



GRUPOPIKOLIN, S.L.

(Liability limited company incorporated in Spain in accordance with the Spanish Companies Act - Ley de Sociedades de Capital)

**GRUPOPIKOLIN 2024 COMMERCIAL PAPER NOTES PROGRAMME
(SUSTAINABILITY-LINKED)**

Maximum outstanding balance €50,000,000

**INFORMATION MEMORANDUM (*DOCUMENTO BASE INFORMATIVO*) OF THE
ADMISSION (*INCORPORACIÓN*) OF SUSTAINABILITY-LINKED COMMERCIAL
PAPER NOTES (*PAGARÉS*) ON THE ALTERNATIVE FIXED-INCOME MARKET
(*MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA*)**

GRUPOPIKOLIN, S.L. (“**Grupopikolin**” or the “**Issuer**”), and together with the entities of the group, which is headed by the Issuer (the “**Group**”), is a liability limited company (*sociedad limitada*) incorporated under the laws of Spain, with corporate address at Zaragoza, Ronda del Ferrocarril, 24 - Plataforma Logística Zaragoza, registered in the Zaragoza Companies Register in Volume 2.929, Section 47, Sheet Z-33424, with Tax Identification Number B50966654 and LEI code 95980020140005834436, will request the admission (*incorporación*) of the sustainability-linked commercial paper notes (*pagarés*) (the “**Notes**” or the “**Commercial Paper Notes**”) to be issued under this Commercial Paper Programme 2023 and admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes at the Alternative Fixed-Income Market (*Mercado Alternativo de Renta Fija*) (“**MARF**”) in accordance with this information memorandum (*Documento Base Informativo*) (the “**Information Memorandum**”).

MARF is a multilateral trading facility (*sistema multilateral de negociación*) (“**MTF**”) and it is not a regulated market, pursuant to the provisions of articles 42 and 68 of Law 6/2023, of 17 March, on Securities Market and Investment Services (*La Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión*) (the “**Securities Market and Investment Services Law**”). The Information Memorandum for the admission to trading of the Commercial Paper Notes is the document required in Circular 2/2018, of 4 December, of MARF, on admission and removal of securities on the Alternative Fixed-Income Market (*Circular 2/2018, de 4 de diciembre, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija*) (the “**Circular 2/2018**”).

The sustainability-linked Commercial Paper Notes will be represented by book entry form (*anotaciones en cuenta*) at the Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“**IBERCLEAR**”), together with its participating entities, will be the entity entrusted with the book-keeping (*registro contable*) of the Commercial Paper Notes.

Investment in the Commercial Paper Notes involves certain risks.

Potential investors should consider carefully and fully understand the risks set forth herein under “Risk Factors”, along with all other information contained the Information Memorandum, prior to making investment decisions with respect to the Commercial Paper Notes.

MARF has not made any kind of verification or check with regard to the Information Memorandum nor over the rest of the documentation and information contributed by

the Issuer in compliance with the requirements set forth by the Circular 2/2018.

The Commercial Paper Notes issued under the programme are targeted exclusively at professional clients, eligible counterparties and qualified investors, pursuant to the provisions set out in articles 194 and 196 of the Securities Market and Investment Services Law, and in article 2.e) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (as amended, the “Prospectus Regulation”) or any provision which may replace or supplement them in the future.

No action has been taken in any jurisdiction to permit a public offering of the Commercial Paper Notes or permit the possession or distribution of the Information Memorandum or any other offer material where a specific action is required for said purpose. The Information Memorandum must not be distributed, directly or indirectly, in any jurisdiction in which such distribution represents a public offering of securities. The Information Memorandum is not a public offering for the sale of securities nor a request for a public offering to purchase securities, and no offering of securities shall be made in any jurisdiction in which such offering or sale would be considered in breach of the applicable legislation. In particular, the Information Memorandum does not represent a prospectus approved and registered with the Spanish National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) (the “CNMV”) and the subscription of the Commercial Paper Notes issued under the programme does not represent a public offering pursuant to the provisions set out in Article 35 of the Securities Market and Investment Services Law, which removes the obligation to approve, register and publish a prospectus at the CNMV.

DEALERS

Banco Santander, S.A., CaixaBank, S.A., Beka Finance S.V., S.A. Norbolsa S.V., S.A. and PKF Attest Capital Markets, S.V., S.A.

REGISTERED ADVISOR (ASESOR REGISTRADO)

PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.

PAYING AGENT

CaixaBank, S.A.

IMPORTANT NOTICE

Potential investors should not base their investment decision on information other than that contained in the Information Memorandum.

The dealers assume no liability for the content of the Information Memorandum. Each of the dealers has signed a placement agreement with the Issuer for placement of the Commercial Paper Notes, but neither the dealers nor any other entity has made any commitment to underwrite the issue without prejudice to the ability of the dealers to acquire Commercial Paper Notes on their own name.

There is no guarantee that the price of the Commercial Paper Notes in MARF will be maintained. There is no assurance that the Commercial Paper Notes will be widely distributed and actively traded on the market because at this time there is no active trading market. Nor is it possible to ensure the development or liquidity of the trading markets for the Commercial Paper Notes.

PRODUCT GOVERNANCE RULES UNDER MiFID II

THE TARGET MARKET SHALL CONSIST EXCLUSIVELY OF PROFESSIONAL CLIENTS, ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND QUALIFIED INVESTORS

Exclusively for the purposes of the process of approval of the product which is to be carried out by each manufacturer, the conclusion has been reached, having assessed the target market for the Commercial Paper Notes, that: (i) the target market for the Commercial Paper Notes consists solely of “professional clients”, “eligible counterparties” and “qualified investors”, in accordance with the meaning attributed to each of these expressions in the Directive 2020/1504/EU of the European Parliament and of the Council of October 7, 2020 amending Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014 on markets in financial instruments amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (the “**MiFID II**”), in Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council, of 20 January 2016, on insurance distribution and in their respective implementing regulations (the “**Directive (EU) 2016/97**”), in the Prospectus Regulation, as amended (in particular, in Spain, the Securities Market and Investment Services Law and its implementing regulations); and that (ii) all channels for the distribution of the Commercial Paper Notes to professional clients, eligible counterparties and qualified investors are appropriate. Accordingly, in each issuance of Commercial Paper Notes, the manufacturers shall identify the potential target market using the list of five categories mentioned in number 18 of the Guidelines on MiFID II Product Governance Requirements, published on 5 February 2018, by the European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”).

Any person, who following the initial placement of the Commercial Paper Notes, offers the Commercial Paper Notes, sells it, makes it available in any other way or recommends it (the “**Distributor**”) shall be required to take into account the assessment of the target market made by the manufacturer. Any Distributor subject to the provisions of MiFID II shall nevertheless be responsible for making its own assessment of the target market for the Commercial Paper Notes (whether by applying the target market assessment made by the manufacturer or by perfecting such assessment), and for determining the appropriate distribution channels.

PROHIBITION ON SELLING TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

The Commercial Paper Notes are not intended to be offered, sold or made available in any other way, nor should they be offered, sold or made available, to retail investors in the European Economic Area (the “**EEA**”). “Retail investor” shall be understood for these purposes to refer to any person to whom either or both of the following definitions is/are applicable: (i)

'retail client' within the meaning of section (11) of article 4(1) of MiFID II; (ii) client within the meaning give in Directive (EU) 2016/97 provided that they cannot be classed as a professional client based on the definition contained in point (10) of article 4(1) of MiFID II; or (iii) retail client according to the implementing legislation of MIFID II in any Member State of the EEA (in particular, in Spain, according to the definition of article 193 of the Securities Market and Investment Services Law and its implementing legislation). For this reason, none of the key information documents required by Regulation (EU) No. 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of November 26, 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products (the "**Regulation 1286/2014**") has been prepared for the purposes of the offering or sale of the Commercial Paper Notes, or to make it available to retail investors in the EEA, and therefore, any of such activities could be unlawful pursuant to the provisions of Regulation 1286/2014.

SELLING RESTRICTIONS

No action has been taken in any jurisdiction to permit a public offering of the Notes or the possession or distribution of the Information Memorandum or any other offering material in any country or jurisdiction where such action is required for said purpose and in particular in the United Kingdom or the United States of America.

Financial promotion: it has only been communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

General compliance: it has been complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from otherwise involving the United Kingdom.

The Commercial Paper Notes have not been and will not be registered under the Securities Law of 1933 of the United States of America, with its respective amendments (the "Securities Law") and may not be offered or sold in the United States unless it is registered or exempt from registration under the Securities Law. There is no intention to register any Commercial Paper Notes in the United States or to make an offer of any kind of the securities in the United States.

ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES

The Information Memorandum includes financial figures and ratios such as "EBITDA", among others, that are considered to be Alternative Performance Measures ("**APR**") in accordance with the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority (ESMA) in October 2015. The APR originate or are calculated based on the financial statements in the audited consolidated annual accounts or the interim consolidated summarised financial statements, generally adding or deducting amounts from the items in those financial statements, the result of which uses a nomenclature habitual in business and financial terminology, but not used by the General Accounting Plan in Spain approved by Royal Decree 1514/2007 or by the International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) adopted by the European Union (IFRS-EU). The APR are presented so that a better assessment may be made of the financial performance, cash flows and the financial situation of the Issuer since they are used by the Company to take financial, operating or strategic decisions within the Group. Nevertheless, the APR are not audited and are not required or presented in accordance with the General Accounting Plan in Spain approved by Royal Decree 1514/2007 or IFRS-EU. The APR therefore must not be taken into consideration on an isolated basis, but rather as information supplementing the audited consolidated financial information regarding the Company. The APR used by the Company

and included in the Information Memorandum may not be comparable to the same or similarly named APR by other companies.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Certain statements in the Information Memorandum may be prospective in nature and therefore constitute forward-looking statements. These forward-looking statements include, but are not limited to, any statements that are not declarations of past events set out in the Information Memorandum including, without limitation, any statements relating to future financial positions and the results of the operations carried out by the Issuer, its strategy, business plans, financial situation, its development in the markets in which the Issuer currently operates or that it could enter into in the future and any future legislative changes that may be applicable. These statements may be identified because they make use of prospective terms such as “anticipate”, “believe”, “continue”, “estimate”, “expect”, “foresee”, “intend”, “may”, “must”, “plan”, “predict”, “project”, “propose” or “try”, or as the case may be, their negatives or other variations and other similar or comparable words or expressions referring to the results from the Issuer’s operations or its financial situation or offer other statements of a prospective nature. Forward-looking statements, due to their nature, do not constitute a guarantee and do not predict future performance. They are subject to known and unknown risks, uncertainties and other items such as the risk factors included in the section called “Risk Factors” in the Information Memorandum. Many of these situations are not in the Issuer’s control and may cause the actual results from the Issuer’s operations and its actual financial situation to be significantly different from those suggested in the forward-looking statements set out in the Information Memorandum. The users of the Information Memorandum are warned against placing complete confidence in the forward-looking statements.

Neither the Issuer, nor its executives, advisors, nor any other person make statements or offer certainty or actual guarantees as to the full or partial occurrence of the events expressed or insinuated in the forward-looking statements set out in the Information Memorandum.

The Issuer will update or revise the information in the Information Memorandum as required by law or applicable regulations. If no such requirement exists, the Issuer expressly waives any obligation or commitment to publicly present updates or revisions of the forward-looking statements in the Information Memorandum to reflect any change in expectations or in the facts, conditions or circumstances that served as a basis for such statements.

FORECASTS OR ESTIMATES

The Information Memorandum does not contain forecasts or estimates of future earnings or results for any period.

ROUNDING AND NON-AUDITED INFORMATION

Certain figures in the Information Memorandum, including financial, market and certain operating data, have been rounded for ease of reference. Accordingly, in certain cases, the sum of the numbers shown in a column or row of a table may not exactly add up to the total figure shown for the column or row, and the sum of certain figures expressed as a percentage may not exactly add up to the total percentage shown.

The data as of 31 December 2023 has been neither prepared nor audited as of the date of the Information Memorandum. Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum. Additionally, the information provided regarding the years ended 31 December 2021 and 2022, currently audited and included in the Information Memorandum, may differ from the information provided in previous information memorandums of Grupopikolin, when such data was neither

prepared nor audited as at the dates of such information memorandums.

TABLE OF CONTENTS

1. RISK FACTORS	9
1.1 Risk relating to the Issuer and the Group	10
1.2 Risks relating to the Commercial Paper Notes	19
2. FULL NAME OF THE ISSUER, ADDRESS AND ITS CORPORATE TAX CODE	21
2.1 Issuer's general information	21
2.2 The Issuer's corporate purpose and activity	21
2.3 Brief description of the Issuer and the Group	22
Industry introduction	24
Mattress sector by country: channel mix and product portfolio	25
Business organization	27
3. FULL NAME OF THE SECURITIES ISSUE	39
4. RESPONSABILITY OF THE INFORMATION	39
5. FUNCTIONS OF THE REGISTERED ADVISOR (<i>ASESOR REGISTRADO</i>) OF MARF	39
6. TOTAL AMOUNT OF THE SECURITIES ISSUED	41
7. DESCRIPTION OF THE TYPE AND CLASS OF SECURITIES. NOMINAL VALUE	41
8. APPLICABLE LEGISLATION AND JURISDICTION GOVERNING THE SECURITIES	42
9. REPRESENTATION OF THE SECURITIES THROUGH BOOK ENTRY FORM (<i>ANOTACIONES EN CUENTA</i>)	42
10. CURRENCY OF THE ISSUE	42
11. CLASSIFICATION OF THE SECURITIES: ORDER OF PRIORITY	42
12. DESCRIPTIONS OF THE RIGHTS INHERENT TO THE SECURITIES AND THE PROCEDURE FOR EXECUTING THESE RIGHTS. METHODS AND DEADLINES FOR PAYMENT OF THE SECURITIES AND HANDOVER OF THE SAME	43
13. ISSUE DATE. PROGRAMME VALIDITY	43
14. NOMINAL INTEREST RATE. INDICATION OF THE YIELD AND CALCULATION METHOD	43
15. DEALERS, PAYING AGENT AND DEPOSITARY ENTITIES	47

15.1	Dealers	47
15.2	Paying Agent	48
15.3	Depository entities	48
16.	REDEMPTION PRICE AND PROVISIONS CONCERNING MATURITY OF THE SECURITIES. DATE AND METHODS OF REDEMPTION	48
17.	VALID DEADLINE WITHIN WHICH REIMBURSEMENT OF THE PRINCIPAL MAY BE CLAIMED	49
18.	MINIMUM AND MAXIMUM ISSUE PERIOD	49
19.	RESTRICTIONS ON THE FREE TRANSFERABILITY OF THE SECURITIES	49
20.	TAXATION OF THE SECURITIES	49
21.	PUBLICATION OF THE INFORMATION MEMORANDUM	54
22.	DESCRIPTION OF THE PLACEMENT SYSTEM AND, WHERE APPROPRIATE, SUBSCRIPTION AND ADMISSION (<i>INCORPORACIÓN</i>) OF THE ISSUE	54
23.	COSTS FOR LEGAL, FINANCIAL AND AUDITING SERVICES AND OTHER SERVICES PROVIDED TO THE ISSUER IN RELATION TO THE EXECUTION OF THE PROGRAMME	55
24.	ADMISSION (<i>INCORPORACIÓN</i>)	55
24.1	Application for admission (<i>incorporación</i>) of the securities to the MARF. Deadline for admission (<i>incorporación</i>)	55
24.2	Publication of the admission (<i>incorporación</i>) of the issues of the Commercial Paper Notes	56
25.	Liquidity agreement	56
ANNEX - CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF THE ISSUER FOR THE FISCAL YEARS ENDED ON 31 DECEMBER 2021 AND 31 DECEMBER 2022		

1. RISK FACTORS

Investment in the Commercial Paper Notes entails certain risks. Potential investors should analyse carefully the risks described in this section, along with all other information contained in the Information Memorandum, before investing in the Commercial Paper Notes. Were any of these risks, or any others not described herein, to materialize, the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the companies of the Issuer's Group, and/or the Issuer's capacity to make the repayments corresponding to the Commercial Paper Notes upon maturity or for any other reason, could be adversely affected, in which case the market price of the Commercial Paper Notes could fall, resulting in the total or partial loss of any investment made in it.

The Issuer's understanding is that the risk factors described below in this section are the main or material risks inherent in investment in the Commercial Paper Notes. The order in which these risks are described does not necessarily reflect a greater probability of their materialization. The Issuer, moreover, gives no assurance that the account of risk factors provided below in this section is exhaustive; it is possible that the risks described in the Information Memorandum may not be the only ones which the Issuer and/or the Issuer's Group are exposed to and there may be other risks, currently unknown or which, at this point in time, are not considered significant, which in themselves or in conjunction with others (whether identified in the Information Memorandum or not) could potentially have a material adverse effect on the activity, the business, the financial position and the results of the Issuer and/or of the companies of the Issuer's Group, and/or the Issuer's capacity to make the repayments and/or payments corresponding to the relevant Commercial Paper Notes to be issued under the Programme upon maturity, in which case the market price of the Commercial Paper Notes could decrease as a result and/or any investment made in it could be totally or partially lost.

In most cases, the risk factors described represent contingencies, which may or may not materialize. The Issuer cannot express an opinion as to the probability of such contingencies materializing.

Potential investors should carefully consider and fully understand the risks presented in this section, together with the rest of the information contained in the Information Memorandum, before making any investment decision and reaching its own point of view before making any investment decision.

Grupopikolin could experience negative impacts to its businesses, financial condition and results of operations as a result of geopolitical and other challenges and uncertainties globally. Macroeconomic factors such as (i) international tensions arising from international politics, for example, US foreign policy and conflicts between the US and China; (ii) the financial situation and uncertainty on the international scene; (iii) geopolitical tensions that have led to Russia's military invasion of Ukraine; (iv) the outbreak of conflict between Hamas and Israel in Gaza in October 2023 and its potential extension to other countries in Middle East and elsewhere; (v) the migration crisis in Europe; and (vi) terrorist and military actions carried out in Europe and other parts of the world, could negatively affect the global economic situation, the Eurozone and Spain. Therefore, the Issuer, may be affected by the military conflicts that started at the end of February 2022 in Ukraine and in October 2023 in the Gaza Strip, and a potential escalation of any of these conflicts, as a result of the economic impact that may arise from any of them. The effects of these conflicts are currently inestimable and have become evident in energy and other commodity prices, tensions in the financial markets, the impact on growth and inflation, among others. The total impact of these measures is currently unknown and, while the Group's direct exposure to Ukraine and Russia is limited, they could significantly and adversely affect the Group's business, financial condition and results of operations. In this regard, the expansionary monetary policies of central banks, including the European

Central Bank (the "ECB") in response to the 2008 financial crisis and the COVID-19 pandemic, coupled with low interest rates, and misalignments in supply chains resulting from strong global demand following the exit from the COVID19 crisis, and exacerbated by Russia's military invasion of Ukraine starting in February 2022, have pushed up the cost of oil, gas and electricity, causing a sharp increase in inflation in the OECD, including Spain. In particular, although inflation rates in Spain moderated during year 2023, the years 2021 and 2022 were characterised by strong inflation rates that have led to the raising of official interest rates by the various central banks as a measure to reduce high inflation rates.¹

1.1 Risk relating to the Issuer and the Group

A. Risks associated with the business sector

Exposure to the bedding industry

Grupopikolin is dedicated to the production and sale of articles for the rest sector, including mattresses, bases, pillows and other accessories. The level of exposure to a mature market such as the bedding products sector, along with a high concentration of its billings in mature markets (87.5% of the Group's sales in 2023² are concentrated in Europe), could weaken the Issuer's competitive positioning and have an adverse impact on the activity, the business, the financial position and the results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Maintaining and enhancing the Group's brands is critical to its success, given its consumer and market focus. If the Group's market recognition, loyalty to the brand or its reputation were to be harmed, its customer base could be reduced. If the Group's efforts to promote and maintain its brands are not successful, its operating results and its ability to attract and retain customers may be adversely affected.

However, Grupopikolin has a broad spectrum of brands (in all, 13 brands positioned as high-end priced as well as medium priced), offering a balanced and wide product portfolio within the bedding sector and covering all segments. Grupopikolin sells a wide range of products, from mattresses, bed bases and pillows to its whole selection of complementary products grouped under the category of Pikolin Home (mattress protectors, fillings, cots, bedding and others). Furthermore, the positioning obtained by the Issuer group's brands, leaders in their core markets (in particular, France and Spain, with a market share of c. 25% in 2023)³, is valued positively, in a sector whose performance is deemed to be 'brand conscious', representing the main entry barrier for potential competitors in the sector. Besides the ownership of these brands, Grupopikolin supplements its commercial activity through the acquisition of licenses from other leading international companies, which permits it to exploit those brands in certain regions, and through independent distributors and franchises.

Connection to the economic cycle and GDP fluctuations

The bedding industry is highly correlated to the economic cycle and the GDP growth. Since

¹ Source: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.mp230914~aab39f8c21.en.html>.

² Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of the Information Memorandum. Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum.

³ Source: Information provided by the Company.

the Issuer operates primarily in markets in Europe, Asia and Latin America, it is affected in particular by the economic cycles and GDPs of these markets.

Historically, the most important markets at income statement level, for the Issuer's Group, have been Spain and France, although the emerging countries are becoming more prominently in the income statement of the Issuer's Group and it is expected to continue so in the forthcoming years.

Grupopikolin may be materially affected by changes in economic conditions and adverse economic cycles in the markets it operates (mainly Spain and France) that may impact on consumers' confidence, purchasing power and spending. In particular, economic conditions affecting disposable consumer income, such as business conditions, changes in housing market conditions, the availability of consumer credit, income tax level, indirect taxes (including VAT) and fuel and energy costs, could also reduce overall consumer spending and adversely impact the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

In this sense, the impact of the ECB's monetary policy tightening and adverse credit supply conditions continues to feed through to the economy, affecting the near-term growth outlook. In view of the above, the Bank of Spain expects GDP growth of 1.9%, and GDP stabilization of 1.9% and 1.7% in 2024, 2025 and 2026, respectively (source: macroeconomic projections for the Spanish economy 2024-2026 prepared by the Bank of Spain, March 2024) and the ECB published a France GDP growth slow down from 3.4% in 2022 to 0.9% in 2023, and expects to stabilize at 0.9% in 2024 and 1.3% in 2025 (Eurosystem staff macroeconomic projections prepared by the European Central Bank, February 2024).

The connection to the economic cycle has been lessened since Grupopikolin entered the sector of manufacturing and sale of products for the hospital and geriatrics industry in 2012 following the acquisition of Industrias Pardo, a market niche that is not as connected to the economic cycle and has a high potential for exportation.

Grupopikolin obtains a significant portion of its sales from a limited number of distributors

Grupopikolin has presence on both major retail channels: specialized mattresses and furniture stores, as well as mass-merchandise and large retailers in owned stores and franchised, and with independent distributors. The Group has also a strong foot on the on-line channel, especially on Asia-Pacific.

