les Comptes Anuals Consolidades el 28 de març de 2019.

La moneda funcional és l'euro.

2. BASES DE PRESENTACIÓ DELS COMPTES ANUALS

1) Imatge fidel

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

Els Comptes Anuals, d'acord amb les Normes d'elaboració del vigent Pla General de Comptabilitat, contenen els següents estats:

- Balanç model Abreujat
- Compte de Pèrdues i Guanys model Abreujat
- Memòria de l'Exercici model Abreujat

2) Principis comptables aplicats

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

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

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

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

- La vida útil dels actius materials i intangibles (Nota 4)
- Deteriorament per deutes comercials de dubtós cobrament. (Nota 4)

4) Comparació de la informació

La Junta General de data 20-12-18 va aprovar que el tancament de l'exercici es correspongui a 31 de desembre. És per aquest motiu que en relació a les xifres que es comparen, les assenyalades com a 31-08-18 corresponen a l'exercici anual que va de 01-09-17 a 31-08-18, mentre que les corresponents a 31-12-18 són únicament del període de 01-09-18 a 31-12-18.

3. APLICACIÓ DE RESULTATS

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

BASE DE REPARTIMENT	31-12-2018	31-08-2018
Resultat de l'exercici	-7.404.689,51	-88.515,33
Total	-7.404.689,51	-88.515,33
APLICACIÓ	Euros	Euros
A reserves voluntàries	0,00	0,00
A dividends	0,00	0,00
A resultats negatius de l'exercici	-7.404.689,51	-88.515,33
Total	-7.404.689,51	-88.515,33

4. NORMES DE REGISTRE I VALORACIÓ

Per a elaborar els comptes anuals de l'exercici tancat a 31/12/2018 la societat ha utilitzat principalment les normes de valoració següents:

1) Immobilitzacions intangibles

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

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

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

Aplicacions informàtiques 33%

Els actius intangibles amb vida indefinida no s'amortitzen, realitzant-se anualment un test de pèrdua de valor.

Fons de comerç. El criteri de valoració seguit per a calcular el valor recuperable del fons de comerç ha estat en base a la generació futura de beneficis.

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

2) Immobilitzacions materials

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

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

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

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

Instal·lacions tècniques	12%-20%
Maquinària	12%
Utillatge	12%-30%
Altres instal·lacions	12%
Mobiliari	10%
Equips per a processos d'informació	25%
Elements de transport	16%
Altre immobilitzat material	15%

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

3) Inversions Immobiliàries

Si és el cas, els béns compresos en inversions immobiliàries es valoren d'acord amb el preu d'adquisició, i es corresponen amb terrenys i construccions no afectes a les activitats pròpies d'explotació.

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

4) Instruments financers

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

4.a) Actius Financers

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

- Partides a cobrar i inversions mantingudes fins al venciment

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

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

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

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

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

S'efectuen les correccions valoratives corresponents per la diferència entre el seu valor en llibres i l'import recuperable, entès aquest com l'import més alt entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió.

- Interessos i dividendes rebuts

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

- Baixa d'actius financers

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

4.b) Passius Financers

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

- Dèbits i partides a pagar

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

4.c) Derivats Financers

Els derivats financers són inicialment reconeguts pel seu valor raonable a la data de contractació. Les variacions posteriors en el valor raonable es registren igualment a cada data de tancament de l'exercici. El mètode de reconeixement de les diferències de valor d'aquests, dependrà de si l'instrument està designat com a cobertura o no i, en el seu cas del tipus de cobertura. Els diferents tipus són els següents:

- Cobertures de fluxos de caixa
El seu objectiu és cobrir l'exposició a transaccions futures altament probables i variació dels fluxos de caixa. La pèrdua o guany en l'instrument de cobertura es registra per la part no eficient a la compte de pèrdues i guanys, mentre que la part eficient es reconeix directament al Patrimoni net del Balanç de situació. L'import diferit en el Patrimoni net no es reconeix a la compte de resultats fins que les pèrdues o guanys de l'operació coberta es realitza en la mateixa naturalesa de resultats que la partida coberta.
Per últim, en el cas de pèrdua d'eficiència de la cobertura l'import reconegut en el patrimoni fins la data s'imputa al resultat d'una forma proporcional durant la vida del derivat contractat.
- Cobertura de valor raonable
El seu objectiu és cobrir l'exposició a canvis de valor d'un actiu o passiu reconegut o compromisos en ferm sobre transaccions a realitzar. La pèrdua o guany en l'instrument de cobertura juntament a la pèrdua o guany produïda a l'actiu o passiu cobert es registren a la compte de pèrdues i guanys.
- Cobertura d'inversions netes a l'estranger
El seu objectiu és cobrir l'exposició a canvis en el valor d'aquestes inversions atribuïble a oscil·lacions en el tipus de canvi. Les pèrdues o guanys es registren directament al valor de la inversió. Aquestes cobertures normalment s'instrumenten en préstecs nominats en la mateixa divisa en la que es fa la inversió.

En el cas de derivats que no qualifiquem com a cobertura, les pèrdues o guanys d'aquest instrument es registra a la compte de resultats.

5) Existències

Es valoren inicialment al seu preu d'adquisició o al cost de producció. Els impostos indirectes únicament s'inclouen en el preu d'adquisició si no són recuperables directament de la hisenda pública.

Les despeses financeres associades a les existències que necessitin un període de temps superior a un any per a estar en disposició de ser venudes s'inclouen en el preu d'adquisició.

Posteriorment es valoren al menor entre el preu mitjà ponderat i el valor net de realització.

Quan el valor net de realització és inferior al preu d'adquisició o cost de producció, es fa una correcció valorativa mitjançant la dotació corresponent.

6) Impost sobre beneficis i impostos diferits

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

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

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

7) Ingressos i despeses

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

8) Registre i valoració de despeses de personal

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

9) Transaccions entre parts vinculades

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

5. IMMOBILITZAT MATERIAL, INTANGIBLE I INVERSIONS IMMOBILIÀRIES

5.1 Immobilitzat Intangible

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

Concepte	Saldo a 31.08.18	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo a 31.12.18
Patents, llicències, marques i similars	349,21	0,00	0,00	0,00	349,21
Aplicacions informàtiques	31.554,37	0,00	0,00	0,00	31.554,37
Immobilitzat Intangible Brut	31.903,58	0,00	0,00	0,00	31.903,58
Amortització Ac. Aplicacions Informàtiques	-31.456,84	-22,56	0,00	0,00	-31.479,40
Amortitzacions Immobilitzat Intangible	-31.456,84	-22,56	0,00	0,00	-31.479,40
Immobilitzat Intangible Net	446,74	-22,56	0,00	0,00	424,18

Durant l'exercici de 01-09-18 a 31-12-2018 no s'han efectuat compres a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa es tinguin que activar com a immobilitzat intangible.

Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici a 31-12-2018 tenen un import total de 31.351,37€.

Per la seva banda, els moviments dels saldos que componen l'epígraf "Immobilitzat intangible" del balanç durant l'exercici 2017-2018 van ser els següents:

Concepte	Saldo a 31.08.17	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo a 31.08.18
Patents, llicències, marques i similars	349,21	0,00	0,00	0,00	349,21
Aplicacions informàtiques	31.554,37	0,00	0,00	0,00	31.554,37
Immobilitzat Intangible Brut	31.903,58	0,00	0,00	0,00	31.903,58
Amortització Ac. Aplicacions Informàtiques	-31.389,16	-67,68	0,00	0,00	-31.456,84
Amortitzacions Immobilitzat Intangible	-31.389,16	-67,68	0,00	0,00	-31.456,84
Immobilitzat Intangible Net	514,42	-67,68	0,00	0,00	446,74

Durant l'exercici 2016-2017 no s'han efectuat compres a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa es tinguin que activar com a immobilitzat intangible.