The risk of exposure to its main customers is different in the Iberian and French markets. According to the company's data, as of 31 December 2023⁴, in the Iberian Peninsula, the 10 main customers represented 32.81% of total sales in that area (the two largest representing 15.51% of total billings), while in France the 10 main customers represented 55.73% of total sales in the region (with the two largest customers representing 46.82% of total billings).

This level of exposure to the risk of customer concentration, which is particularly high in France, is closely linked to the way in which products are distributed in the bedding sector. The Iberian market is fragmented while the French market is considerably more

⁴ Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of the Information Memorandum. Therefore, the final audited financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum.

concentrated, as retail sales are not channelled through dedicated stores and franchises, as is the case in the Iberian Peninsula and in Asia.

However, despite the higher exposure to customer concentration risk in the French market, in comparison with the Iberian market, the differences in the ways of distribution in these two markets generate synergies for both parties, bearing in mind that the average payment period for customers in France is shorter than for Spanish customers.

Volatility in the prices of key raw materials and energy could have an effect on the operating margins of Grupopikolin

Grupopikolin is vertically integrated, and this provides the Company full control of the whole process, consisting of transformation of raw materials, manufacturing, distribution and commercialization. However, the Issuer consumes raw materials whose availability may be limited, and which prices can be volatile.

Grupopikolin's main raw materials are petroleum based and steel products. The price and availability of such raw materials have fluctuated in the past and may fluctuate in the future. Moreover, an adverse evolution in oil prices could also affect the distribution costs of the Issuer's Group, and its activity, its business, financial position and results.

As an example of the volatility of the price of certain raw materials, such as petroleum, due to the military conflict between the Russian Federation and Ukraine the Brent oil barrel reached its peak since 2008 to USD 139 on the first week of March 2022, and during the next two weeks the price dropped to around USD 98. This volatility was also seen in energy prices due to the outbreak of conflict between Hamas and Israel in Gaza, with the electricity Iberian wholesale market, increasing up to 220€/MWh⁵ in October 2023.

Moreover, a variation in energy prices could affect the price of polyurethane foam, polyethylene foam and steel innerspring component parts, having a significant impact on Grupopikolin's costs and reducing its profit margins, which could have a negative effect on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Therefore, an increase of the production or distribution costs of Grupopikolin could have an adverse impact on the activity, business, financial situation and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

However, in markets such as Spain and Portugal, the vertical integration policy carried out by the Issuer lessens the impact of raw material prices on the Group's margins in those markets.

Grupopikolin's success depends upon its ability to design, manufacture and market new products that satisfy the evolving market demand

Grupopikolin primarily designs, manufactures and commercializes mattresses, bases, pillows and other sleep products. Grupopikolin's competitors may introduce new products and technologies that are more efficient or affordable than the Issuer's or that render its existing or new products obsolete or uncompetitive, and this could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

⁵ Source: OMIE, the nominated electricity market operator (NEMO) for managing the Iberian Peninsula's day-ahead and intraday electricity markets.

In addition, Grupopikolin may be unable to develop and manufacture new products and technologies in a timely and profitable manner, or to obtain the necessary certificates or patents to meet market requirements, or it may not have the capacity to deliver new products and technologies, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Internet and catalogue sale businesses also compete with Grupopikolin. In this competitive industry, market success is based on factors such as price, product assortment and quality, service and convenience. Grupopikolin's success depends on its ability to differentiate itself from its competitors with respect to shopping convenience, assortment and quality of products and superior customer service. The performance of the Group's competitors, as well as changes in their pricing policies, marketing activities, new store openings and other business strategies, could negatively affect the Group's sales.

Failure to keep up with new products and technological advances in the market could have a material adverse effect on the ability of Grupopikolin to compete effectively in its industry and sector, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Notwithstanding the above, Grupopikolin has a good track record in the ability to continuously improve their products to offer new and enhanced consumer benefits, by strongly and continuously investing in R&D. Innovation entails approximately Innovation entails approximately 0.75% of the Issuer's billings in 2023⁶, with an investment amounting to 7.4 million euros in the last two years, 2022 and 2023.

Intellectual property

Grupopikolin holds certain trademarks and patents that enable it to protect a portion of its intellectual property (amounting more than 120 patents at the end of 2023⁷). Grupopikolin's ability to compete effectively partly depends on the maintenance and protection of its intellectual property, including the know-how required for its day-to-day operations in relation to the products it designs, manufactures, markets and sells and the services it offers. The Issuer could, however, fail to adequately protect its intellectual property and this could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Grupopikolin may be exposed to the risk of occurrence of: (i) a delay in obtaining the relevant approvals for trademarks, patents or other industrial property rights, (ii) failure to obtain them and/or (iii) the fact that even if they are approved, they are insufficient to protect the brand, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

In addition, Grupopikolin may have to assume certain costs that could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group, as a result of potential claims by third parties in connection with the intellectual and industrial property rights of Grupopikolin, which could also affect its patents or trademarks.

⁶ Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum.

⁷ Source: Information provided by the Company.

Potential claims

Grupopikolin's activities could expose the Issuer and/or the Issuer's Group to potentially warranty, product liability, accident or other claims and cause the Issuer to be a party to litigation, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Grupopikolin normally offers general limited warranties to its customers for many of its products, and so could be subject to warranty or contractual claims in the event any of its products and services not complying with contractual specifications. This type of claim could result in product recalls, customers seeking monetary damages and damage to Grupopikolin's reputation, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

There can be no assurance that Grupopikolin will not have to pay penalties in the future as a result of an increase in failures attributable to the Issuer, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Worsening of economic and political conditions worldwide, and those of Spain and France in particular

The results of Grupopikolin could be affected by the macro-economic, political instability, terrorism, war, international hostilities or other emergencies in the countries in which it pursues its business, and in Spain and France in particular, as well as by levels of sovereign debt and fiscal deficit, liquidity and credit availability, unemployment, real disposable incomes, salaries and inflation.

In particular, in Spain and France, 2024 will be a year marked by European elections in June and general elections in EEUU in November, which could lead to political instability as a result of the potential transition between governments.

In October 2023, the outbreak of conflict between Hamas and Israel in Gaza and its potential extension to other countries in Middle East and elsewhere could negatively affect the global economic situation, in the Eurozone and in Spain and France.

In February 2022, the military conflict between the Russian Federation and Ukraine has contributed to rises in the price of energy, oil and other raw materials, to the supply problems for different industries, and to the volatility of financial markets worldwide. The conflict has also meant a new panorama in relation to international sanctions and both of these situations, could adversely affect the issuer's business.

Limitations on Grupopikolin's capacity to extend its business through acquisitions or business alliances

Grupopikolin is subject to the legislations of different jurisdictions, which may contain stipulations whereby the acquisition of holdings in companies or formation of business alliances are required to be authorized. Antitrust laws may contain provisions that require authorisation by certain antitrust authorities for the acquisition of, or entering into joint venture agreements with, companies with a relevant market share. Accordingly, the Group's ability to expand its business through acquisitions may be limited or delayed.

Moreover, Grupopikolin's growth strategy, partly based on inorganic growth (acquisitions), could be limited if it was not capable of satisfactorily integrating acquisitions and/or strategic alliances carried out, its international expansion process or the reinforcing of other lines of business or new strategic segments.

In this respect, Grupopikolin's capacity to extend its business through acquisitions or business alliances could be restricted or delayed and it could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

Risk arising from the Geopolitical instability as a consequence of Russia's invasion of Ukraine and the outbreak of conflict between Hamas and Israel in Gaza

Russia's invasion of Ukraine, launched on 24 February 2022, was the most important military attack on a European State since WWII. The tensions arising from this military conflict have materialised as sanctions and export controls from the EU, UK, U.S. and different governments against Russia and Russian interests. Reciprocal sanctions have been implemented by the Russian Federation, affecting the economy, and leading it to some disruption, instability and volatility in the financial markets.

Additionally, the effects of the recent outbreak of conflict between Hamas and Israel in Gaza in October 2023 and its potential extension to other countries in Middle East and elsewhere are currently inestimable and have become evident in energy and other commodity prices, tensions in the financial markets, the impact on growth and inflation, among others.

The total impact of these measures is currently unknown and, while the Group's direct exposure to Ukraine, Russia and Middle East is limited, they could significantly and adversely affect the Group's business, financial condition and results of operations, especially due to the exporting nature of the Russian Federation's and the Middle East's economy in the commodity and fuel markets.

Risk arising from the interest rates hikes and the potential banking sector instability

The Governing Council of the ECB announced on February, 2023 its intention to continue raising interest rates significantly at a steady pace and in keeping them at levels that are sufficiently restrictive to try to ensure a return to lower levels of inflation. Accordingly, on February 2, 2023 the ECB decided to raise the three key interest rates by 50 basis points. "During 2023, there have been additional increases, with the latest one occurring in September 14, 2023, so that all three, the deposit facility, the rate for financing operations and the marginal lending facility, increased to 4.00%, 4.50% and 4.75%, respectively. It should be noted that the ECB has indicated that this increase should be the last rate increase of the cycle.⁸ In fact, in the last meeting on March 7, 2024, the ECB decided the politic of holding interest rates for now.

The rise in interest rates caused the value of the long-term bonds acquired by banks to decrease, as bonds that were issued after interest rates hiked will now pay out more than similar-length bonds when interest rates were lower, thus making the years and years of payments from the older, longer-term bond less attractive. As a result of the higher interest rates, longer term maturity assets acquired by banks when interest rates were lower are now worth less than their face values.

In particular, although inflation rates in Spain moderated during year 2023, the years 2021 and 2022 were characterised by strong inflation rates that have led to the raising of official interest rates by the various central banks as a measure to reduce high inflation rates.

B. Risks relating to the Issuer's business and industry

⁸ Source: <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.mp230914~aab39f8c21.en.html>.

C. Credit risk

Grupopikolin is exposed to its customers' credit risk. However, Grupopikolin's main clients are reputable companies with guaranteed solvency, situation that greatly reduces the probability of default. At the same time, in markets such as Spain or France, where Grupopikolin operates, the law affects especially to this aspect, to ensure compliance with the maximum period of collection.

Market risk

Grupopikolin is exposed to various types of market risk in the course of its business, including the impact of variations in interest rates and exchange rate fluctuations.

- **Interest rate risk**

Fluctuations in interest rates may have an adverse effect on Grupopikolin's business, financial position and results. Part of the borrowings of the Issuer's Group are indexed to a variable rate, which in general is linked to interest rates such as the EURIBOR. Any rise in interest rates such as the ones that took place during the last year would increase the Issuer's Group's financial expenses related to its variable rate borrowings, as well as the costs of refinancing existing debt of the Issuer's Group and the issuance of new debt.

- **Foreign exchange risk**

Exchange rate fluctuations may have a material adverse effect on the business, the financial condition, and the results of operations of Grupopikolin. The Issuer's reporting currency is the euro. However, some contracts entered into by Grupopikolin are determined in other currencies or in euros but allowing the customer to pay in its local currency, using market exchange rates in effect at the time of payment, forcing the Issuer to bear any foreign exchange risk arising between the invoice date and the effective date of payment.

Approximately 13% of Grupopikolin's sales were generated outside of the European Union as of 31 December 2023⁹. To be able to manage part of the risk associated with its exposure to fluctuations in foreign exchange rates, the Issuer uses foreign exchange forward contracts in respect of net cash inflows and outflows resulting from foreign currency denominated transactions between their subsidiaries and their customers and suppliers, as well as among certain subsidiaries.

Grupopikolin follows a conservative interest hedging policy, having contracted low-risk hedging products considered "plain vanilla".

Liquidity risk

This risk is associated with the impossibility of financing the time lapses between collections and payments.

Grupopikolin manages its liquidity risk, ensuring that there is always sufficient cash to cover its debts when they are required for the payment on normal business conditions,

⁹ Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of the Information Memorandum. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2022 may differ from the data included in the Information Memorandum.

without incurring unacceptable losses that might adversely affect the Group's reputation.

Moreover, Grupopikolin reviews its liquidity needs according to the treasury budgets, considering the payment dates of the balances collectable and payable and the forecast cash flows. During fiscal year 2023, the issuer carried out an active management of the working capital, ending the year with a working capital of -4.9 million euros (vs -1.5 million euros in 2022).

Also, the Issuer has comfortable short-term payment calendar and an adequate margin of disposable instruments for financing its operations (55.86 million euros available between credit facilities, discount lines, factoring with recourse and MARF commercial paper notes at the end of 2023, besides financial liquid assets and cash valued at 101.3 million euros).

Funding risk

Grupopikolin makes regular capital investments for maintenance purposes and, occasionally, for the acquisition of new lines of business or to start operations in a new country.

In the event that Grupopikolin is unable to attract capital for its business and operations when so required, its activity, its business, its financial situation and its results could be adversely affected.

In addition, the possibility of obtaining external financing depends on a number of factors that are beyond the control of Grupopikolin, such as the situation in the capital market, the availability of credit, interest rates and its business results.

The Grupopikolin's difficulty in obtaining additional financing when so required and in satisfactory conditions could have a significant adverse effect on its expansion plans and on its activity, business, financial position and results.

The interest of the Controlling Shareholders of Grupopikolin may differ from the interest of the holders of the Commercial Paper Notes

Grupopikolin's interest or the interest of the Controlling Shareholders may differ from the interest of the holders of the Commercial Paper Notes.

Seasonality

Seasonality has an impact on the operating results of Grupopikolin and this could mean that comparisons between consecutive quarters cannot be regarded as an accurate indicator of its results.

Sales of bedding and other products to furniture stores are subject to the seasonality typical of this sector, in which sales generally increase in the second and third quarters. In this respect, any event having an adverse effect on the activity, distribution and sales of Grupopikolin during that period of time would negatively impact its results to a greater extent than if they occurred in other quarters, in which sales do not involve such a high percentage of the Grupopikolin's total operating results and revenue.

Importance of Grupopikolin employees and provisions for unemployment

Grupopikolin will need to attract, recruit or retain qualified employees in the different jurisdictions in which it operates and to manage successfully the relationship with its employees. Otherwise, its business and ability to manage the day-to-day aspects of its business will be adversely affected.

Grupopikolin also believes its success depends to a significant degree on the continued contribution of its executive officers and key employees, both individually and as a Group. The loss of one or more members of its management team, as they have many years of experience in its business and industry, would be difficult to replace without adversely affecting its business.

Tax inspections in course

Grupopikolin is exposed to the risk of inspection by the tax authorities, of the taxes relating to the last fiscal years. In case such inspections are unfavourable for the Issuer, it could adversely affect the activity, business, financial situation and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group

In particular, at the date hereof, there are in Iberia a few companies with inspections in course from which the company does not expect any material tax risk.

Product liability insurance

Grupopikolin purchases and maintains the product liability insurance coverage believed to be consistent with industry practice and sufficient to insure the Issuer against the immediate financial risk of successful claims based on product liability. Its ability to ensure its businesses, facilities and assets is an important feature of its ability to manage risk. However, there may be circumstances under which certain types of losses, damages and liabilities are not covered by the Group's insurance policies or the amount of coverage may not be sufficient to cover all losses. Grupopikolin could be unable to procure adequate insurance, or at terms which are not cost-effective that could be harmful to its results and brand image.

Force majeure

Accidents, natural disasters, terrorism, power loss, wars, pandemics or other catastrophes may also result in significant property damage, disruption of operations, personal injury or fatalities and reputational damage, which could have a negative impact on the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

In the event of uninsured loss or a loss in excess of the insured limits, Grupopikolin could suffer damage to its reputation and lose all or a part of its manufacturing capacity, as well as future net turnover expected from the relevant facilities. Any material loss not fully covered by insurance could adversely affect the activity, business, financial position and results of the Issuer and/or of the Issuer's Group.

D. Risks derived from Grupopikolin borrowings or financings

In order to carry out its activities, Grupopikolin, in recent years, has received financing from credit institutions and institutional investors through the bond or commercial paper notes issuances carried out from 2015 to 2024 (or to be carried out in the future). Therefore, Grupopikolin is exposed to the risk of non-compliance with the obligations arising from its borrowings or financings.

In particular, under the commitments assumed by reason of the above referred financings, Grupopikolin is currently subject to the fulfilment of various financial covenants (indebtedness limitation, negative pledge, dividend payments restrictions, restrictions on sales of assets and mandatory tender offers of the bonds, investments restrictions, among others). Grupopikolin regularly monitors compliance with these financial covenants in order to anticipate any risk of non-compliance and to take corrective measures however, a breach of any of these provisions could result in an event of default under the agreement

containing them. Upon the occurrence of any event of default, subject to applicable cure periods and other limitations on acceleration or enforcement, the investors could cancel the availability of the indebtedness and/or elect to declare amounts outstanding, together with accrued interest, immediately due and payable.

1.2 Risks relating to the Commercial Paper Notes

Market risk

These are short-term fixed-income securities and their market price is subject to possible fluctuations, mainly concerning the interest rate. Consequently, the Issuer cannot guarantee that the Commercial Paper Notes will be traded at a market price that is equal to or higher than the subscription price of the same.

Credit risk

The Issuer is liable with its assets for the payment of the Commercial Paper Notes. The credit risk of the Commercial Paper Notes arises due to the potential inability of the Issuer to comply with commitments assumed, and this can generate a possible economic loss for the counterparty.

Risk of change in the Issuer's credit rating

EthiFinance Ratings, S.L.U. ("**EthiFinance Ratings**") assigned the Issuer on November 29, 2023 a credit rating of BB, with a stable outlook. The rating of a rating agency is a way to measure risk. In the market, investors demand higher returns on higher risk and should assess the likelihood of a downward variation in the credit quality of the Issuer or the securities (if any is assigned), which could lead to a loss of liquidity in the securities purchased in the market and a loss in value.

The risk of changes in the credit rating of Grupopikolin by the EthiFinance Ratings is that it can be revised upward or downward, suspended or even withdrawn by the rating agency (particularly considering that the credit rating was assigned several months prior to the registration of the Information Memorandum). The downward revision, suspension or withdrawal of the credit rating by the rating agencies could alter the price of the Commercial Paper Notes for the perception of the markets and hinder Grupopikolin's access to debt markets and impact on its ability to achieve financing.

Liquidity risk

This is the risk whereby investors are unable to find counterparty for the securities when they want to sell the Commercial Paper prior to maturity. Even though the Issuer will apply for admission of the Commercial Paper Notes to be issued under the Information Memorandum on the MARF in order to mitigate this risk, the Issuer cannot guarantee there will be active trading thereof on the market.

In this regard, the Issuer point out that the Issuer has not signed any liquidity contract and consequently there is no entity obliged to list put and call prices. Consequently, investors may not find counterparty for the Commercial Paper Notes.

Risks derived from the classification and order of priority of debt claims

According to the classification and order of priority of debt claims laid down in Royal Legislative Decree 1/2020, of 5 May, approving the revised text of the Insolvency Act, in its current wording ("**Insolvency Law**"), in the event of insolvency of the Issuer, the debt claims of the investors by virtue of the Commercial Paper Notes are generally to be ranked

as ordinary claims (ordinary creditors), being placed behind preference claims and ahead of subordinated claims (unless they can be classed as such under article 281.1 of the Insolvency Act). Since the Commercial Paper Notes are categorized as ordinary claims, there would be no order of preference between their holders.

According to article 281.1 of the Insolvency Law, the following, among others, are classed as subordinated claims:

- (i) Claims which, having been communicated late, are included by the insolvency management team in the list of creditors, and those which, having not been communicated or having been communicated late, are included in such list as a result of subsequent communications, or by the judge when resolving on an action contesting the list.
- (ii) Claims for surcharges and interest of any kind, including late-payment interest, except for interest relating to secured loans up to the amount of that security.
- (iii) Claims held by any of the persons specially related to the debtor, as referred to in articles 283 and 284 of the Insolvency Law.

The Issuer may not meet the investors' expectations regarding the fulfilment and compliance of the Sustainability-Linked Bond Principles or the Sustainability-Linked Financing Framework

The Issuer may not be able to fulfil or comply with the Key Performance Indicators (KPIs) established in its Sustainability-Linked Financing Framework, nor the Sustainability-Linked Bond Principles approved by the International Capital Market Association (ICMA) in June 2020.

In particular, no assurance is given by the Issuer that the Issuer will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply.

Commercial Paper Notes may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to assets with sustainability characteristics

Commercial Paper Notes are not being marketed as green nor sustainability bonds since the Issuer expects to use the relevant net proceeds for general corporate purposes and therefore the Issuer does not intend to allocate the net proceeds specifically to projects or business activities meeting environmental or sustainability criteria or be subject to any other limitations associated with sustainable assets.

In any case, Sustainability-Linked Financing will be linked to the compliance of the KPI market in the corresponding documentation of the issue. Failure to comply with this KPI will trigger a financial impact for the company, predefined in the Regulatory Framework of reference, being in this case, the company's Sustainability-Linked Financing Framework.

Lastly, no event of default nor acceleration shall occur under the Commercial Paper Notes, nor will the Issuer be required to repurchase or redeem such Commercial Paper Notes, nor will have any other effect over the Commercial Paper Notes, if the Issuer fails to achieve the predefined sustainability objective as they may be freely determined or amended from time to time by the Issuer.

2. FULL NAME OF THE ISSUER, ADDRESS AND ITS CORPORATE TAX CODE

2.1 Issuer's general information

The legal name of the Issuer is GRUPOPIKOLIN, S.L.

Its registered office is at Zaragoza, at Ronda del Ferrocarril, 24 - Plataforma Logística, 50197, Zaragoza.

The Issuer is a liability limited company, incorporated and for an open-ended period, through a deed authorized by the Zaragoza Notary, Mr. Jesús Martínez Cortés, on April 24, 2003, under number 1,812 of his official records, and duly registered in the Zaragoza Companies Register in Volume 2,929, section 47, and sheet Z-33,424.

The share capital stock of Grupopikolin is represented by 5,803,708,000 shares, of the same class, each with a par value of €0.01, meaning a total nominal value of €58,037,080. The shares are fully subscribed and paid in.

The Issuer's Group engages in the design, manufacture and sale of high-quality mattresses, bed bases and pillows.

The Issuer's corporate tax code is B-50966654 and its LEI code is 95980020140005834436.

The website of the Issuer's Group is www.grupopikolin.com.

2.2 The Issuer's corporate purpose and activity

Grupopikolin is one of the main players in the mattresses market at European level (occupying a position of leadership in Spain, Portugal and France). The Group has presence in 65 countries worldwide, offering a broad and balanced portfolio of private label products with 13 different brands. Spain and France are its core markets, with a market share of around 25%¹⁰.

As of 31 December 2023, the Group had ten production centres throughout: seven facilities in Europe (four in France and three in Spain, which are the main markets in which Grupopikolin operates), two in South-East Asia (one in China and another in Vietnam) and one in Latin America (Brazil, a new plant established in 2019), which employed more than 3,000 workers.

The Issuer's sales distribute among the Residential sector, where the bulk of total sales come from (87% of total consolidated Sales figure in 2023¹¹), and the Healthcare and Hospitality businesses, accounting for the remaining 13%% (specifically, Healthcare representing 3% and Hospitality & Equipments representing 10%).

In accordance with Article 2 of Grupopikolin's articles of association the corporate purpose

¹⁰ Source: information provided by the Company

¹¹ Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum.

of Grupopikolin comprises the following activities:

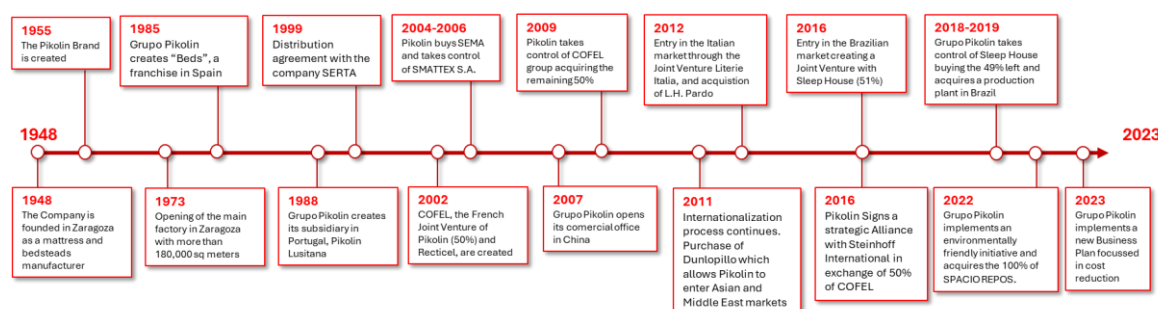
- A) *“Acquisition, holding, use, management, operation and administration of securities issued by companies or entities of any kind.*
- B) *Financial and property investments and to this end, the purchase, sale and pledging of all kinds of securities, whether or not traded on a stock market, for its own account, expressly excluding activities reserved for collective investment undertakings, those included in the Securities Market Law and, as appropriate, those reserved for certain entities under special laws.*
- C) *Promotion, development and investment in other lawful companies and businesses, providing, among others, investment analysis services and services involving the search for new business opportunities of any kind.*
- D) *Provision of advisory, management and support services in commercial, financial, administrative, accounting and tax matters and in the organization of trading and industrial undertakings, whatever their nature.*
- E) *Acquisition, promotion, operation, either directly or under non-finance leases, and sale of real estate.*
- F) *Study, design and development of projects related to shopping centers and retail parks, sports and leisure parks, residential areas, hotels, community and social facilities.*
- G) *Provision of financial services and granting of loans and credit to other companies in the same corporate or family group and which are therefore related to this company for the purposes of Article 18 of Law 27/2014 of 27 November on Corporate Income Tax, expressly excluding, in any event, all financial activities reserved for collection investment undertakings, operations covered by the Securities Market Law and, as appropriate, activities reserved for certain entities under special laws.”*

2.3 Brief description of the Issuer and the Group

A. History

The Issuer began its activity in 1948, producing beds and metal bedsteads in a small location in Zaragoza. It is currently one of the main manufacturers of sleep products in Europe.

The main milestones achieved along the years of history of Grupopikolin are as follows:



1948: Mr. Alfonso Soláns Serrano founds the business with seven workers producing beds and metal bedsteads in a small factory in Zaragoza.

1955: The Company grows and moves to larger premises. The Pikolin brand is created, with a commercial network of 18 branches.

1973: The Group celebrates its 25th anniversary with the inauguration of its main factory in Zaragoza, one the largest in the world, with more than 180,000 m². Its commercial network grows and reaches 35 branch offices.

1985: Creation of “BEDS” the largest sleep store franchise which currently has 256 stores in Spain.

1988: Grupopikolin creates its subsidiary in Portugal, Pikolin Lusitana.

1995: The Group is awarded registered company certification (ISO 9002) by AENOR.

2002: COFEL, the French Joint Venture of one of entities of the Group (with a 50% control) and Recticel, are created.

2004: Grupopikolin acquires the “SEMA” brand, which is the oldest sleep product brand in Spain, created in 1939.

2006: Grupopikolin takes control of SMATTEX, S.A., the company that manufactures sleep products under the “Dunlopillo” and “Mediterráneo” brands in Spain and Portugal.

2007: Grupopikolin opens its commercial office in China.

2009: Grupopikolin completely took over COFEL, S.A.S., the largest French manufacturer of sleep products, thus strengthening its leadership position in the European Bedding market and went on to control the Bultex, Epeda and Merinos brands, French market leaders. With this milestone, Grupopikolin became the second leading bedding manufacturer group in Europe.

2011: Grupopikolin purchases Dunlopillo Holdings B.H.D., a mattress manufacturer belonging to the SimeDarby Group headquartered in Malaysia, and with business operations in more than fifteen Southeast Asian countries.

Grupopikolin also inaugurated the PLAZA Logistics Centre in 2011. This new logistics center is one of the largest and most modern sleep product logistics centers in Europe. It occupies 32,000 m² and uses the most innovative and advanced technological resources available. It has 21 loading and unloading bays. It has storage capacity of 50,000 m³ and generates traffic of 22,000 lorries per year.

2012: Grupopikolin enters the Italian market through the Joint Venture Literie Italia.

In 2012, the Issuer also acquires Industrias Hidráulicas Pardo thus consolidating its leadership position in the hospital and geriatric sleep market.

2015: Grupopikolin starts the construction of its new “state of the art” factory in Zaragoza (Spain), with a total industrial site of 225,000 m². It started operating in 2017, and by early March 2017 was working at 100% of its production capacity. Construction also begins of a new plant in France, which was completed and began operating at full capacity in September 2016.

2016: Grupopikolin signed a joint venture with Sleep House Brazil whereby Grupopikolin acquired 51% of a specialist chain which is a leader in the Brazilian market.

This same year, Grupopikolin also acquired Literie Prestige, a distribution chain with 14

own stores in Belgium, and the new plant in France started operating at full capacity in September.

2017: Grupopikolin inaugurated the new industrial-logistics complex in Zaragoza in which it had invested more than 50 million euros during the years 2015 to 2017.

2018: On 27 August Grupopikolin acquired the remaining 49% of SLEEP HOUSE BRASIL, raising its stake to 100% of the specialized chain.

2019: On 29 May, Grupopikolin acquired a new production plant in Brazil with approximately 21,000m².

2021: During 2021, the issuer obtained the AENOR Zero Waste Certificate for its PLAZA factory by having valorised 92,77% of the total generated waste.

2022: The issuer approved and implemented a new environmentally friendly initiative, which suppose the investment in photovoltaic panels for the factory in Zaragoza, where Grupopikolin manufactures most of the groups brands. In addition, the issuers acquired the remaining 50% of SPACIO REPOS raising its stake to 100%.

2023: In the 75th anniversary of the company, the third generation of the family takes over management. Álvaro Soláns is appointed Executive Chairman of the Group with the goal of implementing a new business plan 2023-2026, focused in four principals: i) Integration & Operational transformation with the aim of achieving cost efficiencies; ii) new M&A orientated financial strategy; iii) switch to IFRS regulation; and iv) Family Asset restructuring.

B. Current situation and performance of the Issuer

With revenue in excess of €519.8 million in 2023¹², Grupo Pikolin is the leader of the Spanish, French and Portuguese markets for 2023. Moreover, the issuer is working in its international diversification process outside Europe, mainly with presence in Asia and Brazil, which are both growing.

Grupo Pikolin currently has 10 factories: seven in Europe, two in Southeast Asia and one in Latin America, with over 3.000 employees and a portfolio of well-known trademarks that provide them with a wide range of products.

C. Industry

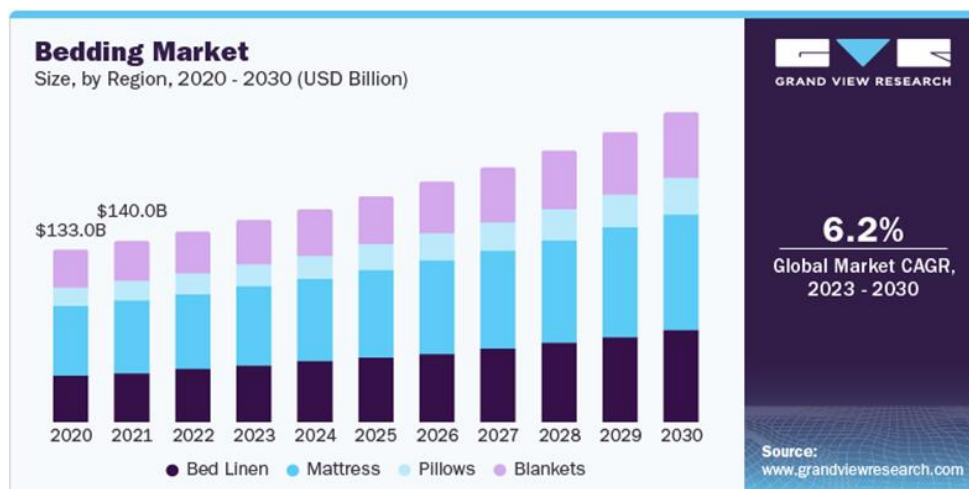
Industry introduction

According to the 2023 Market Analysis Report published by Gran View Research in July 2023¹³, the mattress industry is a mature sector, which has grown slowly worldwide. The global mattress market generated an economic value of USD 148.06 billion in 2022 and is expected to continue growing at CAGR of 6.2% from 2023 to 2030. In accordance with GVR report, Asia Pacific is the leader in the mattress sector, accounting the maximum

¹² Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum

¹³ 2023 Market Analysis Report by Gran View Research, July 2023. [Bedding Industry Analysis & Overview Data Book, 2023-2030 \(grandviewresearch.com\)](https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/Bedding-Industry-Analysis-Overview-Data-Book-2023-2030)

share of 37% of the overall revenue and it's expected that the regions will maintain its dominant position throughout the forecast period.



Despite the mattress industry is a mature sector, there are some reasons which have made mattress consumption grown and is expected to continue doing so.

- The opening-up of new mattress markets as well as the increasing role of emerging markets, not only in terms of production localization through mattress factories but also in terms of mattress consumption.
- Advances in vacuum packing and transport logistics have facilitated distribution, with the consequential increase in international trade in mattresses.
- New trends which reflect a greater awareness of the importance of sleep, linked to an increase in empirical evidence which relates sleep quality to a healthy lifestyle, are bringing about a shortening of the life cycle of mattresses.

These reasons not only reflect the actual market growth but also show the margin of growth of the mattress market for future years and from which Grupopikolin could take advantage.

Mattress sector by country: channel mix and product portfolio

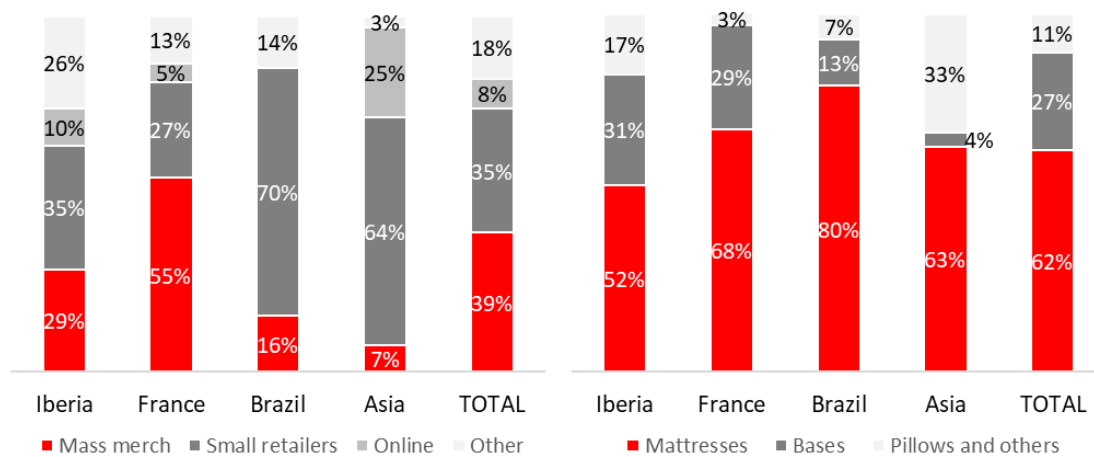
Spain and France are the main markets for Grupopikolin, with a market share of c. 25%¹⁴. Its presence is still minor in Brazil, but nevertheless relevant considering its market size. China presents a very fragmented market, where the Group has still room for growth, whilst Malaysia and Singapore's positioning is consolidated, as a sixth regional player.

Grupopikolin distributes all its products through a logistics park in Zaragoza, an external company in France and Brazil, and from Malaysia to all Asia and Africa. Moreover, in regard of the issuer's portfolio, The Group manufactures mattresses, bed bases, pillows and bedding accessories. The following charts show the channel mix and product portfolio for the four different geographies in which the group has business.

Channel mix by region (% 2023 Sales)

Product portfolio by region (% 2023 Sales)

¹⁴ Source: information provided by the Company



15

France

France is the main market for Grupopikolin, regarding the 48% of the issuer's total revenues in 2023 and is a highly concentrated market in which COFEL (Pikolin France), Emma and Adova represent more than 46% of the market, with COFEL being the market leader with a market share of 22%. Grupopikolin's distribution market is heavily concentrated in a reduced number of specialists in sleep products, Mass merch represents 55% of last year revenues, followed by small retailers with 27% of 2023 sales. With respect to manufacturing technologies and product portfolio, sales in the French market are led by foam and latex mattresses, followed by spring mattresses, being all mattresses 67% of Grupopikolin's revenues in France, as of December 2023.

Spain

Together with France, Spain is the main market for Pikolin, with a market share of 27%¹⁶ and regarding the 39% of total sales in 2023. As a strongly established brand, Pikolin is a leading brand in Spain, with 42% top-of-mind brand awareness (vs. 28% of its main competitor Flex, according to the Group's information). The Company commercializes a wide set of brands when it comes to terms of pricing and portfolio breadth, which allows Grupopikolin to have a good positioning on the most relevant customer segments.

The distribution system of the sleep sector in Spain involves a limited number of participants, and the remaining is divided up between international retailers, trade brands, local distributors and the emerging Internet distributors. New consumer habits have favoured the emergence of these new market players.

Grupopikolin has a network of specialized stores (owned and franchised), namely BEDS stores. BEDS is one of the largest and most important specialized sleep product operators in Spain and Portugal, behind El Corte Inglés, and it sells high and medium range sleep products, including mattresses, bed bases, pillows and complements. The gradual expansion of BEDS network of stores has been one of the main growth levers in recent years, remaining a total of 256 dedicated stores (175 own and 81 franchises).

¹⁵ Source: information provided by the Company

¹⁶ Source: information provided by the Company.

China

The Chinese mattress market has slowed down considerably this last year, mainly due to: i) the real estate crisis; ii) the high unemployment in the country; and iii) the complex and slow exit from government-imposed COVID restrictions. However, Grupopikolin expects to continue on the growth path for the coming years and for Asia to become an increasingly relevant area within the Group sales. In addition to China, Grupopikolin has a strong presence in Southern Asia through open distribution channels in other four countries (Vietnam, Malaysia, Hong Kong and Singapore) and commercial operations in over fifteen countries in South-east Asia.

Brazil

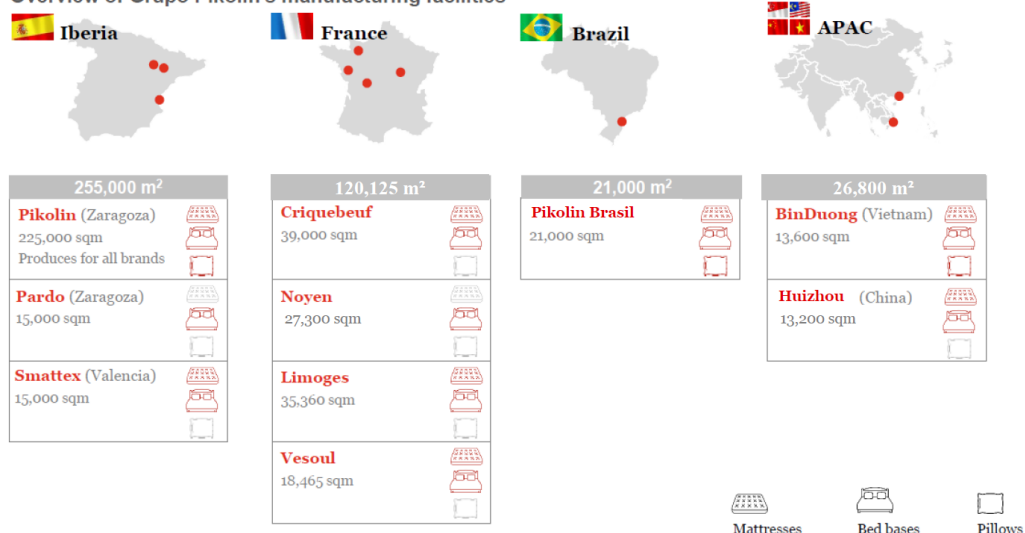
Brazil is a market which has seen major growth in sales of bedding products in recent years and the economic expectation is that there will be further growth in sales, although not as accelerated as before. In terms of distribution channels and portfolio, it is to be noted that a large proportion of sales (70% in 2023) are made through dedicated small retailers (stores and franchises) and that the main product are mattresses (80% of Brazil's sales in 2023).

Grupopikolin produces through Pikolin Industry, a factory acquired in 2019, and markets those products through Sleep House Brazil, a Brazilian family company set up in November 2000 acquired by the Group in 2018. It has presence in Sao Paulo and cities in the area and, in 2023 had 651 direct employees. It currently has 31 dedicated stores in Sao Paulo, 1 in Rio de Janeiro, 42 franchises, and aims to reach 31 new sales points in 2024, both own and franchises.

Business organization

Grupopikolin is a vertically integrated company that manufactures, distributes and commercializes all of its products with an international footprint. The Group headquarters are located in Zaragoza. The Issuer's Group has three factories in Spain, with a total surface area of 255,000 m², four factories in France, with a total surface area of 112,360 m², one factory in Vietnam and another in China, with a total surface area of 26,800 m² and a factory in Brazil, with a total surface of 21,000 m².

Overview of Grupo Pikolin's manufacturing facilities



Portfolio

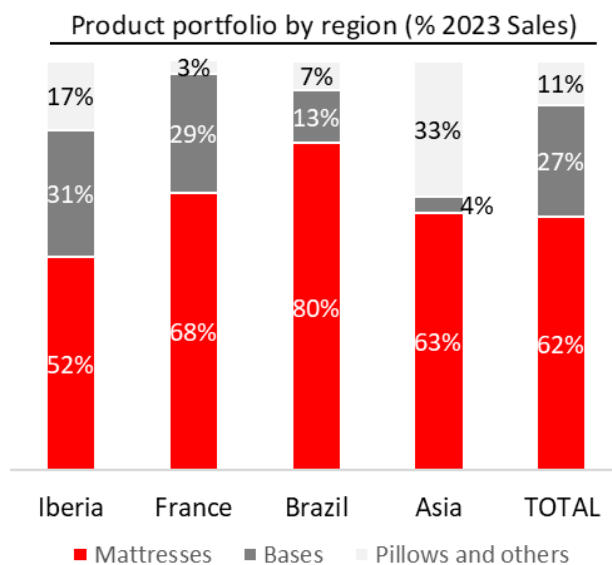
Grupopikolin has a portfolio of thirteen well-known brands through which it offers a wide range of products. The following table has a detailed description on the different brands, market position and countries in which Grupopikolin operates.

Brand	Description
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner Leading brand in Spain and Portugal. Also present in China No.1 in brand awareness (96% of suggest awareness)
	<ul style="list-style-type: none"> Strong reputation for being a high-quality luxury product Brand owner in the following countries: Angola, Bangladesh, Bahrain, Brunei, Cambodia, China, R.D. Congo, Egypt, Ghana, Hong Kong, Iran, Iraq, Japan, Jordan, Kenya, Kuwait, Laos, Lebanon, Liberia, Libya, Macau, Malaysia, Malawi, Mauritius, Myanmar, Nigeria, North Korea, Oman, Pakistan, Philippines, Portugal, Qatar, Saudi Arabia, Seychelles, Singapore, South Korea, Spain, Sri Lanka, Syria, Tanzania, Taiwan, United Arab Emirates, Uganda, Vietnam, Yemen, Zambia, Zimbabwe It does not have a distribution license for France
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner (except Brazil) One of the most widely recognized brands in France, (No.3 in recognition, IPSOS) High-quality mattresses and complements
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner One of the most widely recognized brands in France, (No.4 in recognition, IPSOS) Multi-technology products portfolio
	<ul style="list-style-type: none"> Brand owner in France, Italy, Portugal and Spain Leading brand in France (No. 1 in recognition, IPSOS) High-quality polyurethane mattresses (BULTEX material)
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner Specialists in hospital beds and products for geriatric centers
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner Historical Spanish brand, positioned in the medium-low product range
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner Medium-low range products for the Iberian market
	<ul style="list-style-type: none"> Worldwide brand owner Second brand in Asia for a second range products

 <p>Mediterrāne SISTEMAS DE DESCANSO</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Licensing in Spain and Portugal • High-end products brand
	<ul style="list-style-type: none"> • Licensing in Morocco, Portugal and Spain • High range product brand
	<ul style="list-style-type: none"> • Licensing in Morocco, Portugal and Spain • High range product brand
	<ul style="list-style-type: none"> • Brand owner in Brazil • Low range product brand

Grupopikolin manufactures all bedding product ranges incorporating all existing technologies and making a continued effort in R&D. It has the largest number of patents in its category and manufactures multiple bedding-related products, thereby securing the brand's leadership position. The Group manufactures mattresses, bed bases, pillows and bedding accessories.

There are three product divisions within Grupopikolin:



17

- Mattress division: represents approximately 62% of Group' sales as of December 31 2023. Grupopikolin sells three categories of mattress: springs, springs and foam, and foam and latex.
- Bed bases division: represents approximately 27% of Group's sales as of December 31 2023. Grupopikolin sells slatted and upholstered bases, and bed frames.
- Pillow and other product division: represents approximately 11% of Grupopikolin's

¹⁷ Data as of 31 December 2023. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2023, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum

sales as at December 31 2023.

Grupopikolin continually invests in new technologies in order to develop high quality products. Many of these technologies have been developed internally. Grupopikolin has also developed a number of exclusive patents which make its products more comfortable and help to distinguish them from competitors.

The Group has been awarded as “Product of the Year 2023”, for several mattresses in France. This makes a total of fifteen awards won by Grupopikolin, six of which have been received in Spain, eight in France (2021, 2022, 2023 x4 2024 x2) and the last one in Portugal.



D. International expansion

From a position of leadership in the Iberian Peninsula, Grupopikolin decided to expand into the French market in 2001 in order to achieve a leadership position in the south of Europe. Through the acquisition of the French company COFEL S.A.S. in 2009, Grupopikolin became the second largest player in the European market.

As market leader in Spain and France, Grupopikolin decided to expand in 2011 its operations into the Asian market through the acquisition of Dunlopillo Holdings, with headquarters in Malaysia and with commercial operations in more than fifteen countries in Southeast Asia.