5.2. Immobilitzat Material

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

Concepte	Saldo 01.09.18	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31.12.18
Instal·lacions tècniques i altre immob. Material	1.604,94	0,00	0,00	0,00	1.604,94
Immobilitzat Material Brut	1.604,94	0,00	0,00	0,00	1.604,94
Amortització Ac. Instal. Tècniques i altre im.mat.	-989,77	-82,14	0,00	0,00	-1.071,91
Amortitzacions Immobilitzat Material	-989,77	-82,14	0,00	0,00	-1.071,91
Immobilitzat Material Net	615,17	-82,14	0,00	0,00	533,03

No s'han efectuat compres a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa es tinguin que activar com a immobilitzat material durant l'exercici tancat a 31/12/2018.

Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici a 31/12/2018 són els següents:

Actiu	Inversió
Equips processos informació	619,22

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

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

Durant l'exercici 2017-2018 hi ha moviments dels saldos que componen l'epígraf "Immobilitzat material" i són els següents:

Concepte	Saldo 01.09.17	Altes	Baixes	Traspassos	Saldo 31.08.18
Instal·lacions tècniques i altre immob. Material	1.604,94	0,00	0,00	0,00	1.604,94
Immobilitzat Material Brut	1.604,94	0,00	0,00	0,00	1.604,94
Amortització Ac. Instal. Tècniques i altre im.mat.	-743,35	-246,42	0,00	0,00	-989,77
Amortitzacions Immobilitzat Material	-743,35	-246,42	0,00	0,00	-989,77
Immobilitzat Material Net	861,59	-246,42	0,00	0,00	615,17

No s'han efectuat compres a empreses del grup i associades que per la seva naturalesa es tinguin que activar com a immobilitzat material durant l'exercici tancat a 31/08/2018.

Els actius totalment amortitzats en ús al tancament de l'exercici a 31/08/2018 són els següents:

Actiu	Inversió
Equips processos informació	619,22

6. ACTIUS FINANCERS

6.1 Actius financers a llarg termini, excepte en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades

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

Categoria	Exercici 31-12-2018	Exercici 31-08-2018
- Inversions en empreses del grup i assoc. a l/l	33.166.962,09	23.654.781,04
- Altres actius financers a llarg termini	0,00	0,00
- Actius per impost diferit	197,70	207,58
Total	33.167.159,79	23.654.988,62

Les inversions financeres a llarg termini corresponen a diferents préstecs atorgats a empreses del grup amb venciment en els exercici 2020-2023 i tenen el següent detall:

Empresa	31-12-2018	31-08-2018
Serhs Tourism, SA	1.400.000,00	0,00
Equip Turis, SA	190.000,00	3.000.000,00
Sakistes, S.L.	3.270.000,00	8.270.000,00
Serhs Food Area, SL	300.000,00	300.000,00
Kimburu, SL	7.615.000,00	615.000,00
Montnegreser, SL	1.630.000,00	1.630.000,00
Gaudium Serhs, S.L.	395.000,00	395.000,00
Segreser, SL	0,00	771.000,00
Viajes Lider Canarias, S.L.	2.600.000,00	300.000,00
Sesmar, S.L.	150.000,00	150.000,00
TOTAL PRESTECES PARTICIPATIUS	17.550.000,00	15.431.000,00
Grup Serhs, SA	15.595.962,09	8.102.781,04
Pastuiraser, S.L.	21.000,00	121.000,00
TOTAL Préstecs Llarg Termini	15.616.962,09	8.223.781,04
TOTAL	33.166.962,09	23.654.781,04

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

Categoria	Crèdits, derivats i altres	
	Exercici 31-12-2018	Exercici 31-08-2018
Préstecs i partides a cobrar		
- Inversions en empreses del grup i assoc. a c/t.	8.785.768,97	18.490.997,61
- Inversions financeres a curt termini	3.037.173,70	5.699.334,19
Total	11.822.942,67	24.190.331,80

El saldo de 8.785.768,97 euros inclòs l'epígraf "Inversions en empreses del grup i associades a curt termini" correspon als saldos mantinguts amb les diferents empreses del grup fruit del sistema de tresoreria centralitzada que utilitza Grup Serhs per import de 8.518.287,92 euros i un saldo de 267.481,05 euros mantingut igualment amb GRUP SERHS, SA i VIAJES LIDER CANARIAS, SA, en concepte de consolidació fiscal del grup per impost sobre societats.

Classificació dels actius financers per venciments a 31.12.2018

Concepte	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Endavant	Total
Inversions en E.G.	8.785.768,97	511.000,00	0,00	17.060.000,00	15.595.962,09	0,00	41.952.731,06
Inversions financeres	3.037.173,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.037.173,70
Actius impost diferit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	197,70	197,70
TOTAL	11.822.942,67	511.000,00	0,00	17.060.000,00	15.595.962,09	197,70	44.990.102,46

Classificació dels actius financers per venciments a 31.08.2018

Concepte	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023	Endavant	Total
Inversions en E.G.	18.490.997,61	10.852.781,04	0,00	12.802.000,00	0,00	0,00	42.145.778,65
Inversions financeres	5.699.334,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.699.334,19
Actius impost diferit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	207,58	207,58
TOTAL	24.190.331,80	10.852.781,04	0,00	12.802.000,00	0,00	207,58	47.845.320,42

6.2 Altra informació a incloure en la memòria

- Empreses del grup, multigrup i associades

Les dades més significatives de les empreses del grup i associades participades a 31/12/2018 es detallen a continuació:

Societat	Valor adquisició	Deteriorament fins 31/12/2018	Deteriorament exercici 31/12/2018	Saldo 31/12/2018
Grup Serhs, SA	259.914,56	0,00	0,00	259.914,56
Equip Turis, SL	5.526.040,32	0,00	-2.810.000,00	2.716.040,32
Serhs Distribució i Logística SL	8.735.050,96	0,00	0,00	8.735.050,96
Kimburu, SL	959.966,54	0,00	-588.860,93	371.105,61
Tamenfo, SL	500,00	0,00	0,00	500,00
TOTAL	15.481.472,38	0,00	-3.398.860,93	12.082.611,45

Societat	Grup Serhs, SA	Equip Turis SL	Serhs Distribució i Logística SL	Kimburu, SL	Tamenfo, SL
Domicili	Pineda de Mar	Pineda de Mar	Pineda de Mar	Pineda de Mar	Pineda de Mar
Activitat	Holding	Equipament	Distribució	Immobilària	Alimentació
% Participació directa	0,00%	99,99%	10,00%	7,46%	0,15%
Patrimoni Net 31/08/2018	113.604.105,45	972.139,79	20.856.520,19	8.491.186,73	635.621,14
Dividends rebuts en l'exercici	NO	NO	NO	NO	NO
Empresa cotitzada	NO	NO	NO	NO	NO

7. PASSIUS FINANCERS

7.1 Passius financers a llarg termini

El valor en llibres, per a cadascuna de les categories de passius financers a llarg termini, es mostren el següent quadre de classificació segons la seva naturalesa i la seva funció:

Exercici 01-09-2018 a 31-12-2018	Deutes amb entitats de crèdit	Obligacions i altres valors negociables	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar				
- Entitats de crèdit	26.660.052,37	0,00	0,00	26.660.052,37
- Dèbits i partides a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00
- Deutes amb empreses del grup	0,00	0,00	13.720.000,00	13.720.000,00
TOTAL	26.660.052,37	0,00	13.720.000,00	40.380.052,37

Els deutes amb empreses del grup corresponen a diferents préstecs i tenen el següent detall:

Empresa	31-12-2018	31-08-2018
Serhs Distribució i Logística, SL	9.750.000,00	9.750.000,00
Serhs Food Area, S.L.	3.400.000,00	3.400.000,00
Asseguris Mediterraneum CA, SL	270.000,00	270.000,00
Grup Serhs, SA	300.000,00	0,00
TOTAL	13.720.000,00	13.420.000,00

Els deutes amb entitats de crèdit presenten el següent detall:

Entitat	Import inicial	Venciment	Llarg Termini	Curt Termini	Total deute	Garantia
Deutsche Bank	1.250.000,00	22/06/2019	59,95	214.551,80	214.611,75	Personal
Banc Sabadell	1.220.000,00	20/10/2023	769.737,89	116.628,00	886.365,89	Hipotecaria
Banc Sabadell	4.502.149,29	31/12/2022	2.911.443,95	966.029,03	3.877.472,98	Personal
Banc Sabadell	2.879.993,02	31/12/2022	2.468.565,46	411.427,56	2.879.993,02	Personal
Ibercaja	4.000.000,00	30/04/2021	334.513,73	621.592,69	956.106,42	Hipotecaria
Banco Popular	1.498.690,83	20/10/2023	471.927,08	71.519,32	543.446,40	Hipotecaria
Banco Popular	3.600.000,00	31/12/2022	1.336.649,68	626.470,22	1.963.119,90	Hipotecaria
Banco Popular	1.180.017,50	31/12/2022	624.971,94	555.045,56	1.180.017,50	Personal
Banco Popular	3.105.665,86	31/12/2022	2.661.999,18	443.666,68	3.105.665,86	Personal
Banca March	400.000,00	01/05/2020	34.893,68	102.951,00	137.844,68	Personal
Caixa Enginyers	500.000,00	10/01/2022	217.460,28	99.671,12	317.131,40	Personal
Banco Caixa Geral	1.500.000,00	03/05/2020	216.482,83	508.663,67	725.146,50	Personal
BBVA	1.435.953,14	31/12/2022	977.709,96	458.243,18	1.435.953,14	Personal
BBVA	764.917,22	31/12/2022	655.643,84	109.273,88	764.917,72	Personal
Bankia	2.792.654,20	31/12/2022	1.901.238,98	559.450,29	2.460.689,27	Personal
Bankia	2.176.285,11	31/12/2022	1.864.641,08	311.644,03	2.176.285,11	Personal
Caixabank	8.098.775,72	31/12/2022	5.514.284,16	1.621.783,98	7.136.068,14	Personal
Caixabank	4.314.133,12	31/12/2022	3.697.828,40	616.304,72	4.314.133,12	Personal
TOTAL			26.660.052,37	8.414.916,73	35.074.969,10	

En data 20 d'octubre de 2016, Grup Serhs, juntament amb altres empreses del grup, van signar un Acord Marc de Reestructuració Financera amb diferents entitats bancàries, actuant la societat com a finançada. Aquest acord ha estat novat amb data 30 de novembre de 2018.

El detall i condicions de l'acord referit es troben inclosos a la nota de la Memòria de Grup Serhs i societats dependents a 31 de desembre de 2018.

Fruit de la renovació de l'Acord Marc de Reestructuració financera, s'han registrat com despeses extraordinàries les mantingudes en exercicis anteriors per la formalització de l'Acord inicial per import de 968.272,00€

Exercici 01-09-2018 a 31-12-2018	Deutes amb entitats de crèdit	Obligacions i altres valors negociables	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar				
- Entitats de crèdit	4.897.839,26	0,00	0,00	4.897.839,26
- Dèbits i partides a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00
- Deutes amb empreses del grup	0,00	0,00	13.420.000,00	13.420.000,00
TOTAL	4.897.839,26	0,00	13.420.000,00	18.317.839,26

7.2 Passius financers a curt termini

El valor en llibres, per a cadascuna de les categories de passius financers a curt termini es mostren en el següent quadre de classificació segons la seva naturalesa i la seva funció:

Exercici 01-09-2018 a 31-12-2018	Deutes amb entitats de crèdit	Obligacions i altres valors negociables	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar				
- Entitats de crèdit	7.195.134,00	0,00	0,00	7.195.134,00
- Dèbits i partides a pagar	0,00	0,00	43.641,45	43.641,45
- Deutes amb empreses del grup	0,00	0,00	9.129.158,34	9.129.158,34
- Deutes comercials	0,00	0,00	385.951,13	385.951,13
TOTAL	7.195.134,00	0,00	9.558.750,92	16.753.884,92

El saldo creditor de 7.195.134,00 € corresponent a l'epígraf "Deutes amb entitats de crèdit a curt termini" correspon als següents conceptes:

* Part reclassificada a curt termini dels préstecs esmentats en l'apartat de passius financers a llarg termini per import global de 8.414.916,73 €

* Saldo deutor de pòlisses de crèdit per import de -1.300.165,59 € amb un límit de 5,18 milions d'euros

* Import de interessos meritats fins a 31/12/2018 per import de 80.382,86 €

El saldo de 9.129.158,34 € que figura com a " Deute amb empreses del Grup " correspon als saldos mantinguts amb les diferents empreses del grup fruit del sistema de tresoreria centralitzada que utilitza Grup Serhs.