In 2016, Grupopikolin, in a continued effort to reinforce its international presence, speed up its expansion and increase its billings, entered into a joint venture with Sleep House Brazil. Under the terms of the joint venture agreement with Sleep House Brazil, Grupopikolin acquired 51% of a specialist chain, which was a leader in the Brazilian market and had 41 multi-brand stores in Sao Paulo.

In 2018, it completed the acquisition of the Sleep House Brasil chain, purchasing the remaining 49% and thus consolidating its 100% stake in the company.

In 2022, the issuer approved and implemented a new environmentally friendly initiative, which suppose the investment in photovoltaic panels for the factory in Zaragoza, where Grupopikolin manufactures most of the groups brands. In addition, the issuers acquired the remaining 50% of SPACIO REPOS raising its stake to 100%.

As of December 2023, Grupopikolin's sales grew by 4%, showing a growth in three of the four regions where it has business. The strongest growth came from France, which grew 7% versus 2022, followed by Brazil +5%, and Spain +4%. As of December 2023, the sales distribution by region were as it follows: France, 48%, compared to 47% in 2022; 39%

Spain, same as in 2022; Asia, 6.2%% compared to 8%% in 2021; and 6.3% Brazil, compared to 6% in 2022.

Grupopikolin's strategy focuses on strengthening its position in those markets that constitute the basis of its operations, continuing with its international expansion process at the same time.

E. Main strengths of Grupopikolin

The main strengths of Grupopikolin are as follows:

1. *Market Leader in the Iberian Peninsula and in France. Number one in brand awareness in both markets.*

Grupopikolin leads the bedding industry in the Iberian Peninsula and in France. The French market is highly concentrated: Grupopikolin and its main competitors (Adova and Emma) represented 46% of this market in terms of sales.

Grupopikolin is also the leader as concerns brand awareness in Spain and France (in France, brand is a key decision-making factor for customers).

2. *Vertical integration enables Grupopikolin to control production and prices.*

Grupopikolin is vertically integrated which enables it to control the production, distribution and marketing of its products.

Grupopikolin operates with 10 factories: four in France, three in Spain, one in China, one in Vietnam and one in Brazil, and it has modern and efficient logistic platforms that won the 2014 Pilot Award (regional level), the 2014 and 2015 CEL Business Awards (Spanish level) and the 2016 ASSET Prize for Financial Excellence.

Vertical integration allows Grupopikolin to adapt to changes in market conditions and economic cycles, through the implementation of efficiency and cost control measures. This also enables Grupopikolin to have a very good knowledge of the market, to predict cycles and consumer trends and to adapt production accordingly.

With the opening of its two new factories in Spain and France, Grupopikolin has increased significantly its production capacity and levels of quality and productivity. In addition, the new foaming unit at its Zaragoza factory is making significant savings in terms of procurement costs and a new line of business.

3. *Geographical diversification*

Grupopikolin is geographically diversified, with most of its sales being generated in the European market. Spain and France are the principal markets in which the Issuer's Group operates, although diversification and international sales to both the Brazilian and the Asian markets are rapidly increasing and are estimated to have a great growth potential. Moreover, the Group has presence in 65 countries worldwide. Through geographical diversification and an increase of international sales, Grupopikolin has been able to manage its business in periods of uncertainty and has become a more efficient and stronger player.

4. *Consolidated player with 75 years' experience*

Grupopikolin is the second largest bedding group in Europe. Founded in 1948, Grupopikolin has succeeded in consolidating its position in the European market

through both acquisitions and organic growth and has become a key player in this market.

Its track record and brand awareness place Grupopikolin in a leading position in the French and Iberian markets and consumers identify Grupopikolin with a “high-quality product”.

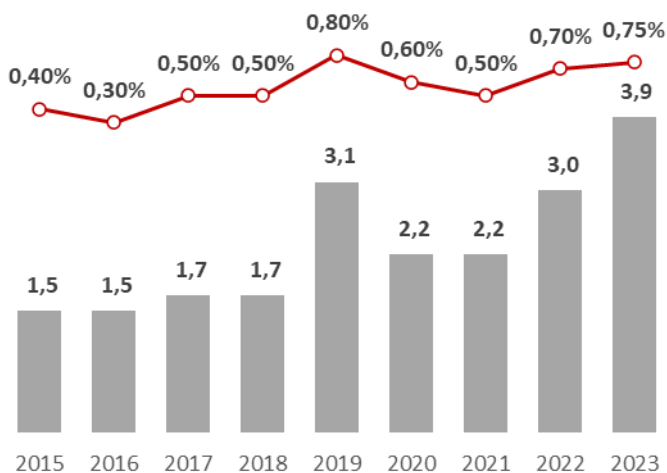
5. *World mattress market with strong growth perspectives*

As consumers are becoming more aware of the importance of getting a good night’s sleep for their overall health and wellness, there is a growing demand for personalized *mattresses*. Looking forward, the global market, value is expected to grow at a CAGR 2023-2030 of 6.2%, according to the Market Analysis Report (2023 to 2030) published in July 2023 by Grand View Research.

6. *Brands and exclusive patented technologies as a competitive advantage*

Grupopikolin invested more than 3.9 million euros in R&D in 2023, spending amounts close to the 0.75% of sales (3.5 million euros and 0.7% of sales in 2022). The Issuer has continuously improved its products to offer new and stronger benefits to consumers and higher-quality products. In 2023, for the seventh consecutive year, consumers awarded the “Best Product of the Year 2023” prize in the sleep products category to the mattress PikUp. Grupopikolin has brands and patented technologies that differentiate it from its current competitors and act as a barrier to entry for new competitors. Worth mentioning are more than 120 patents and 70 industrial designs registered with the Spanish Office of Patents and Trademarks in the name of Pikolin.

Grupopikolin's R&D Spending [EUR M.] and value over sales (%)



18

7. *Proactive approach to ESG, with an ambitious stance on environment*

Grupopikolin has integrated sustainability into its business activities, and focused efforts on responsible management of raw materials such as carton, plastic and wood. In addition, the Group has achieved ISO 14001 and ISO 50001 certifications.

The Group established a dedicated Sustainable Environmental and Energy Committee that monitors, coordinates and controls Grupopikolin’s environmental and

18 Source: information provided by the company

energy performance, including energy consumption and other natural resources such as: water, natural gas, cardboard or wood, among others, as well as noise emissions to the outside or water discharges of the facilities.

Grupopikolin created Pikolin Sostenible in 2019 with the objective of moving the Group towards a more sustainable business model and lifestyle and has recently obtained the AENOR Zero Waste Certificate for its PLAZA factory by having valorised 92,77% of the total generated waste. Additionally, they have installed over 7.000 photovoltaic panels and led lightning in the main factory of the company in Zaragoza, in line with the energy savings plan.

Moreover, the Group is aligned with five Sustainable Development Goals (SDG) of the United Nations, which provide clear guidance and goals for adoption by all countries, in accordance not only with their own priorities, but also with the environmental and social challenges of the world at large. The objectives are developed with the aim of improving the lives of consumers, suppliers, workers and all the societies in which the Group operates as a multinational group.

The five SDG-s are:

- Good health and well-being (SDG 3),
- Decent work and economic growth (SDG 8),
- Industry, innovation and infrastructure (SDG 9),
- Reduced inequalities (SDG 10), and
- Responsible consumption and production (SDG 12).

The last annual ESG Report of Grupopikolin is available on the Company's website (<https://www.pikolin.com/es/comunicacion/responsabilidad-social-corporativa-pikolin/>).

In order to reinforce its commitment to sustainability, Grupopikolin has established in April 2024 a new Sustainability-Linked Financing Framework (the "**Framework**") in accordance with the Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP) 2023 as administered by ICMA, showcasing how sustainability can be integrated across the financing tools of the Group. The reason behind the establishment of this new Framework is the commitment of Pikolin to a new material and ambitious objective, given the fact that the short term ratio of self-supplied photovoltaic energy has been already met due to the outperformance of Grupo Pikolin. The previous and the new frameworks can be consulted in Pikolin's Corporate Website (<https://www.pikolin.com/es/corporativo/acerca-de/>).

The Framework includes the Issuer's commitment to achieve two specific targets ("**Sustainability Performance Targets**" or "**SPTs**") regarding two key performance indicator (hereafter the "**KPIs**") proposed as part of its sustainability strategy. The selected KPIs are: i) KPI 1, reduction of the carbon footprint associated with the transport of raw materials; and ii) KPI 2, percentage of the average number of women in executive positions. Both KPIs are defined in the Framework, and considered measurable, relevant and material from an environmental standpoint stated on a document delivered by G-Advisory Consultoría Técnica, Económica y Estratégica, S.L.P. ("**G-Advisory**"), (the "**Second Party Opinion**" or "**SPO**" available at <https://www.pikolin.com/es/corporativo/acerca-de/>).

The Commercial Paper Notes issued under the Programme are considered Sustainability-Linked Commercial Paper Notes, according to the Framework. In 2023, the KPIs of the Company amounted to 1748 T CO2 of carbon footprint and 22% of average number of women in executive positions. For the year 2024, Grupopikolin expects to reduce 10% in two years the KPI 1 and increase 4% the KPI 2. The selected KPIs are audited within the annual non-financial report.

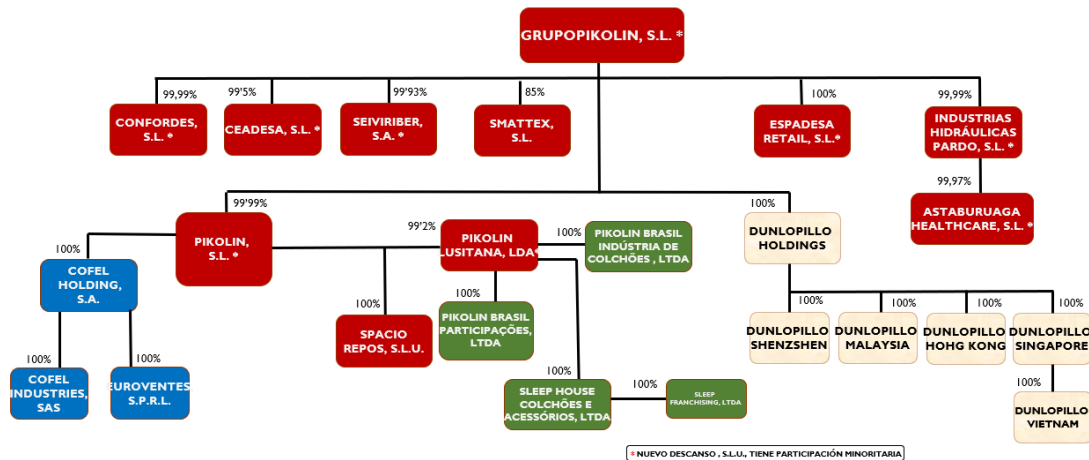
Grupopikolin, may update the Framework, in order to include or amend the SPT or KPI, as the case may be.

Grupopikolin undertakes to maintain the conditions under which the Commercial Paper Notes are considered ESG rated (“Sustainability-Lined” or the appropriate designation) and will disclose by publication of the relevant OIR (other relevant information) any changes to the documentation supporting the ESG rating.

Notwithstanding the above, no event of default nor acceleration shall occur under the Commercial Paper Notes, nor will the Issuer be required to repurchase or redeem such Commercial Paper Notes, if the Issuer fails to achieve the predefined SPT (which can be freely determined or amended from time to time by the Issuer) or does not execute such new agreement.

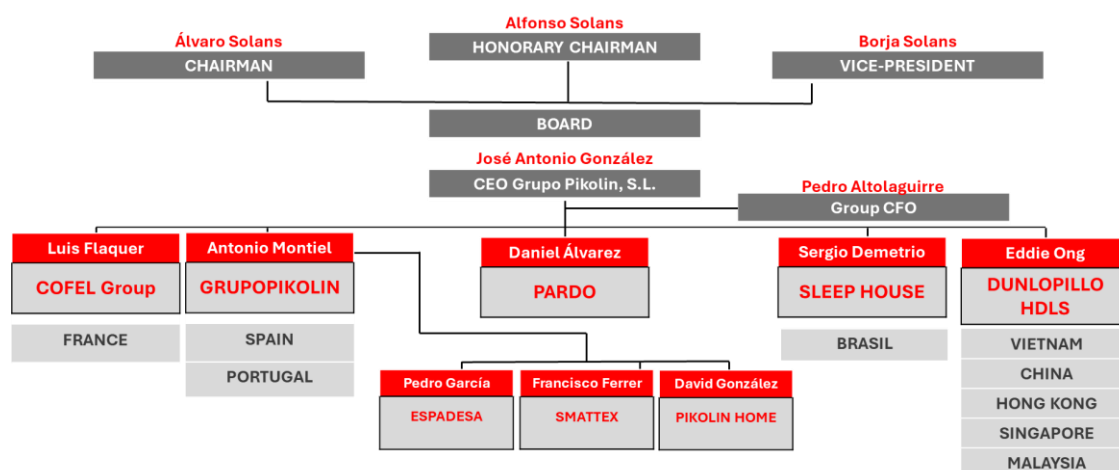
F. Subsidiaries and associates

Grupopikolin is the parent company of several subsidiaries (either direct or indirect participation). The Group’s subsidiaries and associates as of December 31, 2023 are as follows:



G. Organizational structure

The following organization chart summarizes the Grupopikolin's structural organization and its main subsidiaries at the date of the Information Memorandum:



H. Main Shareholders

The main shareholder is Mr. Alfonso Soláns Soláns, with indirect control of 98.25% of GRUPOPIKOLIN, S.L.'s shares.

His sons, Mr. Álvaro Soláns García and Mr. Alfonso Borja Soláns García, are indirect owners of the remaining 1.75%.

Board of Directors

The administration of Grupopikolin is entrusted to a Board of Directors whose composition, as of the date of the Information Memorandum, is as follows:

Name	Position
Mr. Alfonso Soláns Soláns	Honorary Chairman
Mr. Álvaro Soláns García	Executive Chairman and managing director
Mr. Alfonso Borja Soláns García	Vice-President
Mr. Enrique Ocejo Marín	Board's Secretary (no member)

- **Mr. Alfonso Soláns Soláns: Honorary Chairman of the Board of Directors**

The Honorary Chairman of Grupopikolin is the only son of the founder, Mr. Alfonso Soláns Serrano, who transformed the small factory of iron beds and mattress in what it is today, an international Group with over 3,000 employees as at December 31, 2023.

- **Mr. Álvaro Soláns García: Executive Chairman of the Board of Directors**

Mr. Álvaro Soláns García, third generation of the Group and youngest son of Mr. Alfonso Soláns Soláns (only son of the founder Mr. Alfonso Soláns Serrano) has been working in different areas of Grupopikolin for more than 16 years. He was leading the South European operations and is now responsible for the implementation of the new strategic plan which is aimed to promote and consolidate the international expansion initiated under the leadership of his father, Alfonso

Soláns.

- **Mr. Alfonso Borja Soláns García: Vice-President and Vocal of the Board of Directors**

Mr. Alfonso Borja Soláns García, third generation of Grupopikolin and eldest son of Mr. Alfonso Soláns Soláns is leading the expansion in Asia from Kuala Lumpur, where he lives at the moment.

Senior Management

Grupopikolin's senior management is structured as follows as of the date of the Information Memorandum:

- **Mr. José Antonio González García: CEO of Grupopikolin**

With a Degree in Law by the University of Zaragoza and MBA by ESADE Business School, he joined Grupopikolin in 1990 as a Product Manager, developing his career within the group in different positions.

In 2005 he took the lead of the French subsidiary, COFEL S.A.S., as General Manager, and finally in 2012 he promoted to CEO of Grupopikolin. Currently he counts with more than 33 years of experience in the bedding sector.

- **Mr. Pedro Altolaquirre Abril: Group CFO**

With a degree in Business Administration by the University of Abertay and MBA and Senior Management Program by IE Business School, he joined Grupopikolin in 2005 and has worked in different financial areas being his last position Corporate Services Director. Previously, he worked over 6 years in the Telecom industry for Vodafone in Spain and in the HQ in England. He currently counts with more than 19 years of experience in the bedding sector.

I. Financial information¹⁹

Introduction

This Section includes consolidated financial information for the years ended December 31, 2021, December 31, 2022 and December 31, 2023.

The financial information of Grupopikolin presented herein as of and for each of the years ended December 31, 2021 and 2022 has been extracted from the audited consolidated financial statements of Grupopikolin for those years included in the Information Memorandum as Annex (the “**Consolidated Financial Statements.**”). The Annex also includes the individual audited financial statements. The data as at December 31, 2023 has been neither prepared nor audited as at the date of this Information Memorandum. Moreover, Grupopikolin has decided to change its accounting practices in 2023, transitioning from the application of the General Accounting Plan to IFRS (International Financial Reporting Standards), and restating the 2022 financial statements to ensure comparability. Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2023 may differ from the data included in the Information Memorandum.

¹⁹ Differences in figures might arise due to different accounting treatment.

Additionally, the information provided regarding the years ended December 31, 2021 and 2022 included in the Information Memorandum are audited and may differ from the information provided in previous information memorandums as of such dates of Grupopikolin, when such data was neither prepared nor audited as at the dates of such information memorandums.

The Consolidated Financial Statements have been prepared from the accounting records of the Grupopikolin and are in accordance with commercial regulations and the provisions of the General Accounting Plan approved by Royal Decree 1514/2007 and the amendments made by Royal Decree 1159/2010.

Main Financial Figures (€ million)	2021A	2022A	2023 ⁽¹⁾	Var 22 vs 23
Revenue	482,2	498,9	519,8	+4%
EBITDA	31,4	25,2	33,0	+31%
<i>EBITDA Margin</i>	6,51%	5,05%	6,35%	+26%
Gross Financial Debt	232,7	218,1	242,2	+11%
Net Financial Debt ⁽²⁾	83,6	96,8	101,4	+5%
Net Financial Debt ⁽²⁾/ EBITDA	2,66x	3,84x	3,07x	-20%
Working Capital	12,5	0,8	(4,9)	+713%
FCF	10,3	1,5	26,0	-1633%

⁽¹⁾ Unaudited financial statements as of December 31, 2023

⁽²⁾ Calculated in the context of bond issuance without commercial discount or leasing

Limited liability company nature of the Issuer

For all appropriate purposes, and to the extent permitted under article 401 of the Spanish Companies Act, the nature of the Issuer as a limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) is hereby acknowledged.

As established in article 401.2 of the Spanish Companies Act, the amount of the issues made by limited liability companies may not exceed twice their equity (*recursos propios*), unless the issue is secured by mortgage, pledge of securities, public guarantee or joint and several guarantee by a credit institution. And in the event that the issue is secured by a joint and several guarantee from a mutual guarantee company, the limit and other conditions of the guarantee shall be determined by the Issuer's guarantee capacity at the time it is provided, in accordance with its specific regulations.

In accordance with the foregoing, it is hereby stated for the record that the Issuer will comply with the limit established by the Spanish Companies Act, i.e., to the extent that the issue is unsecured, the amount of the issues outstanding at any given time will not exceed twice its equity.

Financial statements of the Issuer

Income statement

During the year 2023, Grupopikolin continued its sales growth trajectory, similar to the previous year (+4.2% in 2023 compared to 3% in 2022). However, it achieved significantly higher profitability, with EBITDA growth of 31% in nominal terms and an improvement of 130 basis points relative to sales. These enhanced profitability results were attributed to the gradual normalization of raw material prices and the implementation of tariff increases in its key markets during the latter part of 2022. Additionally, in 2023, an ambitious operational efficiency plan was designed, and its initial outcomes are already reflected in the closing figures.

Regarding working capital, the issuer actively strengthened its management during 2023, significantly increasing operational cash flow generation. As a result, despite substantial investment activity, net debt levels remained similar to those in 2022. Finally, the NFD/EBITDA ratio decreased significantly to 3.07x in 2023 (compared to 3.84x in 2022), driven by the afore mentioned EBITDA improvement.

Activity per Geographical Area (million euros)	2021A		2022A		2023 (1)		Var 22 vs 23	
	Sales	EBITDA	Sales	EBITDA	Sales	EBITDA	Sales	EBITDA
Iberia	178,4	9,9	195,7	8,8	203,8	12,5	4%	42%
France	246,6	18,0	233,5	10,7	251,0	18,2	7%	70%
Brasil	24,1	1,6	31,2	3,4	32,8	1,8	5%	-47%
Asia	33,2	1,9	38,6	2,3	32,1	0,5	-17%	-78%

⁽¹⁾ Unaudited financial statements as of December 31, 2023

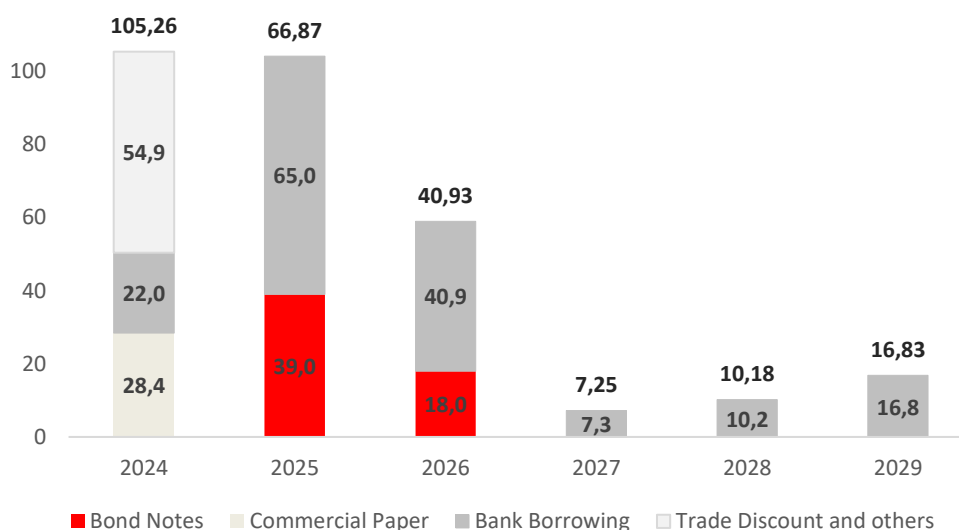
Analysis of activity:

- Iberia: increase in sales (4%) and specially in EBITDA (42%) due to gradual normalization of raw material prices and the progressive implementation of tariff increases.
- France: increase of +7% in sales and of +70% in EBITDA. After a 2022 fiscal year particularly impacted by rising raw material and energy prices, the French market has recovered profitability levels similar to those of 2021.
- Asia: sharp decline in sales (-17% vs 2022) and EBITDA (-78% vs 2022) mainly due to the impact of the real estate crisis in China.
- Brazil: increase in sales (+5%) in line with other geographies and decrease in EBITDA, returning to profitability levels similar to the rest of the group.

Financial structure

Grupopikolin's diversification of funding sources is optimum, with a notable presence of non-bank debt such as, MARF bonds and commercial paper, being 38% of total debt as of December 2023. The Issuer has a high degree of financial flexibility and autonomy, supported by its high capacity to access external financing sources.

Debt maturity (in million €) (which includes commercial paper, bonds and bank financing):



Cash Flow

CASH FLOW STATEMENTS (million euros)	2021A	2022A	2023 ⁽¹⁾	Var 22 vs 23
EBITDA	31,4	25,2	33	+31%
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	24,7	15,8	36,7	+132%
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(9,8)	(27,7)	(34,5)	-25%
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(13,4)	(12,6)	15,3	+221%
NET INCREASE OF CASH AND EQUIVALENTS	1,5	(24,5)	17,5	+171%
FREE CASH FLOW	10,3	1,5	26,0	-1633%
Net Financial Debt ⁽³⁾ / EBITDA	2,66x	3,84x	3,07x	-20%

⁽¹⁾ Unaudited financial statements as of December 31, 2023

⁽²⁾ Calculated in the context of bond issuance without commercial discount or leasing

In 2023, even with the new rises in costs, cash flow from operating activities has remained strong with a cash generation of 36.7 million euros (versus 15.8 million as of 2022), thanks to the strong discipline in working capital management and the additional measures the company has taken on cost savings plan.

With respect to investment activities, there has been a negative cash flow of 34,5 million euros, mainly due to the development of an ambitious transformation and integration project for European operations, the expansion of one of the factories in France, the relocation of facilities in China, the acquisition of 50% of PK Home and recurring operational capital expenditure.

With regards to financing activities, there has been a positive cash flow of 26 million euros, mainly due to new long-term operations to partially finance investment activities.

As an overall result, Grupopikolin's liquidity increased in 17.5 million euros in 2023.

3. FULL NAME OF THE SECURITIES ISSUE

GRUPOPIKOLIN 2024 Commercial Paper Notes Programme (Sustainability-Linked).

4. RESPONSABILITY OF THE INFORMATION

Mr. Enrique Ocejo Marín, who has been expressly authorized by the Board of Directors of the Issuer, hereby assumes responsibility for the content of the Information Memorandum.

Mr. Enrique Ocejo Marín is expressly authorized to grant any public or private documents as may be necessary for the proper processing of the Commercial Paper Notes by virtue of the resolutions adopted by the Issuer's board of directors on April 8, 2024.

Mr. Enrique Ocejo Marín hereby declares that the information contained in the Information Memorandum is, to the best of his knowledge and after executing the reasonable diligence to ensure that it is as stated, compliant with the facts and does not suffer from any omission that could affect the content.

5. FUNCTIONS OF THE REGISTERED ADVISOR (ASESOR REGISTRADO) OF MARF

PKF Attest, Servicios Empresariales, S.L. is a liability limited company (*sociedad de responsabilidad limitada*) with taxpayer identification code B-95221271, registered at the Commercial Register of Bizkaia in Volume 4205, Page 122, Sheet BI-34713, with registered office at Bilbao, Alameda de Recalde 36 ("PKF Attest" or the "Registered Advisor").

PKF Attest is admitted as registered advisor (*asesor registrado*) company of MARF pursuant to the resolutions of the board of directors of AIAF Fixed-Income Market published by means the Operating Statement 14/2014, of 12 November, on the admission (*incorporación*) of registered advisors to the Alternative Fixed Income Market.

PKF Attest has been designated as registered advisor (*asesor registrado*) of the Issuer. As a consequence of such designation, PKF Attest shall enable the Issuer to comply with the obligations and responsibilities to be assumed on incorporating its issues into the multilateral trading system, MARF, acting as specialist liaison between MARF and the Issuer, and as a means to facilitate the insertion and development of the issues of Commercial Paper Notes under the securities trading regime.

PKF Attest shall provide the MARF with periodic information required by this party and the MARF, to its term, may obtain whatever information it requires from this party with regard to the actions it carries out and with its corresponding obligations. To this end, it may perform as many actions as required, where appropriate, to verify the information that has been provided.

The Issuer shall have, at any moment, a designated registered advisor filed with the "MARF Registered Advisors Registry" (*Registro de Asesores Registrados del Mercado*).

PKF Attest, as registered advisor (*asesor registrado*) of the Issuer, will provide advisory services to the Issuer (i) on the admission (*incorporación*) to the MARF of the Commercial Paper Notes to be issued under the aegis of the GRUPOPIKOLIN 2021 Commercial Paper Notes Program, (ii) on compliance with whatsoever obligations and responsibilities that correspond to the Issuer for taking part on the MARF, (iii) on compiling and presenting the financial and business information required by the same, and (iv) in order to ensure that the information complies with such regulatory requirements.

In relation to the admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes into MARF, PKF Attest, as registered advisor (*asesor registrado*) of the Issuer:

- (i) has verified that the Issuer complies with the requirements of the MARF regulations for admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes into this market;
- (ii) has assisted the Issuer in drawing up the Information Memorandum;
- (iii) has revised all of the information that the Issuer has provided to MARF in accordance with the application for admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes into MARF; and
- (iv) has verified that the information provided to MARF by the Issuer complies with all the regulatory requirements and does not leave out any relevant information that could lead to confusion among potential investors.

Once the Commercial Paper Notes are admitted (*incorporados*) into MARF, PKF Attest, as registered advisor (*asesor registrado*) of the Issuer, will:

- (i) verify the information that the Issuer prepares and send this information to MARF on a periodic or one-off basis and will verify that this information complies with all the requirements concerning content and deadlines set out in the regulations;
- (ii) advise the Issuer on any events that could affect compliance with the obligations assumed by this party at including its Commercial Paper Notes on the MARF. It will also provide advice on the best way of treating these events to avoid breach of such obligations;

- (iii) report any events to the MARF that could represent a breach by the Issuer of its obligations, in case it notices any potential and relevant breach that had not been rectified following notification; and
- (iv) manage, deal with and respond to inquiries and requests for information from the MARF with regard to the Issuer's situation, progress of the activity, the level of compliance with its obligations and any other data that the MARF deems relevant.

For the foregoing purposes, PKF Attest, as registered advisor (*asesor registrado*) of the Issuer, will perform the following actions:

- (i) it will maintain regular and necessary contact with the Issuer and will analyse any exceptional situations that could arise concerning the price trend, trading volumes and other relevant circumstances surrounding the trading of the Commercial Paper Notes;
- (ii) it will sign the declarations which, in general, have been set out in the regulations, as a consequence of including the Commercial Paper Notes on the MARF, as well as with regard to the information required from companies that have securities on this market; and
- (iii) as expeditiously as possible, it will forward the communications received in response to inquiries and requests for information to the MARF.

6. TOTAL AMOUNT OF THE SECURITIES ISSUED

The maximum nominal amount of this commercial paper notes programme will be fifty million euros (€50,000,000) (the “**Programme**”).

This amount is understood to be the maximum outstanding amount to which the aggregate nominal value of the Commercial Paper Notes in circulation—issued under the Programme and admitted (*incorporados*) to the MARF by virtue of the Information Memorandum — shall be limited at any given point in time.

7. DESCRIPTION OF THE TYPE AND CLASS OF SECURITIES. NOMINAL VALUE

The commercial paper notes issued under the Programme are considered Sustainability-Linked Commercial Paper Notes, according to the Framework, revised by G-Advisory, which provided the SPO in April 2024.

The non-compliance with any of the KPIs will trigger a financial impact for the Issuer. This financial impact will materialize through a financial contribution, which will be specified in case of non-compliance, in the same document where such fact is reported, immediately and within a maximum period of one month from the maturity of this Sustainability-Linked Notes Program. By way of example, but not limited to, the impact may consist of financing reforestation projects or social initiatives, among others.

The ultimate purpose of the financial contribution must be validated by an independent third party based on sustainability, alignment with any of the Sustainable Development Goals (SDGs), and reasonable market terms, ambition, and potential positive impact of the project.

Regarding the quantification of the financial impact, in the event of non-compliance with one SPT (Specific Performance Target), the impact will amount to 1 basis points multiplied by the average daily balance of the emissions made under the Program, calculated at the time of maturity. In the event of non-compliance with two SPTs, the

impact will amount to 2,5 basis points multiplied by the average daily balance of the emissions made under the Program, calculated at the time of maturity.

The Sustainability-Linked Commercial Paper Notes are discounted securities that represent a debt for the Issuer, accrue interest and are reimbursable for its nominal value on maturity. An ISIN Code (International Securities Identification Number) will be assigned to each issue of the Commercial Paper Notes with the same maturity.

Each Commercial Paper Note will have a nominal value of one hundred thousand euros (€100,000), meaning that the maximum number of securities in circulation at any given time cannot exceed five hundred (500).

8. APPLICABLE LEGISLATION AND JURISDICTION GOVERNING THE SECURITIES

The Commercial Paper Notes will be issued in accordance with Spanish legislation applicable to the Issuer and to the Commercial Paper Notes. More specifically, the Commercial Paper Notes will be issued in accordance with the Spanish Companies Act, the Securities Market and Investment Services Law, and their respective implementing or concordant regulations.

Jurisdiction over any dispute which may arise in relation to the Commercial Paper Notes shall correspond exclusively to the Courts and Tribunals of the city of Madrid.

9. REPRESENTATION OF THE SECURITIES THROUGH BOOK ENTRY FORM (ANOTACIONES EN CUENTA)

The Commercial Paper Notes to be issued under the Program will be represented by book entry form (*anotaciones en cuenta*), as set out in the mechanisms for trading on the MARF to which admission (*incorporación*) of the securities will be sought.

IBERCLEAR, with registered office in Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, will be in charge of the accounting records, together with its participating entities, pursuant to the provisions of article 8.3 of the Securities Market and Investment Services Law and the provisions of article 50 of the Royal Decree 814/2023 of November 8 on law on financial instruments, admission to trading, registration of securities and market infrastructures (*Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado*), as amended.

10. CURRENCY OF THE ISSUE

The Commercial Paper Notes to be issued under the Programme will be in euros (€).

11. CLASSIFICATION OF THE SECURITIES: ORDER OF PRIORITY

The Commercial Paper Notes are secured by no in rem guarantees or third parties. The capital and interest of the Commercial Paper Notes are secured on the Issuer's entire assets.

According to the classification and order of priority of debt claims laid down in the Insolvency Law, claims relating to the Commercial Paper Notes (which are not subordinated pursuant Article 281 of the Restated Text of the Insolvency Law) will be ordinary claims (*créditos ordinarios*). Those ordinary claims will rank below creditors with privilege (*créditos privilegiados*) and above subordinated credits (*créditos subordinados*) (unless they can be categorised as such under Article 281 of the Restated Text of the Insolvency Law,) and would not have any preference among them.

12. DESCRIPTIONS OF THE RIGHTS INHERENT TO THE SECURITIES AND THE PROCEDURE FOR EXECUTING THESE RIGHTS. METHODS AND DEADLINES FOR PAYMENT OF THE SECURITIES AND HANDOVER OF THE SAME

Pursuant to the currently applicable legislation, the Commercial Paper Notes will afford the investor by which it is acquired no present and future voting rights over the Issuer.

The economic and financial rights of the investor associated to the acquisition and holding of the Commercial Paper Notes will be those arising from the conditions of the interest rate, yields and redemption prices with which they are issued and which are set out in sections 13, 14, and 16.

The payment date for the Commercial Paper Notes to be issued under the Program will be the same date as the issue itself, and the effective value of the Commercial Paper Notes will be paid to the Issuer by Banco Santander, S.A., CaixaBank, S.A., Beka Finance S.V., S.A., Norbolsa S.V., S.A. and PKF Attest Capital Markets, A.V., S.A. (as dealers) or by the investor, as the case maybe, through the payment agent of the Issuer into the account specified under the payment agency agreement on each date of issue.

Banco Santander, S.A., CaixaBank, S.A., Beka Finance S.V., S.A., Norbolsa S.V., S.A. and PKF Attest Capital Markets, A.V., S.A. (as dealers) or the Issuer, as appropriate, could issue a nominative and non-negotiable certificate of acquisition. This document will provisionally substantiate the subscription of the Commercial Paper Notes until the appropriate book entry form (*anotación en cuenta*) is made, and will grant the holder the right to request the pertinent certificate of legitimation (*certificado de legitimación*).

In addition, the Issuer will notify the payment to MARF and to IBERCLEAR through the corresponding certificate.

13. ISSUE DATE. PROGRAMME VALIDITY

The Programme will be in force for one year from the date of admission (incorporation) of the Information Memorandum with the MARF.

As this is a continuous type of Programme, the Commercial Paper Notes may be issued, subscribed and admitted (*incorporados*) on any day during the validity period of the same. However, the Issuer reserves the right not to issue new securities when it deems such action appropriate, pursuant to the cash needs of the Issuer or because it has found more advantageous conditions of funding.

The issue date and disbursement date of the Commercial Paper Notes will be indicated in the complementary certificates (*certificaciones complementarias*) corresponding to each issue. The date of issue, disbursement and admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes may not be subsequent to the expiry date of the Information Memorandum.

14. NOMINAL INTEREST RATE. INDICATION OF THE YIELD AND CALCULATION METHOD

The annual nominal interest rate for the Commercial Paper Notes will be set in each issue.

The Commercial Paper Notes will be issued under the Programme at the interest rate agreed by and between each Dealer (as this term is defined under section 15 below) or the investors and the Issuer. The yield will be implicit in the nominal value of the Commercial Paper Notes, to be reimbursed on the maturity date.

The interest rate at which the Dealers transfer the Commercial Paper Notes to third parties will be the rate freely agreed by and between the relevant Dealer with the interested investors.

As these are discounted securities with an implicit rate of return, the cash amount to be paid out by the investor varies in accordance with the issue interest rate and period agreed.

Thus the cash amount of the Commercial Paper Notes may be calculated by applying the following formulas:

- When securities are issued for a maximum term of 365 days:

$$E = \frac{N}{1 + i_n \frac{n}{365}}$$

- When securities are issued for more than 365 days:

$$E = \frac{N}{(1 + i_n)^{n/365}}$$

Whereby:

N= nominal amount of the Commercial Paper Notes

E = cash amount of the Commercial Paper Notes

n = number of days of the period to maturity

i_n = nominal interest rate, expressed as an integer value

A table is included to help the investor, specifying the cash value tables for different rates of interest and redemption periods, and there is also a column showing the variation of the effective value of the Commercial Paper Notes by increasing the period of this by 10 days.

EFFECTIVE VALUE OF A €100.000 NOTIONAL NOTE
(Less than one year term)

Nominal rate (%)	7 DAYS			14 DAYS			30 DAYS			60 DAYS		
	Suscription price (euros)	IRR/AER R (%)	+10 days (euros)	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)
0,25	99.995,21	0,25	-6,85	99.990,41	0,25	-6,85	99.979,46	0,25	-6,85	99.958,92	0,25	-6,84
0,50	99.990,41	0,50	-13,69	99.980,83	0,50	-13,69	99.958,92	0,50	-13,69	99.917,88	0,50	-13,67
0,75	99.985,62	0,75	-20,54	99.971,24	0,75	-20,53	99.938,39	0,75	-20,52	99.876,86	0,75	-20,49
1,00	99.980,83	1,00	-27,38	99.961,66	1,00	-27,37	99.917,88	1,00	-27,34	99.835,89	1,00	-27,30
1,25	99.976,03	1,26	-34,22	99.952,08	1,26	-34,20	99.897,37	1,26	-34,16	99.794,94	1,26	-34,09
1,50	99.971,24	1,51	-41,06	99.942,50	1,51	-41,03	99.876,86	1,51	-40,98	99.754,03	1,51	-40,88
1,75	99.966,45	1,77	-47,89	99.932,92	1,76	-47,86	99.856,37	1,76	-47,78	99.713,15	1,76	-47,65
2,00	99.961,66	2,02	-54,72	99.923,35	2,02	-54,68	99.835,89	2,02	-54,58	99.672,31	2,02	-54,41
2,25	99.956,87	2,28	-61,55	99.913,77	2,27	-61,50	99.815,41	2,27	-61,38	99.631,50	2,27	-61,15
2,50	99.952,08	2,53	-68,38	99.904,20	2,53	-68,32	99.794,94	2,53	-68,17	99.590,72	2,53	-67,89
2,75	99.947,29	2,79	-75,21	99.894,63	2,79	-75,13	99.774,48	2,78	-74,95	99.549,98	2,78	-74,61
3,00	99.942,50	3,04	-82,03	99.885,06	3,04	-81,94	99.754,03	3,04	-81,72	99.509,27	3,04	-81,32
3,25	99.937,71	3,30	-88,85	99.875,50	3,30	-88,74	99.733,59	3,30	-88,49	99.468,59	3,29	-88,02
3,50	99.932,92	3,56	-95,67	99.865,93	3,56	-95,54	99.713,15	3,56	-95,25	99.427,95	3,55	-94,71
3,75	99.928,13	3,82	-102,49	99.856,37	3,82	-102,34	99.692,73	3,82	-102,00	99.387,34	3,81	-101,38
4,00	99.923,35	4,08	-109,30	99.846,81	4,08	-109,13	99.672,31	4,07	-108,75	99.346,76	4,07	-108,04
4,25	99.918,56	4,34	-116,11	99.837,25	4,34	-115,92	99.651,90	4,33	-115,50	99.306,22	4,33	-114,70
4,50	99.913,77	4,60	-122,92	99.827,69	4,60	-122,71	99.631,50	4,59	-122,23	99.265,71	4,59	-121,34

EFFECTIVE VALUE OF A €100.000 NOTIONAL NOTE

(Less than one year term)

(Equal to one year term)

(More than one year term)

Nominal rate (%)	90 DAYS			180 DAYS			365 DAYS			731 DAYS		
	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)	Suscription price (euros)	IRR/AER (%)	+10 days (euros)
0,25	99.938,39	0,25	-6,84	99.876,86	0,25	-6,83	99.750,62	0,25	-6,81	99.501,19	0,25	-6,81
0,50	99.876,86	0,50	-13,66	99.754,03	0,50	-13,63	99.502,49	0,50	-13,56	99.006,10	0,50	-13,53
0,75	99.815,41	0,75	-20,47	99.631,50	0,75	-20,39	99.255,58	0,75	-20,24	98.514,69	0,75	-20,17
1,00	99.754,03	1,00	-27,26	99.509,27	1,00	-27,12	99.009,90	1,00	-26,85	98.026,93	1,00	-26,72
1,25	99.692,73	1,26	-34,02	99.387,34	1,25	-33,82	98.765,43	1,25	-33,39	97.542,79	1,25	-33,19
1,50	99.631,50	1,51	-40,78	99.265,71	1,51	-40,48	98.522,17	1,50	-39,87	97.062,22	1,50	-39,58
1,75	99.570,35	1,76	-47,51	99.144,37	1,76	-47,11	98.280,10	1,75	-46,29	96.585,19	1,75	-45,90
2,00	99.509,27	2,02	-54,23	99.023,33	2,01	-53,70	98.039,22	2,00	-52,64	96.111,66	2,00	-52,13
2,25	99.448,27	2,27	-60,93	98.902,59	2,26	-60,26	97.799,51	2,25	-58,93	95.641,61	2,25	-58,29
2,50	99.387,34	2,52	-67,61	98.782,14	2,52	-66,79	97.560,98	2,50	-65,15	95.175,00	2,50	-64,37
2,75	99.326,48	2,78	-74,28	98.661,98	2,77	-73,29	97.323,60	2,75	-71,31	94.711,79	2,75	-70,37
3,00	99.265,71	3,03	-80,92	98.542,12	3,02	-79,75	97.087,38	3,00	-77,41	94.251,96	3,00	-76,30
3,25	99.205,00	3,29	-87,55	98.422,54	3,28	-86,18	96.852,30	3,25	-83,45	93.795,46	3,25	-82,15
3,50	99.144,37	3,55	-94,17	98.303,26	3,53	-92,58	96.618,36	3,50	-89,43	93.342,27	3,50	-87,93
3,75	99.083,81	3,80	-100,76	98.184,26	3,79	-98,94	96.385,54	3,75	-95,35	92.892,36	3,75	-93,64
4,00	99.023,33	4,06	-107,34	98.065,56	4,04	-105,28	96.153,85	4,00	-101,21	92.445,69	4,00	-99,28
4,25	98.962,92	4,32	-113,90	97.947,14	4,30	-111,58	95.923,26	4,25	-107,02	92.002,23	4,25	-104,85
4,50	98.902,59	4,58	-120,45	97.829,00	4,55	-117,85	95.693,78	4,50	-112,77	91.561,95	4,50	-110,35

Given the diversity of the issue rates that are forecast to be applied throughout the term of the Program, we cannot predetermine the resultant return for the investor (IRR). In any case, it will be determined, for Commercial Paper Notes up to 365 days, with the formula detailed below:

$$IRR = \left[\left(\frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{d}} - 1 \right]$$

in which:

IRR= Effective annual interest rate, expressed as an integer value

N= Nominal amount of the Commercial Paper Notes

E = Cash amount at the time of subscription or acquisition

d = Number of calendar days between the date of issue (inclusive) and the date of maturity (exclusive)

IRR will be the annual interest of the Commercial Paper Notes described in this section for periods of time longer than 365 days.

15. DEALERS, PAYING AGENT AND DEPOSITARY ENTITIES

15.1 Dealers

The initial dealers of the Programme (jointly and including any new dealer incorporated during the Programme, the “**Dealers**”) are:

Banco Santander, S.A.

Tax Identification Number: A-39000013

Address: Paseo de Pereda, 9-12, 39004 Santander

CaixaBank, S.A.

Tax Identification Number: A-08663619

Address: Calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valencia

Beka Finance, Sociedad de Valores, S.A.

Tax Identification Number: A-79203717

Address: Calle Marqués de Villamagna, 3, 28001 Madrid

Norbolsa S.V., S.A.

Tax Identification Number: A-48403927

Address: Plaza Euskadi, 5, planta 26 Torre Iberdrola, 48009 Bilbao

PKF Attest Capital Markets A.V., S.A.

Tax Identification Number: A-86953965

Address: Calle Orense, 81, 7º Planta, 28020 Madrid

The Issuer and each of the Dealers have executed a placement agreement for the Programme for placement of the Commercial Paper Notes, which includes the possibility of selling to third parties.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the relation with any of the Dealers in accordance with the corresponding placement agreement and to appoint a successor Dealer and additional or successor Dealers. Notice of any change in the dealer shall promptly be communicated, if applicable, through the webpage of the MARF by means of the corresponding notice of other relevant information (“*otra información relevante*”).

15.2 Paying Agent

Acting under the paying agency agreement and in connection with the Commercial Paper Notes, the paying agent acts solely as agent of the Issuer, and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the holders of the Commercial Paper Notes (the “**Paying Agent**”).

The initial Paying Agent is CaixaBank, S.A.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent in accordance with the corresponding paying agency agreement and to appoint a successor agent provided, however, that the Issuer shall at all times maintain a single Paying Agent.

15.3 Depositary entities

IBERCLEAR will be the entity entrusted with the book-keeping (*registro contable*) of the Commercial Paper Notes, the Issuer has not designated a depositary entity for the Commercial Paper Notes. Each subscriber may designate, from among the participants in IBERCLEAR, which entity to deposit the securities with.