Exercici 01-09-2017 a 31-08-2018	Deutes amb entitats de crèdit	Obligacions i altres valors negociables	Derivats i altres	TOTAL
Dèbits i partides a pagar				
- Entitats de crèdit	24.583.412,12	0,00	0,00	24.583.412,12
- Dèbits i partides a pagar	0,00	0,00	175.975,42	175.975,42
- Deutes amb empreses del grup	0,00	0,00	17.437.539,83	17.437.539,83
- Deutes comercials	0,00	0,00	39.823,75	39.823,75
TOTAL	24.583.412,12	0,00	17.653.339,00	42.236.751,12

- Classificació dels passius financers per venciments a 31.12.18

Classe	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	en endavant	Total
Deutes							
Deutes amb entitats de crèdit	7.195.134,00	7.517.342,41	6.843.855,47	11.885.030,40	413.824,09	0,00	33.855.186,37
Altres passius financers	43.641,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43.641,45
Deutes amb empreses del grup	9.129.158,34	270.000,00	0,00	300.000,00	9.750.000,00	3.400.000,00	22.849.158,34
Creditors comercials	385.951,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	385.951,13
TOTAL	16.753.884,92	7.787.342,41	6.843.855,47	12.185.030,40	10.163.824,09	3.400.000,00	57.133.937,29

- Classificació dels passius financers per venciments a 31.08.18

Classe	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2021	31/08/2022	31/08/2023	en endavant	Total
Deutes							
Deutes amb entitats de crèdit	24.583.412,12	1.069.834,76	1.304.645,59	939.113,35	1.100.812,65	483.432,91	29.481.251,38
Altres passius financers	175.975,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	175.975,42
Deutes amb empreses del grup	17.437.539,83	270.000,00	0,00	0,00	9.750.000,00	3.400.000,00	30.857.539,83
Creditors comercials	39.823,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.823,75
TOTAL	42.236.751,12	1.339.834,76	1.304.645,59	939.113,35	10.850.812,65	3.883.432,91	60.554.590,38

8. FONS PROPIS

El detall dels moviments de fons propis durant l'exercici tancat a 31-12-18 és el següent:

Concepte	Saldo a 31.08.18	Distribució Resultat	Moviments Exercici	Saldo a 31.12.18
Capital Social	300.506,00	0,00	0,00	300.506,00
Reserves legals	60.101,20	0,00	0,00	60.101,20
Reserves voluntàries	238.682,44	0,00	-1.029.000,00	-790.317,56
Altres aportacions de socis	2.750.000,00	0,00	5.278.959,20	8.028.959,20
Resultat exercici anterior	0,00	-88.515,33	0,00	-88.515,33
Resultat de l'exercici	-88.515,33	88.515,33	-7.404.689,51	-7.404.689,51
Dividends a compte	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Fons propis	3.260.774,31	0,00	-3.154.730,31	106.044,00

El capital social de la companyia INVERSERHS, S.L. a 31 de desembre de de 2018 és de 300.506,00 euros i està representat per 100 participacions socials d'un valor nominal de 3.005,06 euros cadascuna, i es troben totalment subscrites i desemborsades. El capital social i la seva composició a 31 d'agost de 2018 eren els mateixos.

Durant l'exercici la Societat ha rebut una aportació per compensar pèrdues futures per import de 5.278.959,20 € per part del soci Grup Serhs . SA.

A efectes de l'anàlisi de la situació patrimonial de la societat, s'ha de considerar un préstec participatiu per import de 300.000,00 euros atorgat Grup Serhs, SA. Amb venciment 31/12/2022 i que figura en la nota 7.1

No existeixen ampliacions de capital en curs ni la societat ha adquirit accions pròpies.

A 31 de desembre de 2018, i també a 31 d'agost de 2018, els socis de la companyia amb participació directa igual o superior al 10% del capital social són els següents:

Participacions	% capital
Grup Serhs, S.A.	99,00 %

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

9. SITUACIÓ FISCAL

Impost sobre beneficis

La despesa per l'impost sobre beneficis de l'exercici està format per dos components: la despesa per impost corrent i la despesa per impost diferit.