Holders of the Commercial Paper Notes who do not have, directly or indirectly through their custodians, a participating account with IBERCLEAR may participate in the Commercial Paper Notes through bridge accounts maintained by each of Euroclear Bank, SA/NV and Clearstream Banking, Société Anonyme, Luxembourg.

16. REDEMPTION PRICE AND PROVISIONS CONCERNING MATURITY OF THE SECURITIES. DATE AND METHODS OF REDEMPTION

The Commercial Paper Notes to be issued under the Programme will be redeemed for their nominal value on the date given in the document proving acquisition. Where appropriate, the corresponding withholding at source will be applicable.

As they are expected to be included for trading on the MARF, the redemption of the Commercial Paper Notes will take place pursuant to the operating rules of the

clearance system of said market. To this end, the Paying Entity, shall pay, on the maturity date, the nominal amount of the Commercial Paper Notes to the legitimate holder of the same, accepting no liability whatsoever vis-à-vis reimbursement by the Issuer of the Commercial Paper Notes on the maturity thereof.

If reimbursement falls on a non-business day in accordance with the T2 (*Real-Time Gross-Settlement System*) calendar operated by the Eurosystem, reimbursement will be deferred to the first subsequent business day. The aforementioned cases will not have any effect whatsoever on the amount to be paid.

17. VALID DEADLINE WITHIN WHICH REIMBURSEMENT OF THE PRINCIPAL MAY BE CLAIMED

Pursuant to the provisions set out in article 1,964 of the Spanish Civil Code, reimbursement of the nominal value of these securities will no longer be callable five years after maturity thereof.

18. MINIMUM AND MAXIMUM ISSUE PERIOD

During the validity of the Information Memorandum, the Commercial Paper Notes may be issued with a redemption period of between three business days (3) and seven hundred and thirty calendar days (730) (that is, twenty four (24) months).

19. RESTRICTIONS ON THE FREE TRANSFERABILITY OF THE SECURITIES

In accordance with current legislation, there are no specific or general restrictions on the free transferability of the Commercial Paper Notes to be issued.

20. TAXATION OF THE SECURITIES

In accordance with legislation in force, the Commercial Paper Notes are classified as financial assets with implicit yield. Income resulting from the Commercial Paper Notes is considered to be income from movable capital, and subject to Personal Income-tax (the “**PIT**”), Corporate Income Tax (the “**CIT**”) and Non-residents Income-tax (the “**NRIT**”) and to its withholding system, under the terms and conditions set out in the respective regulatory laws and other rules that implement said laws.

This information has been prepared in accordance with the following Spanish tax legislation in force at the date of the Information Memorandum:

- of general application, Additional Provision One of Law 10/2014 of 26 June, on organization, supervision, and solvency of credit institutions (the “**Law 10/2014**”) and Royal Decree 1065/2007, of 27 July, approving the General Regulations of the tax inspection and management procedures and developing the common rules of the procedures to apply taxes, as amended (“**Royal Decree 1065/2007**”).
- Law 35/2006, of 28 November, governing Personal Income-tax and partial amendment of the laws on Corporate Tax, Non-residents Income-tax and

Wealth (*Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio*) (the “**PIT Law**”), as well as those contained in articles 74 *et seq* of Royal Decree 439/2007, of 30 March, which approves the Regulation on Personal Income-tax and modifies the Regulations on Pension Funds and Plans approved through Royal Decree 304/2004, of 20 February (*Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero*) along with Law 19/1991, of 6 June on Wealth Tax (the “**Wealth Tax Law**”), as amended, Law 38/2022 of 27 December, introducing temporary taxation of energy and of credit institutions and financial credit establishments which also creates a temporary solidarity tax on large fortunes (the “**Tax on Large Fortunes Law**”), and Law 29/1987, of 18 December on Inheritance and Gift Tax, as amended (the “**Inheritance and Gift Tax Law**”).

- Law 27/2014, of 27 November, of the Corporate Income Tax Law (*Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades*) (the “**CIT Law**”) as well as articles 60 *et seq* of the Corporate Income Tax Regulations approved through Royal Decree 634/2015, of 10 July (*Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio*).
- Royal Legislative Decree 5/2004, of 5 March, which approves the recast text of the Non-residents Income Tax Law (*Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes*) and those contained in Royal Decree 1776/2004 of July 30, 2004 which approves the regulations in respect of Non-residents Income Tax (*Real Decreto 1776/2004, de 30 de julio por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no residentes*).

All the above, without prejudice to any regional tax regimes which may be applicable, particularly those corresponding to the historic territories of the Basque Country and the Regional Community of Navarre, or any other regimes that could be applicable due to the particular circumstances of the investor.

As a general rule, in order to dispose of or obtain reimbursement of financial assets with implicit yield that are subject to withholding at the time of the transfer, redemption or reimbursement, prior acquisition of the same as well as the transaction price must be evidenced by a public notary or the financial institutions obliged to withhold. The financial institutions through which the payment of interest is made or which intervene in the transfer, redemption or reimbursement of the securities are obliged to calculate the yield attributable to the securities holder and notify this to both the holder of the security and the Tax Authorities. The Tax Authorities must also be provided with the data of those persons involved in the aforementioned transactions.

Likewise, ownership of the Commercial Paper Notes is subject, if applicable, to Wealth Tax and the Inheritance and Gift Tax on the date of accrual of said taxes, by virtue of the provisions set out in regulations in force in each case.

In any case, given that this summary is not a thorough description of all the tax considerations, we recommend investors to consult with their own legal or tax advisors, who may render tailored advice in view of their specific circumstances. Additionally, investors and potential investors should take into consideration the changes in legislation or interpretation criteria's that may take place in the future.

Investors that are individuals with tax residence in Spain

Personal Income Tax

Generally, income from movable capital obtained from the Commercial Paper Notes (*pagarés*) by individuals that are tax resident in Spain is subject to withholding tax at the current rate of 19%. The withholding carried out may be deducted against the PIT's payable amount, giving rise, where appropriate, to the tax returns provided for in the current legislation.

Furthermore, the difference between the asset's subscription or acquisition value and its transfer, redemption, exchange or reimbursement value will be considered as an implicit income from movable capital and will be included in the taxable savings base for the financial year when the sale, redemption or reimbursement takes place. Tax will be paid at the rate in force from time to time, which for the tax year 2024 is at 19% up to €6,000, 21% from €6,000.01 up to €50,000, 23% from €50,000.01 up to €200,000, 27% from €200,000.01 up to €300,000 and 28% from €300,000.01 upwards.

In order to transfer or reimburse the assets, the prior acquisition of the same must be evidenced by public notaries or financial institutions obliged to withhold, as well as the transaction price. The issuer shall not reimburse when the holder fails to substantiate such status through the corresponding certificate of acquisition.

In the case of income obtained through the transfer, the financial institution acting on behalf of the transferring party will be obliged to withhold.

In the case of income obtained from the reimbursement, the issuer or the financial institution responsible for the transaction will be required to withhold.

Moreover, to the extent that the securities are subject to the special tax regime contained in Additional Provision One of Law 10/2014, the reporting obligations set out in article 44 of Royal Decree 1065/2007, will be applicable to securities issued at a discount for a period of 12 months or less.

In the case that the Additional Disposition One of Law 10/2014 is non-applicable, or if it does apply, the repayment period for the securities is greater than twelve months, then general information obligations shall be applicable.

Wealth Tax and Temporary Solidarity Tax on Large Fortunes

Individuals with tax residency in Spain will be subject to Wealth Tax to the extent that their net worth exceeds €700,000. Therefore, they should take into account the value of the Commercial Paper Notes which they hold as at 31 December each year,

the applicable rates ranging between 0.2% and 3.5%, without prejudice to the specific legislation approved, where appropriate, by each Autonomous Community.

The Temporary Solidarity Tax on Large Fortunes applies at the State level (Autonomous Communities do not have competences) as a complementary tax to Wealth Tax charged on net assets in excess of €3,000,000 at rates up to 3.5%. Any Wealth Tax paid will be deductible on the Temporary Solidarity Tax on Large Fortunes.

Inheritance and Gift Tax

Individuals resident in Spain for tax purposes who acquire ownership or other rights over any Commercial Paper Notes by inheritance, gift or legacy will be subject to the Inheritance and Gift Tax in accordance with the applicable Spanish regional or State rules (subject to any regional tax exemptions being available to them). The applicable effective tax rates can range between 0% and 81.6% subject to any specific regional rules, depending on relevant factors.

Investors that are entities with tax residence in Spain

Corporate Income Tax

Income obtained by CIT taxpayers arising from these financial assets is exempt from withholding tax providing that the Commercial Paper Notes (i) are represented by book-entry form (*anotaciones en cuenta*) and (ii) are traded in a Spanish official secondary market of securities, or MARF. If the exemption is not applicable, such withholding will be made at the rate currently in force of 19%. The withholding carried out may be credited against the CIT payable tax amount.

The procedure for applying the exemption described in the previous paragraph will be the one set out in the Order of 22 December 1999.

The financial institutions that take part in the transfer or reimbursement transactions will be obliged to calculate the yield attributable to the securities holder and to inform this to both the holder as well as the Tax Authorities.

Notwithstanding the foregoing, to the extent that the securities are subject to the special tax regime contained in Additional Provision One of Law 10/2014, the reporting obligations set out in article 44 of Royal Decree 1065/2007, will be applicable to securities issued at a discount for a period of 12 months or less.

Wealth Tax

Legal entities are not subject to Wealth Tax.

Inheritance and Gift Tax

Legal entities do not pay Inheritance and Gift Tax.

Investors that are not tax resident in Spain

Non-residents income-tax for investors not resident in Spain acting through a permanent establishment

Non-resident investors with a permanent establishment in Spain will be subject to a tax regime similar to the one described for investors that are legal entities resident in Spain.

Non-residents income-tax for investors not resident in Spain not acting through permanent establishment

To the extent that the requirements set forth in Additional Provision One of Law 10/2014 are met and that the non-resident investor without permanent establishment accredits its condition, income derived from the Commercial Paper Notes will be exempt from NRIT. In the case of Commercial Paper Notes issued at a discount for a period of 12 months or less, in order for that exemption to apply, the procedure set forth in article 44 of Royal Decree 1065/2007, will be applicable.

In any case, the interest and other income derived from the transfer to third parties of own capital, obtained other than through a permanent establishment, by residents of another Member State of the European Union or by permanent establishments of those residents located in another Member State of the European Union, will be exempt.

If no exemption applies, the income resulting from the difference between the value of redemption, transfer, and reimbursement or exchange of the securities issued under the Program and their subscription or acquisition value, obtained by investors without tax residence in Spain, will generally be subject at the tax rate of 19%, without prejudice to what is established in the tax treaties signed by Spain.

Wealth Tax and Temporary Solidarity Tax on Large Fortunes

Individuals resident in a country with which Spain has entered into a double tax treaty in relation to the Wealth Tax would generally not be subject to such tax. Otherwise, under current Wealth Tax Law and Tax on Large Fortunes Law, non-Spanish resident individuals whose Spanish properties and rights are located in Spain (or that can be exercised within the Spanish territory) could be subject to Wealth Tax and Temporary Solidarity Tax on Large Fortunes during year 2024.

According to the Additional Provision Four of the Wealth Tax Law, individuals that are not resident in Spain for tax purposes may apply the rules approved by the autonomous region where the assets and rights with more value (i) are located, (ii) can be exercised or (iii) must be fulfilled.

In any event, as the income derived from the Commercial Paper Notes is exempted from NRIT, any non-resident individuals holding the Commercial Paper Notes as of December 31, 2024 will be exempted from Wealth Tax in respect of such holding. Legal entities tax resident outside Spain are not subject to Spanish Wealth Tax and Temporary Solidarity Tax on Large Fortunes.

Inheritance and Gift Tax

Individuals not tax resident in Spain who acquire ownership or other rights over the Commercial Paper Notes by inheritance, gift or legacy, and who reside in a country with which Spain has entered into a double tax treaty in relation to inheritance and gift tax will be subject to the relevant double tax treaty.

If the provisions of the foregoing paragraph do not apply, such individuals will be subject to inheritance and gift tax in accordance with Spanish legislation. The tax rate will range between 0 and 81.6%.

According to the Additional Provision Two of the Inheritance and Gift Tax Law, non-Spanish tax resident individuals may be subject to Spanish Inheritance and Gift Tax in accordance with the rules set forth in the relevant autonomous regions in accordance with the law. As such, prospective investors should consult their tax advisers.

In the event that the beneficiary is an entity other than a natural person, the income obtained shall be subject to Non-Resident Income Tax and without prejudice, in the latter event, to the provisions of any tax treaty that may apply.

Indirect taxation in the acquisition and transfer of the securities issued

Whatever the nature and residence of the investors, the acquisition and transfer of the Commercial Paper Notes will be exempt from indirect taxes in Spain, i.e., exempt from Transfer Tax and Stamp Duty, in accordance with the Consolidated Text of such tax promulgated by Royal Legislative Decree 1/1993, of 24 September and exempt from Value Added Tax, in accordance with Law 37/1992, of 28 December, regulating such tax.

21. PUBLICATION OF THE INFORMATION MEMORANDUM

The Information Memorandum will be published on the MARF's website (<https://www.bolsasymercados.es>).

22. DESCRIPTION OF THE PLACEMENT SYSTEM AND, WHERE APPROPRIATE, SUBSCRIPTION AND ADMISSION (*INCORPORACIÓN*) OF THE ISSUE

Placement by the Dealers

The Dealers may act as intermediaries in the placement of the Commercial Paper Notes, notwithstanding which the Dealers may subscribe Commercial Paper Notes on their own behalf.

For these purposes, the Dealers may ask the Issuer on any business day from 10:00h to 14:00h (CET) for quotes of volume and interest rates for potential issuances of Commercial Paper Notes in order to carry out the relevant prospection processes concerning demand among professional clients, eligible counterparties and qualified investors.

The amount, interest rate, date of issuance and payment, due date and other terms for each issuance so arranged shall be determined by agreement by and between the Issuer and the Dealer(s) concerned in each specific issuance. The terms of these agreements will be confirmed by sending a document setting out the terms of the issue to be remitted by the Issuer to the relevant Dealer.

In the event that an issuance of the Commercial Paper Notes is initially subscribed by the Dealers to be subsequently passed on to the final investors, it is stated that the price shall be freely agreed by and between the interested parties and might not coincide with the issue price (i.e. with the cash amount).

Issue and subscription of the Commercial Paper Notes directly by investors

It is also possible that final investors having the status of professional clients, eligible counterparties and qualified investors that may subscribe the Commercial Paper Notes directly from the Issuer, providing they comply with all current legal requirements.

In such cases, the amount, interest rate, date of issuance and payment, due date and other terms of each issuance so arranged shall be determined by agreement by and between the Issuer and the final investor concerned in each specific issuance.

23. COSTS FOR LEGAL, FINANCIAL AND AUDITING SERVICES AND OTHER SERVICES PROVIDED TO THE ISSUER IN RELATION TO THE EXECUTION OF THE PROGRAMME

The costs for all legal, financial and auditing services and other services provided to the Issuer in relation to the execution of the Programme amount to approximately euros (€59,200) not including taxes but including the fees of MARF and IBERCLEAR.

24. ADMISSION (*INCORPORACIÓN*)

24.1 Application for admission (*incorporación*) of the securities to the MARF. Deadline for admission (*incorporación*)

An application will be filed for the admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes described in the Information Memorandum to the MTF known as the Alternative Fixed-Income Market (MARF). The Issuer hereby undertakes to carry out all of the formalities required so that the Commercial Paper Notes are listed on the aforementioned market within a deadline of seven business days from the date the Commercial Paper Notes are issued under the Program, which is the same as the settlement date.

The date of admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes to the MARF must in any event be a date falling within the period for which the Information Memorandum is valid, and which precedes the respective Commercial Paper Notes maturity date.

Under no circumstances will the deadline exceed the maturity of the Commercial Paper Notes. In the event of breach of the aforementioned deadline, the reasons for the delay will be notified to MARF and will be published in the webpage of the MARF (by a notice of other relevant information –“*otra información relevante*”). This is without prejudice to any possible contractual liability that may be incurred by the Issuer.

MARF has the legal structure of a MTF, under the terms set out in Articles 27, 42, 68 et seq. of the Securities Market and Investment Services Law .

The Information Memorandum is that required by the Circular 2/2018, and the procedures applicable to the admission and removal on the MARF set out in its own regulations and other applicable regulations.

Neither MARF nor the CNMV nor the Dealers have approved or carried out any kind of check or verification with regard to the content of the Information Memorandum, the credit rating issued by Ethifinance, the audited annual accounts of the Issuer nor the rating report. The intervention of MARF does not represent a statement or recognition of the full, comprehensible and consistent nature of the information set out in the documentation provided by the Issuer.

Potential investors should consider carefully and fully understand the Information Memorandum, prior to making investment decisions with respect to the Commercial Paper Notes.

The Issuer hereby expressly states that it is aware of the requirements and conditions demanded for the admission (*incorporación*), permanence and exclusion of the Commercial Paper Notes at the MARF, according to current legislation and the requirements of MARF, and hereby agrees to comply with them.

The Issuer hereby expressly places on record that it is aware of the requirements for registration and settlement on IBERCLEAR. The settlements of transactions will be performed through IBERCLEAR.

24.2 Publication of the admission (*incorporación*) of the issues of the Commercial Paper Notes

The admission (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes will be reported on the MARF's website <https://www.bolsasymercados.es>.

25. Liquidity agreement

The Issuer has not signed any liquidity undertaking whatsoever with any entity *vis-à-vis* the Commercial Paper Notes to be issued under the Programme.

In Zaragoza, April 12, 2024. As the person responsible for the Information Memorandum:

Mr. Enrique Ocejo Marín
GRUPOPIKOLIN, S.L.

ISSUER

GRUPOPIKOLIN, S.L.

Ronda del Ferrocarril, 24 – Plataforma Logística Zaragoza
50197 Zaragoza

DEALERS

Banco Santander

Paseo de Pereda, 9-12
39004 Santander

CaixaBank, S.A.

Calle Pintor Sorolla, 2-4
46002 Valencia

Beka Finance S.V., S.A.

Calle Marqués de Villamagna, 3
28001 Madrid

Norbolsa S.V., S.A.

Plaza Euskadi, 5, planta 26 de Torre Iberdrola
48009 Bilbao

PKF Attest Capital Markets A.V., S.A.

Calle Orense, 81, 7º Planta
28020 Madrid

PAYING AGENT

CaixaBank, S.A.

Calle Pintor Sorolla, 2-4
46002 Valencia

REGISTERED ADVISOR (ASESOR REGISTRADO)

PKF Attest, Servicios Empresariales, S.L.

Alameda de Recalde, 36
48009 Bilbao

LEGAL ADVISOR

J&A Garrigues, S.L.P.

Calle Hermosilla, 3
28001 Madrid

ANNEX

**CONSOLIDATED ANNUAL ACCOUNTS OF THE ISSUER FOR THE FISCAL
YEARS ENDED ON 31 DECEMBER 2021 AND 31 DECEMBER 2022**

Grupopikolin, S.L.
y sociedades dependientes

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión consolidado



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los socios de Grupopikolin, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupopikolin, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 3.1.a de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="293 479 850 539">Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios</p> <p data-bbox="293 568 850 875">Tal como se menciona en la nota 1 de la memoria consolidada, el Grupo se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de colchones, somieres, camas y almohadas. En la nota 21.1 de la memoria consolidada se detalla la distribución del importe neto de la cifra de negocios, que representa la cifra más relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y supone un indicador clave de la actividad del Grupo.</p> <p data-bbox="293 904 850 1088">Debido a la importancia del importe neto de la cifra de negocios en el contexto de las cuentas anuales consolidadas, la comprobación de que éste se registra adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.</p>	<p data-bbox="882 546 1453 663">Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios, entre los que se incluyen:</p> <ul data-bbox="882 696 1474 1346" style="list-style-type: none"><li data-bbox="882 696 1474 853">• Entendimiento del control interno y de las políticas contables empleadas por la dirección del Grupo en la determinación, cálculo y contabilización del importe neto de la cifra de negocios.<li data-bbox="882 887 1437 1010">• Evaluación de la razonabilidad de los volúmenes del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores.<li data-bbox="882 1043 1474 1155">• Realización de pruebas en detalle sobre una muestra de transacciones de ingresos, verificando la evidencia justificativa de las mismas.<li data-bbox="882 1189 1474 1346">• Comprobación de que las notas 3.2.19 y 21.1 de la memoria consolidada incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable. <p data-bbox="882 1375 1474 1523">Los resultados de nuestros procedimientos concluyeron satisfactoriamente y no hemos identificado ningún aspecto relevante que afecte a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas.</p>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Valoración de inversiones en empresas del Grupo</p> <p>En la nota 11 de la memoria consolidada se detalla información sobre los créditos concedidos a empresas del Grupo. De acuerdo con los criterios indicados en la nota 3.2.10 de la memoria consolidada, al cierre del ejercicio el Grupo evalúa las pérdidas por deterioro que puedan existir en las citadas inversiones.</p> <p>Dado que la determinación del importe recuperable de dichas inversiones requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de la dirección del Grupo, y dado el importe significativo de las mismas, la comprobación de que dichas inversiones se encuentran valoradas adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.</p>	<p>Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de valoración de inversiones en empresas del Grupo, entre los que se incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimiento del proceso seguido por la dirección del Grupo en la evaluación del potencial deterioro de dichas inversiones en empresas del Grupo. • Hemos obtenido y revisado el análisis del importe recuperable de dichas inversiones preparado por la dirección del Grupo, verificando la corrección aritmética del mismo y evaluando la razonabilidad de las estimaciones realizadas para dicho análisis (principalmente flujos de efectivo esperados de las inversiones). • Comprobación de que las notas 3.2.10, 11 y 24 de la memoria consolidada incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable. <p>Los resultados de nuestros procedimientos concluyeron satisfactoriamente y no hemos identificado ningún aspecto relevante que afecte a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.