La despesa per impost corrent sorgeix de la cancel·lació de les retencions i pagaments a compte així com del reconeixement del passiu o actiu per impost corrent. La despesa per impost diferit es correspon amb el reconeixement i cancel·lació dels actius i passius per impost diferit.

Altres tributs

Les disposicions legals vigents en matèria tributària, estableixen que les liquidacions d'impostos no es consideren definitives fins que no hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals o venci el termini de prescripció de quatre anys. La direcció de la Societat entén que dels impostos que està sotmesa l'Entitat, no existeixen contingències d'imports significatius que poguessin derivar-se de la revisió dels anys oberts a inspecció. No existeixen contingències fiscals ni sobre esdeveniments posteriors al tancament que suposin una modificació de la normativa fiscal que afecti als actius i passius fiscals registrats.

La societat està inclosa dins del grup fiscal de societats de Grup Serhs, S.A. als efectes del Règim especial de tributació consolidada en l'Impost de societats.

Conceptes	Augments	Disminucions	Bases
Resultat comptable de l'exercici			-7.404.689,51
Diferències permanents:			
Impost societats crèdit fiscal		106.053,88	
Diferències temporals:			
Impost societats crèdit fiscal			
Impost societats limitació amortització	9,88		
Compensació bases negatives ex. anteriors			
Correccions comptables:			
Base Imposable Impost Societats			-7.510.733,51

10.- OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES

Totes les operacions realitzades per la SOCIETAT amb parts vinculades, pertanyen al seu tràfic ordinari i s'efectuen en condicions de mercat. La política de preus de transferència de la SOCIETAT està basada en l'aplicació del principi de plena competència. Com política general, sempre que pugui aplicar-se, encara que incorpori ajustaments, es busca el preu de plena competència (valor de mercat) comparant les condicions de les transaccions entre empreses vinculades amb les condicions d'operacions anàlogues portades a terme per la SOCIETAT amb parts que no tinguin la consideració de vinculades. En el cas que no existeixin operacions anàlogues realitzades entre la SOCIETAT i tercers no vinculats, es busca el comparable entre parts no vinculades atenent als criteris de rellevància i la capacitat de disposar d'ells raonablement.

En termes generals, per a determinar la quantificació de l'operació i operacions s'aplica, en funció de les característiques específiques de l'operació, algun dels següents mètodes: Preu lliure comparable, cost incrementat o preu de venda.

10.1 Transaccions comercials entre empreses del grup

No s'han produït transaccions comercials entre empreses del grup durant l'exercici tancat a 31-12-18, ni tampoc durant l'exercici de 01.09.17 a 31.08.18.

10.2 Saldos comercials amb empreses del grup

No s'han produït operacions durant l'exercici tancat a 31-12-18 ni tampoc en l'exercici anterior a tancat a 31/08/2018

10.3 Operacions financeres amb empreses del grup

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

	31/12/2018	31/08/2018
Despesa Financera	289.432,43	505.612,50
Ingressos Financers	617.218,70	2.404.040,86

Ni hi ha hagut remuneració als membres de l'òrgan d'administració durant l'exercici actual. Durant l'exercici anterior tampoc van haver-hi remuneracions als membres de l'òrgan d'administració. No existeixen bestretes ni crèdits entregats als membres de l'òrgan d'administració.

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

En tot cas aquestes operacions es realitzen a preus de mercat i iguals condicions que amb altres empreses.

Les funcions directives són realitzades des dels Serveis Centrals del Grup Serhs.

11. ALTRA INFORMACIÓ

La distribució del nombre mitjà de treballadors per categories i sexes tancat a 31-12-2018 ha estat la següent:

Categories	Homes	Dones	Total
Administració	3,24	2,70	5,94

El nombre mig de treballadors de l'exercici tancat a 31-08-2018, distribuïts per categories professionals, és el següent:

Categories	Homes	Dones	Total
Administració	3,53	4,00	7,53

Pineda de Mar, 26 de març de 2019