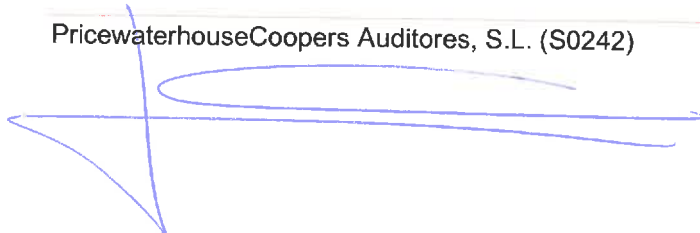
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Campos Leza (20427)

29 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 08/22/00629

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



**Grupopikolin, S.L.
y Sociedades Dependientes**

Cuentas anuales consolidadas e
informe de gestión consolidado
al 31 de diciembre de 2021

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE		417.210.277	388.567.834
Inmovilizado intangible	7	59.360.347	62.071.983
Fondo de comercio de consolidación		3.876.907	4.981.178
Otro inmovilizado intangible		55.483.440	57.090.805
Inmovilizado material	8	90.688.462	90.941.767
Terrenos y construcciones		37.177.292	39.103.442
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		48.227.835	50.004.670
Inmovilizado en curso y anticipos		5.283.335	1.833.655
Inversiones inmobiliarias	9	1.171.989	1.191.305
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	10, 11	184.313.993	156.981.590
Créditos a empresas del grupo		184.313.993	156.981.590
Inversiones financieras a largo plazo	10, 12	62.450.656	60.362.044
Activos por impuesto diferido	20	19.195.059	16.989.374
Deudores comerciales no corrientes	10, 13	29.771	29.771
ACTIVO CORRIENTE		214.002.323	249.888.106
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	237.008
Existencias	15	57.775.239	54.538.138
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10, 13	100.951.532	109.426.878
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		89.205.718	96.555.714
Clientes empresas del grupo y multigrupo		1.972.058	2.273.324
Otros deudores		2.452.216	2.382.043
Activos por impuesto corriente		959.229	2.780.110
Otros créditos con Administraciones Públicas		6.362.311	5.435.687
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		841.759	-
Inversiones financieras a corto plazo	10, 12	1.801.208	34.634.656
Periodificaciones a corto plazo		2.394.119	2.344.152
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16	50.238.466	48.707.274
		631.212.600	638.455.940

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2021	2020
PATRIMONIO NETO		267.426.637	259.433.168
Fondos propios	16	270.161.384	261.852.218
Capital		58.037.080	58.037.080
Prima de emisión		90.840.265	90.840.265
Reservas		110.948.353	103.757.958
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		10.335.686	9.216.915
Ajustes por cambio de valor	16	(4.394.148)	(2.976.940)
Diferencias de conversión		(4.300.550)	(2.870.633)
Otros ajustes por cambio de valor		(93.598)	(106.307)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		445.247	59.030
Socios externos	16	1.214.154	498.860
PASIVO NO CORRIENTE		162.261.745	182.253.867
Provisiones a largo plazo	17	13.508.793	14.445.337
Deudas a largo plazo	10, 18	144.009.658	162.982.897
Obligaciones y otros valores negociables		56.926.076	53.711.308
Deudas con entidades de crédito		73.708.878	93.101.479
Acreeedores por arrendamiento financiero		11.674.397	12.973.222
Derivados	14	124.797	302.201
Otros pasivos financieros		1.575.510	2.894.687
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	1.004.755
Pasivos por impuestos diferidos	20	3.753.231	3.820.878
Acreeedores comerciales no corrientes		990.063	-
PASIVO CORRIENTE		201.524.218	196.768.905
Provisiones a corto plazo	18	1.352.276	1.999.092
Deudas corrientes	10, 19	88.660.036	82.489.647
Obligaciones y otros valores negociables		29.770.950	33.322.554
Deudas con entidades de crédito		56.162.922	47.326.911
Acreeedores por arrendamiento financiero		1.298.118	1.297.829
Otros pasivos financieros		1.428.046	542.353
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	10, 19	108.940.998	109.465.409
Proveedores		68.154.614	72.418.738
Proveedores, empresas del grupo y multigrupo		84.127	136.306
Otros acreedores		26.838.567	23.920.162
Pasivos por impuesto corriente		1.741.990	2.018.413
Otras deudas con las Administraciones Públicas		7.458.395	7.157.160
Anticipos de clientes		4.663.305	3.814.630
Periodificaciones a corto plazo		2.570.908	2.814.757
		631.212.600	638.455.940



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en euros)

	Nota	2021	2020
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	22	482.175.321	384.070.220
Ventas		473.890.209	380.800.462
Prestaciones de servicios		8.285.112	3.269.758
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	15	786.087	(2.253.082)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		389.974	139.628
Aprovisionamientos		(190.504.793)	(146.019.806)
Consumo de mercaderías	22	(37.380.496)	(38.399.968)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	22	(150.839.420)	(102.826.737)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.973.403)	(2.636.433)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		(311.474)	(2.156.668)
Otros ingresos de explotación		4.721.300	3.935.585
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.247.277	3.798.063
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		474.023	137.522
Gastos de personal	22	(105.920.858)	(89.860.940)
Sueldos, salarios y asimilados		(81.193.177)	(66.478.254)
Cargas sociales		(25.708.305)	(20.489.342)
Provisiones		980.624	(2.893.344)
Otros gastos de explotación		(159.742.332)	(125.280.014)
Servicios exteriores		(155.569.118)	(119.815.200)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		113.063	228.098
Otros gastos de explotación		(4.103.356)	(5.537.141)
Otros gastos de gestión corriente		(182.921)	(155.771)
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	(16.584.292)	(13.835.738)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		18.378	46.397
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(18.804)	(75.386)
Deterioros y pérdidas		(156.217)	(1.456)
Resultados por enajenaciones y otros		137.413	(73.930)
Otros resultados		90.755	(953.834)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		15.410.736	9.913.030
Ingresos financieros		3.643.482	3.200.234
De participaciones en instrumentos de patrimonio		73.327	83.767
De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.570.155	3.116.467
Gastos financieros		(8.501.365)	(8.238.397)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		1.190.667	(261.253)
Diferencias de cambio		1.640.058	86.830
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.736.682)	5.265.400
Deterioro y pérdidas		(156.272)	(4.378.436)
Resultados por enajenaciones y otros		(1.580.410)	9.643.836
RESULTADO FINANCIERO	23	(3.763.840)	52.814
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11.646.896	9.965.844
Impuestos sobre beneficios	20	(1.197.309)	(703.178)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		10.449.587	9.262.666
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		10.449.587	9.262.666
Resultado atribuido a la sociedad dominante		10.335.686	9.216.915
Resultado atribuido a socios externos		113.901	45.751





GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO E.-L 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Nota	2021	2020
Resultado consolidado del ejercicio	17	10.335.686	9.262.666
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		(1.296.864)	1.428.479
Activos financieros disponibles para la venta	17.7	-	25.243
Por cobertura de flujos de efectivo	17.7	177.404	25.064
Diferencias de conversión	17.6	(1.429.917)	1.390.749
Efecto impositivo		(44.351)	(12.577)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(13.783)	2.662.981
Activos financieros disponibles para la venta	17.7	-	3.597.037
Subvenciones, donaciones y legados	17.7	(18.377)	(46.396)
Efecto impositivo	17.6	4.594	(887.660)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		9.025.039	13.354.126
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		8.911.138	13.308.375
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		113.901	45.751



GRUPO PIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambio de valor	Subven- ciones, donaciones y legados	Socios externos	TOTAL
Saldo Inicio Ejercicio 2020	58.037.080	90.840.265	95.625.274	9.803.793	(7.103.197)	93.827	742.862	248.039.904
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	9.216.915	4.126.257	(34.797)	45.751	13.354.126
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	9.803.793	(9.803.793)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.671.109)	-	-	-	(289.753)	(1.960.862)
Saldo Final Ejercicio 2020	58.037.080	90.840.265	103.757.958	9.216.915	(2.976.940)	59.030	498.860	259.433.168
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	10.335.686	(1.296.864)	(13.783)	113.901	9.138.940
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	9.216.915	(9.216.915)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(2.026.520)	-	(120.344)	400.000	601.393	(1.145.471)
Saldo Final Ejercicio 2021	58.037.080	90.840.265	110.948.353	10.335.686	(4.394.148)	445.247	1.214.154	267.426.637

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Expresado en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	<u>11.646.896</u>	<u>9.965.844</u>
Ajustes del resultado	<u>18.745.196</u>	<u>15.474.904</u>
Amortización del inmovilizado (+)	16.584.292	13.835.738
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(424.537)	1.756.318
Variación de provisiones	(1.583.360)	317.242
Imputación de subvenciones (-)	386.217	(46.397)
Deterioros y pérdidas de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	156.157	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(137.413)	(73.930)
Ingresos financieros (+/-)	(3.643.482)	(3.200.234)
Gastos financieros (+)	8.501.365	8.238.397
Diferencias de cambio	(1.640.058)	(86.830)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	1.736.682	356.164
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1.190.667)	4.378.436
Otros ingresos y gastos	-	(10.000.000)
Cambios en el capital corriente	<u>4.255.472</u>	<u>14.537.109</u>
Existencias (+/-)	(2.925.627)	2.059.422
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	7.694.153	9.905.596
Otros activos corrientes	(976.592)	2.540.134
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	460.207	(3.632.556)
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	57.386	663.181
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(54.055)	3.001.332
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(9.921.624)</u>	<u>(7.813.438)</u>
Pagos de intereses (-)	(8.584.714)	(7.830.913)
Cobros de intereses (+)	589.273	3.198.326
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(1.926.183)	(3.180.851)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>24.725.940</u>	<u>32.164.419</u>





GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos de inversiones (-)	(59.105.013)	(74.724.650)
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-	(15.213.108)
Inmovilizado intangible	(3.334.832)	(2.497.560)
Inmovilizado material	(10.963.177)	(5.809.302)
Inversiones inmobiliarias	(177.404)	(25.066)
Otros activos financieros	(43.111.040)	(19.384.609)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(1.655.214)
Empresas del grupo y asociadas	(1.518.560)	(30.139.791)
Cobros por desinversiones (+)	49.266.342	23.039.366
Empresas del grupo y asociadas	-	1.004.755
Inmovilizado intangible	4.293	-
Inmovilizado material	702.471	133.220
Otros activos financieros	48.322.570	21.901.391
Activos no corrientes mantenidos para la venta	237.008	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversiones	(9.838.671)	(51.685.284)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(13.356.077)	50.063.637
Emisión:		
Obligaciones y otros valores negociables (+)	47.772.225	20.551.437
Deudas con entidades de crédito (+)	7.804.003	51.814.548
Otras deudas	-	5.885.746
Devolución y amortización de:		
Obligaciones y otros valores negociables (-)	(39.189.701)	(8.700.000)
Deudas con entidades de crédito (-)	(26.080.558)	(19.488.094)
Deudas con empresas del grupo (-)	(1.004.598)	-
Otras deudas (-)	(2.657.448)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(13.356.077)	50.063.637
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.531.192	30.542.772
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	48.707.274	18.164.502
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	50.238.466	48.707.274

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2021

(Euros)

1. Información general

Grupopikolin, S.L. y Sociedades Dependientes (en adelante, Grupo Pikolin o el Grupo) configuran un grupo consolidado de empresas que desarrolla básicamente sus operaciones en el sector de la fabricación, comercialización, compra y venta de colchones, somieres, camas y almohadas, sean cuales sean sus componentes o materias primas. Adicionalmente, el Grupo posee otras ramas de actividad dedicadas a la adquisición, promoción, explotación y enajenación de inmuebles; la adquisición, tenencia, disfrute, dirección, gestión y administración de valores mobiliarios; las inversiones financieras y mobiliarias y la promoción, fomento y participación en otras compañías y negocios de lícito comercio.

Grupopikolin, S.L. (en adelante, la Sociedad dominante) se constituyó el 24 de abril de 2003. Su domicilio social está fijado en Zaragoza, Ronda del Ferrocarril, nº 24, su código de identificación fiscal es el B-50966654 y los datos de inscripción en el Registro Mercantil de Zaragoza son los siguientes, Tomo 2.929, Folio 47, Hoja nº Z-33.424, Inscripción 1ª de 14 de mayo de 2003.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en las Notas 2 y 3.

La relación de sociedades dependientes, asociadas, multigrupo y aquellas otras bajo dirección común, así como la información relativa a las mismas se encuentra recogida en la Nota 2.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

2. Sociedades dependientes, asociadas y multigrupo

2.1. Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el art. 2 de las NOFCAC, que se indican a continuación:

1. Cuando la sociedad dominante se encuentre en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
2. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

A continuación, se detallan las empresas dependientes que han sido incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como determinada información relacionada con las mismas.



Las participaciones de todas y cada una de las empresas del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación no cotizan en Bolsa.

Ejercicio 2021

Nombre	Euros			
	Grupopikolin, S.L.	Pikolin, S.L.	Confordes, S.L.	Espadesa Retail, S.L.
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización y distribución a través de franquicias de muebles en general
Porcentaje de participación:				
Participación directa	-	99,99%	99,99%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-	-
Patrimonio neto	301.387.299	95.909.871	1.648.407	4.590.240
Supuesto por el que se considera sociedad del Grupo	Sociedad dominante	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros		
	Seiviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela- Lisboa (Portugal)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación:			
Participación directa	99,93%	-	99,50%
Participación indirecta	-	99,19% (1)	-
Patrimonio Neto	122.948	13.694.376	2.558.688
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio			
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	-	PricewaterhouseCoopers SROC, Lda	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros			
	Nombre	Espaço Descanso, LTDA	Smatex, S.L.	Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
Domicilio	Rofrigo de Beires, 57. Aldeia de Paio Pires (Portugal)	P.I. Les Vinyes, parcelas 2 y 3. Miramar (Valencia)	Polígono Centrovía c/Los Ángeles, 5 –La Muela (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Comercialización de colchones y somieres	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y comercialización de camas, muebles y accesorios mecánicos e hidráulicos de uso sanitario y hospitalario	Comercialización de camas, muebles y accesorios de uso sanitario y hospitalario
Porcentaje de participación:				
Participación directa	99,00%	85,01%	99,99%	-
Participación indirecta	-	-	-	100% (2)
Patrimonio neto	40.102	6.276.108	6.251.917	39.187
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	-	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	-

Nombre	Euros			
	Nombre	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)
Domicilio	Subang Jaya Selangor (Malaysia)	(Malaysia)	(Singapore)	(Vietnam)
Actividad	Tenencia de valores	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	100%	-	-	-
Participación indirecta	-	100% (3)	100% (3)	100% (4)
Patrimonio neto	15.113.683	729.016	3.877.953	6.032.080
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	PwC Malaysia	PwC Malaysia	Pinnally PAC	PwC Vietnam

	Euros				
	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Indústria de Colchoes LTDA (*)
Nombre					
Domicilio	Shenzhen, Provincia de Cantón (República Popular China)	(Hong Kong)	(United Arab Emirates)	Rua Siqueira Bueno, 668/670 Sao Paulo (Brasil)	Rodovia BR 280, Km 58, Guaramirim (Brasil)
Actividad	Fabricación y comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:					
Participación directa	-	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (3)	100% (3)	100% (3)	97,54% (5)	97,54% (5)
Patrimonio neto	(933.524)	(740.176)	(47.642)	6.977.344	1.229.471
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	PwC China	Baker Tilly	Axis Auditor	-	-

Nombre	Euros				
	Sleep House Franchising LTDA	Pikolin Brasil Participações, LTDA	Cofel holding, S.A.S. (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	Cofel Industries, S.A.S.	Euroventes SPRL
Dirección	Rua Jaime Ribeiro Wright, 441, Sao Paulo (Brasil)	Rua do Rocio 423 Sao Paulo (Brasil)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	Boulevard Tirou, 17 Bte 50 6000 Charleroi (Bélgica)
Actividad	Comercialización de artículos del descanso	Tenencia de valores	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación:					
Participación directa	-		100% (1)	-	-
Participación indirecta	100% (6)	100% (5)	-	100% (6)	100% (6)
Patrimonio neto	(26.593)	(22)	95.141.730	51.204.315	434.927
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	-	-	Laurent Nadjjar & Associés	Laurent Nadjjar & Associés	Vincent Dumont

- (1) Participación a través de Pikolin, S.L.
- (2) Participación a través de Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
- (3) Participación a través de Dunlopillo (Holdings) SDN BHD
- (4) Participación a través de Dunlopillo (Singapore) PTE LTD
- (5) Participación a través de Pikolin Lusitana, LTDA
- (6) Participación a través de Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA
- (7) Participación a través de Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)

(*) Los datos relativos a la situación patrimonial de las sociedades del Grupo Dunlopillo se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Ringgit Malayo/euro vigente al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, la situación patrimonial de las sociedades Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Pikolin Brasil Comércio, LTDA, Sleep House Franchising LTDA, y Pikolin Brasil Participações, LTDA se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Real Brasileño/euro vigente al 31 de diciembre de 2021.

Ejercicio 2020

Nombre	Euros			
	Grupopikolin, S.L.	Pikolin, S.L.	Confordes, S.L.	Espadesa Retail, S.L.
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización y distribución a través de franquicias de muebles en general
Porcentaje de participación: Participación directa Participación indirecta	- -	99,99% -	99,99% -	99,99% -
Patrimonio neto	301.552.320	95.477.775	1.460.273	3.605.850
Supuesto por el que se considera sociedad del Grupo	Sociedad dominante	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio Final	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 31/12/2020
Auditor	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros		
	Seiviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela- Lisboa (Portugal)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación: Participación directa Participación indirecta	99,93% -	- 99,19% (1)	99,50% -
Patrimonio Neto	123.046	1.404.183	2.315.001
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio Final	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 31/12/2020	01/01/2020 31/12/2020
Auditor	-	Rosário, Graça e Associados SROC LDA	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros			
	Nombre	Espaço Descanso, LTDA	Smatex, S.L.	Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
Domicilio	Rofrigo de Beires, 57. Aldeia de Paio Pires (Portugal)	P.I. Les Vinyes, parcelas 2 y 3. Miramar (Valencia)	Polígono Centrovía c/Los Ángeles, 5 –La Muela (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Comercialización de colchones y somieres	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y comercialización de camas, muebles y accesorios mecánicos e hidráulicos de uso sanitario y hospitalario	Comercialización de camas, muebles y accesorios de uso sanitario y hospitalario
Porcentaje de participación:				
Participación directa	99,00%	85,01%	99,99%	-
Participación indirecta	-	-	-	100% (2)
Patrimonio neto	127.106	5.616.882	5.565.085	(218.490)
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020
Final	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Auditor	-	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	-

Nombre	Euros			
	Nombre	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)
Domicilio	Subang Jaya Selangor (Malaysia)	(Malaysia)	(Singapore)	(Vietnam)
Actividad	Tenencia de valores	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	100%	-	-	-
Participación indirecta	-	100% (3)	100% (3)	100% (4)
Patrimonio neto	14.005.003	1.374.444	3.603.996	5.432.170
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020
Final	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Auditor	PwC Malaysia	PwC Malaysia	Pinnally PAC	PwC Vietnam

	Euros				
	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA (*)
Nombre					
Domicilio	Shenzhen, Provincia de Cantón (República Popular China)	(Hong Kong)	(United Arab Emirates)	Rua Siqueira Bueno, 668/670 Sao Paulo (Brasil)	Rodovia BR 280, Km 58, Guaramirim (Brasil)
Actividad	Fabricación y comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:					
Participación directa	-	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (3)	100% (3)	100% (3)	97,54% (6)	97,54% (6)
Patrimonio neto	1.508.597	501.572	26.355	348.331	(12.811.805)
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020
Final	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Auditor	PwC China	Baker Tilly	Axis Auditor	PwC Brasil	PwC Brasil

	Euros		
Nombre	Cofel holding, S.A.S. (Compagnie Financiere Europeenne Litterie)	Cofel Industries, S.A.S.	Euroventes SPRL
Dirección	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	Boulevard Tirou, 17 Bte 50 6000 Charleroi (Bélgica)
Actividad	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación:			
Participación directa	100% (1)	-	-
Participación indirecta	-	100% (7)	100% (7)
Patrimonio neto	77.176.480	52.626.211	(3.933.187)
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2020	01/01/2020	01/01/2020
Final	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Auditor	Deloitte & Associés y Laurent Nadjar & Associés	Deloitte & Associés y Laurent Nadjar & Associés	Deloitte Bedrijfsrevisoren

- (1) Participación a través de Pikolin, S.L.
- (2) Participación a través de Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
- (3) Participación a través de Dunlopillo (Holdings) SDN BHD
- (4) Participación a través de Dunlopillo (Singapore) PTE LTD
- (5) Participación a través de Pikolin Lusitana, LTDA
- (6) Participación a través de Pikolin Brasil Comércio, LTDA
- (7) Participación a través de Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Litterie)

(*) Los datos relativos a la situación patrimonial de las sociedades del Grupo Dunlopillo se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Ringgit Malayo/euro vigente al 31 de diciembre de 2020. Asimismo, la situación patrimonial de las sociedades Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA y Pikolin Brasil Comércio, LTDA se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Real Brasileño/euro vigente al 31 de diciembre de 2020.

Los datos relativos a la situación patrimonial de estas sociedades han sido facilitados por las empresas y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales.

Ninguna de las acciones o participaciones de las sociedades anteriores cotiza en Bolsa.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se han aplicado las dispensas de consolidación por razón de tamaño para las sociedades Shanghai European. G.R.T.L LTD (tanto en 2021 como en 2020) y Pikolin Brasil Participações Ltda. (solo 2020, dado que fue constituida en dicho ejercicio) en las que el Grupo participa en un 100%, dado que dichas sociedades dependientes no poseen un interés significativo, individualmente y en conjunto, para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las sociedades del grupo.

2.2. Sociedades multigrupo

Las sociedades multigrupo son aquellas que constituyen un negocio conjunto y se consolidan por el método de integración proporcional, que supone la inclusión en los estados financieros consolidados de la parte proporcional de los activos, pasivos, gastos e ingresos de estas sociedades, en función de la participación del grupo en las mismas, o bien por el método de puesta en equivalencia que consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Participaciones puestas en equivalencia” del valor de los activos netos y fondo de comercio si lo hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad multigrupo. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como “Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia”.

En concreto, el Grupo ha incluido en la consolidación de los ejercicios 2021 y 2020 las sociedades incluidas en este epígrafe por el procedimiento de integración proporcional, por entender que las cuentas anuales muestran de forma más adecuada la imagen fiel de la situación del Grupo.

Se entiende por negocios conjuntos aquellos en los que existe control conjunto con otros partícipes, que se produce cuando existe un acuerdo estatutario o contractual en virtud del cual las decisiones estratégicas de las actividades, tanto financieras como operativas, requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

En concreto, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se integra por el método de consolidación proporcional la sociedad Spacio Repos, S.L., cuya gestión se realiza de manera conjunta por el Grupo y por Inversiones Odín, S.L. Adicionalmente, a cierre del ejercicio 2020 el Grupo Cofel pasó a integrarse por el método de integración global al adquirir el 100% de dicho grupo (ver Nota 6).

Los activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a los negocios conjuntos se presentan en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza específica.

A continuación, se detallan las empresas multigrupo que han sido incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como determinada información relacionada con las mismas. Todas ellas tienen el mismo ejercicio económico del Grupo.

Las acciones de todas y cada una de las empresas multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación no cotizan en Bolsa.

Ejercicio 2021

	Euros
Nombre	Spacio Repos, S.L.
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)
Actividad	Fabricación y comercialización de productos textiles
Porcentaje de participación:	
Participación directa	-
Participación indirecta	50,00% (1)
Patrimonio neto	4.158.122
Supuesto por el que se considera sociedad multigrupo	Negocios Conjuntos
Método de consolidación	Integración proporcional
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2021
Final	31/12/2021
Auditor	PwC Auditores, S.L.

(1) Participación a través de Pikolin, S.L.

Ejercicio 2020

	Euros
Nombre	Spacio Repos, S.L.
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)
Actividad	Fabricación y comercialización de productos textiles
Porcentaje de participación:	
Participación directa	-
Participación indirecta	50,00% (1)
Patrimonio neto	4.045.986
Supuesto por el que se considera sociedad multigrupo	Negocios Conjuntos
Método de consolidación	Integración proporcional
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2020
Final	31/12/2020
Auditor	PwC Auditores, S.L.

(1) Participación a través de Pikolin, S.L.

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia. Estas sociedades son aquellas en las que se ejerce una influencia significativa en su gestión, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, pero sin llegar a tener el control ni tampoco el control conjunto. La influencia significativa de una sociedad se presume en aquellas sociedades en las que la participación es igual o superior al 20%.

El método de la puesta en equivalencia consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Participaciones puestas en equivalencia” del valor de los activos netos y fondo de comercio si lo hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad asociada. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como “Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia”.

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas no existen sociedades asociadas.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables al 31 de diciembre de 2021 de Grupopikolin, S.L. y de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus modificaciones posteriores siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas formuladas por los administradores de Grupopikolin, S.L., están pendientes de aprobación por la Junta General de Socios y no se esperan cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación. Estas cuentas anuales consolidadas se depositarán en el Registro Mercantil de Zaragoza.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas; el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada, están expresadas en euros sin decimales.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso por parte del Grupo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas hacen referencia a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos fijos (Nota 3.2.8.) y de determinados instrumentos financieros en función de su valor de mercado (véase Nota 3.2.10).
- La estimación de la vida útil de los activos fijos intangibles y materiales (véase Notas 3.2.4 y 3.2.5).
- La recuperabilidad de los créditos fiscales activados (Nota 3.2.15).
- El cálculo de determinadas provisiones (Nota 3.2.17).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las Notas correspondientes de la memoria consolidada.

d) Cambios de políticas contables como consecuencia del Real Decreto 1/2021

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante “Resolución de ingresos”).

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, la Sociedad, ha optado por la aplicación de los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2021, no se han adaptado conforme a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de las partidas del ejercicio anterior de instrumentos financieros a la nueva presentación en aplicación de la Disposición Transitoria 2ª apartado 6 e).

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan a la Sociedad principalmente a la partida de instrumentos financieros, así como a los ingresos por ventas y prestaciones de servicios.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado a la Sociedad son los siguientes:

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de “Activos financieros mantenidos para negociar” y “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”, y los que optativamente hemos elegido para activos en los que se eliminan asimetrías contables.
- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a cobrar” e “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en el patrimonio de Sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas;
 - los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente;

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de “Préstamos y partidas a pagar”, y los “Débitos y partidas a pagar” tanto por operaciones comerciales como no comerciales.

Clasificación y valoración

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, la Sociedad ha optado por la aplicación de la DT 2ª e), incluir información comparativa sin expresar de nuevo, reclasificando las partidas del ejercicio 2020 para mostrar los saldos del dicho ejercicio ajustados a los nuevos criterios de presentación. Por lo que la Sociedad ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 para el ejercicio finalizado 31 de diciembre de 2021, y ha aplicado las nuevas categorías, sólo a efectos de presentación, para el ejercicio comparativo finalizado el 31 de diciembre de 2020.

En consecuencia, los principales efectos de esta reclasificación a 1 de enero de 2021 son los siguientes:

Activos Financieros (AF)

<u>Categorías del PGC RD 1514/2007</u>	<u>Otros AF a VR con cambios en PyG</u>	<u>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (MHV)</u>	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas</u>	<u>AF disponibles para la venta (DPV)</u>
<u>Categorías del PGC RD 1/2021</u>	<u>AF a VR con cambios en PyG (VR PyG)</u>	<u>AF a coste amortizado</u>	<u>AF a coste amortizado</u>	<u>AF a Coste</u>	<u>AF a VR con cambios en PN (VR PN)</u>
Reclasificaciones					
Activos financieros – 1 enero 2021					
Saldo final 31 diciembre 2020 – RD 1514/2007	-	-	283.229.738	-	57.783.481
Instrumentos de patrimonio DPV a VR PyG (a)	43.230.312	-	-	-	(43.230.312)
Obligaciones y bonos de cupón cero de MHV a coste amortizado (b)	-	14.553.169	-	-	(14.553.169)
Inversiones en empresas del Grupo a AF a coste (c)	-	-	(112.762.557)	112.762.557	-
Saldo inicial 1 enero 2021 – RD 1/2021	43.230.312	14.553.169	170.467.181	112.762.557	-

Los efectos en el patrimonio neto de la Sociedad son los siguientes:

	<u>Importes en euros</u>	
	<u>Efecto sobre Ajustes por valoración DPV a AF VR PN</u>	<u>Efecto sobre reservas</u>
Saldo inicial – RD 1514/2007	120.344	103.757.958
Reclasificación inversiones de DPV a VR PyG	(120.344)	120.344
Saldo inicial – RD 1/2021	-	103.878.302

- (a) Reclasificación desde Activos financieros disponibles para la venta a Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad ha reclasificado ciertas inversiones en acciones preferentes desde la categoría de activos disponibles para la venta a activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (VR PyG) por importe de 43.230.312 euros. Estas inversiones no cumplen el criterio para clasificarse a coste amortizado de acuerdo con el Art. 1º. Dos del RD 1/2021 dado que sus flujos de efectivo no representan solamente pagos de principal e intereses.

La Sociedad ha traspasado las ganancias en el valor razonable relacionadas con estas acciones por importe de 106.307 euros de la partida de Ajuste por valoración en activos financieros disponibles para la venta a reservas el 1 de enero de 2021.

- (b) Reclasificación desde Activos financieros mantenidos hasta vencimiento a Activos financieros a coste amortizado

La obligaciones y bonos de cupón cero que se habrían clasificado en el activo previamente como mantenidos hasta vencimiento ahora se clasifican a coste amortizado. La Sociedad tiene intención de mantener los activos hasta el vencimiento para cobrar los flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten únicamente en pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente. En relación con estos activos financieros, no ha habido diferencia entre el importe en libros previo y el importe en libros revisado de los mismos a 1 de enero de 2021 que tuviera que ser reconocida en las reservas al inicio.

- (c) Reclasificación desde Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a Activos financieros a coste

Los préstamos participativos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas que se habrían clasificado en el activo previamente como inversiones en empresas del Grupo y asociadas ahora se clasifican a coste. En relación con estos activos financieros, no ha habido diferencia entre el importe en libros previo y el importe en libros revisado de los mismos a 1 de enero de 2021 que tuviera que ser reconocida en las reservas al inicio.

Derivados y actividades de cobertura:

En aplicación de la DT 3ª del RD 1/2021, la Sociedad ha optado por seguir aplicando los criterios establecidos en el apartado 6 – *Coberturas contables* de la NRV 9ª – *Instrumentos financieros* del RD 1514/2007, de 16 de noviembre. La Sociedad describe su política de coberturas contables en la Nota 4.4.3 de estas cuentas anuales.

Para aquellos contratos en vigor a 1 de enero de 2021 y que cumplían los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo con la redacción anterior del PGC 2007 y que también cumplen los requisitos establecidos en el RD 1/2021, después de tener en cuenta cualquier nuevo reequilibrio de la relación de cobertura a 1 de enero de 2021, la Sociedad ha considerado dichos contratos como continuación de las relaciones de cobertura ya existentes a la fecha de transición.

En este sentido, la Sociedad tenía los siguientes contratos vigentes a fecha de transición:

- Los contratos a plazo de tipo de cambio en vigor a 31 de diciembre de 2020 calificaban como coberturas de flujos de efectivo de acuerdo con apto. 6 – *Coberturas contables* de la NRV 9ª - *Instrumentos financieros*. Las estrategias de gestión del riesgo de la Sociedad y la documentación de cobertura están en línea con los requerimientos del RD 1/2021 y estas relaciones se tratan por tanto coberturas que continúan.

Ingresos por ventas

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 “Ingresos por ventas y prestación de servicios”.

La principal diferencia entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 atiende a la clasificación como cifra de negocios de determinados ingresos de explotación que en ejercicios anteriores se registraban en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias, y que atienden a servicios ordinarios y periódicos llevados a cabo por la Sociedad, los cuales de acuerdo con el artículo 34.2 de la citada Resolución del ICAC deben registrarse como mayor valor de la cifra de negocios.

En consecuencia, respecto a las cifras comparativas de 2020 se ha procedido a registrar, como mayor cifra de negocios, 5.060.884 euros que la sociedad tenía clasificados en el epígrafe de “Otros ingresos de explotación”.

3.2 Normas de registro y valoración

3.2.1 Dependientes

Adquisición de control

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados, no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 3.2.10). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades dependientes se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

En la Nota 2.1. se desglosan los datos de identificación de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre ésta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad, cuya participación se reduce;

- c) Se ajustan los importes de los “ajustes por cambios de valor” y de “subvenciones, donaciones y legados” para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos b), c) y d) anteriores se contabilizará en reservas.

Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se aplican las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (véase Nota 3.2.10) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro.

Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

3.2.2 Asociadas y multigrupo

Método de integración proporcional

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de la sociedad, correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de adquisición y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

En la Nota 2.2. se desglosan los datos de identificación de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada/multigrupo.



En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a la partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

A cierre del ejercicio 2021 y 2020 ninguna sociedad se integra por este método.

Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo/asociada se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros (Nota 2.2.8), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota de adquisición de control por etapas.

3.2.3 Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio surge en la adquisición de dependientes y representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre la parte proporcional del valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera vayan a beneficiarse de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 3.2.1, apartado adquisición de control. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.



Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

3.2.4 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

En concreto, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y por tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo máximo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el intangible, incluidas a continuación.

1. Propiedad industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa.

Las licencias y marcas 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 de 25 años.

2. Fondo de comercio

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de los haya, se someten a un “test de deterioro” conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

3. *Aplicaciones informáticas*

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 3 y 6 años.

4. *Gastos de Investigación y Desarrollo*

El Grupo sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

3.2.5 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Los porcentajes de amortización son:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	10-50
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	5-20
Maquinaria	5-20
Utillaje	3,33-8
Mobiliario	4-20
Equipos para proceso de información	4-8
Elementos de transporte	4-12
Otro inmovilizado material	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.2.8).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.2.6 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios y terrenos en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupados por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 30 años aproximadamente.

3.2.7 Costes por interés

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.2.8 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida

3.2.9 Arrendamientos

a) Cuando alguna sociedad del grupo es arrendatario - Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando alguna sociedad del grupo es arrendatario - Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

c) Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.2.10 Activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar, y que no se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los 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 por su valor nominal en la medida en la que se considerará que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un Grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del Grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por Grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

Cobertura de los flujos de efectivo

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- 1) La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- 2) El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, se elimina ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y se incluye directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplica este mismo criterio en las coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del Grupo, multigrupo o asociada.

En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transfiere a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan al resultado del ejercicio.

No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y se espera que todo o parte de ésta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasifica inmediatamente en el resultado del ejercicio.

3.2.11 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción estándar o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción estándar incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación. En relación con el coste de producción estándar, éste se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. El Grupo también incluye dentro del coste de producción estándar la parte que razonablemente corresponde a los costes indirectamente imputables a los productos que fabrica a partir de niveles normales de consumo de suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. Asimismo en relación con el reparto de los costes indirectos de producción el Grupo utiliza el nivel de utilización estándar de la capacidad normal de producción y no se incluyen los costes de inactividad o subactividad. En relación con los costes imputados a las existencias el Grupo distingue entre:

- Los costes directamente imputables, o costes directos, son aquellos costes que se derivan de recursos cuyo consumo se puede medir y asignar de forma inequívoca a un determinado producto o a un conjunto de productos fabricados por el Grupo.

- Los costes indirectamente imputables, o costes indirectos, son aquellos costes que se derivan de recursos que se consumen en la producción o fabricación de uno o varios productos, afectando a un conjunto de actividades o procesos, por lo que no resulta viable una medición directa de la cantidad consumida por cada unidad de producto. Por ello, para su imputación el Grupo tiene en cuenta los siguientes criterios de distribución previamente definidos según lo siguiente: i) El Grupo identifica de forma específica los costes indirectos que deben ser asignados al ámbito de fabricación que están vinculados a la producción. ii) Los costes de inactividad o subactividad son aquellos costes consecuencia de la no utilización total o parcial de algún elemento en su capacidad productiva normal; dichos costes se consideran gasto del ejercicio y su medición se determina a partir de los costes que no varían a corto plazo con el nivel de producción, teniendo presente la proporción resultante entre la actividad real y la capacidad normal de producción. De acuerdo con el principio de uniformidad, los criterios de distribución de los costes indirectos se mantienen uniformemente a lo largo del tiempo, en tanto no se alteren los supuestos que motivaron su elección. El Grupo no ha modificado los criterios de distribución de los costes indirectos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020.

El Grupo revisa, al menos una vez al año, si las condiciones y premisas utilizadas en el cálculo del coste de producción estándar han variado de forma significativa, procediendo en dicho caso a modificar sus estimaciones. Asimismo, el Grupo revisa anualmente que la valoración de sus productos realizada mediante un coste estándar no difiera significativamente con respecto a la valoración que se deduciría de haber aplicado el coste de producción real.

En la asignación de valor a sus inventarios el Grupo utiliza el método de Precio Medio Ponderado. Con carácter general, la aplicación del método indicado se realizará, durante el ejercicio económico, en cada momento en que tengan lugar las correspondientes entradas y salidas de existencias.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción estándar).



A efectos de la valoración de existencias, las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución. En el caso de que no fuera viable identificar las existencias devueltas, se imputarán como menor valor de las existencias que correspondan de acuerdo con el método de ordenación de entradas y salidas de existencias utilizado por el Grupo. Asimismo, las procedentes de devoluciones de ventas se incorporarán por el precio de adquisición o coste de producción estándar que les correspondió de acuerdo con el método de ordenación de entradas y salidas de existencias utilizado. Los «rappels» por compras, es decir, descuentos y similares que se basen en haber alcanzado un determinado volumen de pedidos, así como otros descuentos originados, entre otras causas, por incumplimiento de las condiciones del pedido que sean posteriores a la recepción de la factura, se imputarán directamente como menor valor de las existencias que los causaron; si una parte de esas existencias no se pudiera identificar, los «rappels» y otros descuentos y similares se imputarán como menor valor de las existencias identificadas en proporción al descuento que les sea imputable; el resto de los «rappels» por compras y otros descuentos y similares se contabilizan como un menor consumo minorando las compras del ejercicio.

3.2.12 Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas

3.2.13 Pasivos financieros

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, 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.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen 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.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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 con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

3.2.14 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.2.15 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias y los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar y por deducciones pendientes de aplicar.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

3.2.16 Prestaciones a los empleados

Retribuciones a largo plazo de aportación definida

Un plan de aportación definida es aquel bajo el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

La sociedad del Grupo, Pikolin, S.L., tiene establecido únicamente un plan de aportación definida. Dicha sociedad del Grupo tiene externalizado este compromiso con una entidad gestora.

Todas las aportaciones fueron realizadas por dicha sociedad en ejercicios anteriores, por lo que durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han realizado aportaciones adicionales al mencionado plan ni existen al cierre de dichos ejercicios contribuciones devengadas no satisfechas.

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

Las sociedades francesas del Grupo, Cofel Holding, S.A.S. y Cofel Industries, S.A.S. tienen asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación. Dichos compromisos están exteriorizados y figuran cubiertos por pólizas de seguros, suscritas con entidades no vinculadas y que cumplen los requisitos establecidos en la normativa de pensiones vigente en Francia.

Dichas sociedades ofrecieron a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a cumplir la edad de jubilación, asumiendo compromisos tanto en materia de salarios como otras cargas sociales desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones a largo plazo – Provisión por retribuciones al largo plazo al personal” del pasivo del balance de situación consolidado, el valor actual de los compromisos de prestación definida, netos del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como “activos afectos” y del “coste por servicios pasados” de retribuciones post-empleo no reconocido, en su caso.

Las variaciones en los saldos de balance se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen, salvo las “ganancias y pérdidas actuariales” (diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad y en cambios de hipótesis actuariales), que se imputan directamente en el patrimonio neto consolidado, reconociéndose como reservas. No obstante, el Grupo registra la totalidad de dichas variaciones contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al considerar que el importe de las pérdidas actuariales, en su caso, no son significativas en el total del Grupo consolidado, registrándose, por tanto, un mayor gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 por este concepto.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.2.17 Provisiones y pasivos contingentes

Los Administradores de la Sociedad dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las Notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual las sociedades del Grupo no estén obligadas a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

3.2.18 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.2.22).

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (Nota 3.2.1.a).

3.2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.



a) Venta de bienes

La Sociedad se dedica a la comercialización de artículos textiles para el descanso. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

Los ingresos de estas ventas se reconocen en base al precio especificado en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados. No se considera que exista ningún elemento de financiación significativo dado que las ventas se realizan con un periodo medio de cobro que está en línea con la práctica del mercado.

b) Prestación de servicios

Los servicios prestados corresponden a los servicios de gestión centralizada de administración y otros servicios holding que la Sociedad realiza para el resto de sociedades del grupo al que pertenece cesión de personal de la Sociedad a empresas del grupo. Los Administradores de la Sociedad consideran que estos servicios se prestan a valores de mercado.

Los ingresos derivados la prestación de servicios se reconocen en el periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo de duración del contrato.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.2.20 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en que el Grupo genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en una epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de “Diferencia de conversión”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

3.2.21 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Determinadas sociedades del Grupo tienen suscrito un contrato con Ecoembes para la puesta en el mercado de envases y embalajes susceptibles de reciclaje a la que contribuyen con las tasas que le corresponden con arreglo a los módulos establecidos (véase Nota 25).

Las actividades de las sociedades del Grupo, por su naturaleza no tienen un impacto medioambiental significativo.

3.2.22 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

a) Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

b) Fusión y escisión

En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la sociedad dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.

En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que ésta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se re-expresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

3.2.23 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

El Grupo clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de Grupo Pikolin, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

1. Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros debido a que los clientes con los que se mantiene un volumen significativo de operaciones cuentan con una elevada solvencia e históricamente no han dado lugar a incumplimientos de sus créditos.

2. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

El Grupo mantiene una política de liquidez que combina su situación de tesorería con la obtención de facilidades crediticias, en función de sus necesidades de tesorería previstas, y de la situación de los mercados de deuda y de capitales.

En este sentido la Sociedad dominante dispone de cuentas de cash pooling con diversas sociedades que forman parte del Grupo Pikolin para un mejor control y optimización de la tesorería, de tal manera que la sociedad dominante autoriza a la entidad financiera para que realice los movimientos necesarios para una mejor organización de la tesorería del Grupo.

En la Nota 10 se presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato.

3. Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentra expuesta su actividad, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de las operaciones de deuda emitidas por la Sociedad dominante a través de los bonos descritos en la Nota 18, la Sociedad dominante tiene contratados instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps de tipos de interés) cuyas características se describen en la Nota 13.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra fundamentalmente en las operaciones estratégicas del Grupo de compra de diversas filiales en el extranjero. En ejercicios anteriores la Sociedad dominante formalizó tres seguros de tipo de cambio a través de contratos forward de compra de divisas (real brasileño) con el fin de cubrir posibles efectos adversos en los flujos de caja del Grupo. A 31 de diciembre de 2021 la totalidad de dichos contratos se encuentran cancelados. Adicionalmente, las sociedades del Grupo contratan instrumentos financieros derivados para cubrirse operaciones puntuales de compra venta en moneda extranjera. Dichos instrumentos financieros se encuentran descritos en la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas.

5. Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado y de reservas de la Sociedad dominante del ejercicio 2021 a presentar a la Junta General de Socios, así como la aprobada en el ejercicio 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	1.701.351	1.715.419
Aplicación		
Reservas voluntarias	1.701.351	1.715.419
	1.701.351	1.715.419

6. Combinaciones de negocios y cambios en los porcentajes de participación en las sociedades del Grupo

Durante el ejercicio 2021 no se han producido combinaciones de negocio dentro del perímetro de consolidación del Grupopikolin, S.L.

Ejercicio 2020

Con fecha 24 de julio de 2020, y en el marco de crecimiento estratégico del Grupo, se obtuvo el control sobre la sociedad COFEL S.A.S., sociedad dominante de un grupo compuesto por las sociedades dependientes COFEL INDUSTRIES S.A.S. y Euroventes SPR, pasando el porcentaje de participación de 50% a 100%. Este grupo se integraba en el ejercicio 2019 mediante el método de integración proporcional al tener control conjunto y tras la operación indicada procedió a consolidar mediante el método de integración global. La suma del valor razonable de la participación previa y del coste de la nueva inversión ascendió a 75.055 miles de euros.

Como consecuencia de la diferencia entre el valor razonable de las participaciones previas y el valor contable que tenían en el momento de la toma de control se registró un ingreso por 10.000 miles de euros, el cual se registró en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por enajenaciones y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, se procedió a determinar el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, registrando plusvalías en activos inmobiliarios.

El detalle de los activos y pasivos de Grupo Cofel en la fecha de adquisición del control era el siguiente:

	<u>Euros</u>
Inmovilizado intangible	55.585.207
Inmovilizado material (Nota 5)	54.505.861
Instrumentos de patrimonio	11.500
Inversiones financieras a largo plazo	15.213.115
Activos por impuesto diferido	1.732.272
Activos no corrientes mantenidos para la venta	237.008
Existencias	16.251.585
Cuentas a cobrar	52.939.803
Administraciones Públicas	5.842.296
Gastos anticipados	732.285
Efectivo y equivalentes	<u>6.368.426</u>
Total activos	<u>209.419.358</u>
Provisiones a largo plazo	(11.669.122)
Deudas a largo plazo	(35.557.208)
Pasivos por impuesto diferido	(3.897.040)
Provisiones corto plazo	(3.150.029)
Deudas c/p empresas del grupo	(7.026.699)
Acreedores comerciales	(60.896.737)
Administraciones Públicas	<u>(6.057.340)</u>
Total pasivos	<u>(128.254.175)</u>
Activos netos adquiridos	<u>81.165.183</u>
Fecha incorporación	31/07/2020

Si bien la fecha de toma de control fue el 24 de julio de 2020, se consideró como fecha de incorporación el 31 de julio de 2020, no habiendo diferencia significativa entre una fecha y otra.

La diferencia entre el valor de las cuentas a cobrar indicado anteriormente y los importes contractuales adeudados ascendió a 422 miles de euros.

La toma de control no supuso resultado alguno por diferencia negativa dado que la diferencia entre los activos netos adquiridos y la suma del valor razonable de la participación previa y del coste de la nueva inversión, se registró como menor valor de activos intangibles de acuerdo con la normativa aplicable.



Por otra parte, a continuación, se detallan los ingresos y resultados que el negocio adquirido aportó al grupo, así como los ingresos y resultados que el Grupo habría obtenido si esta combinación se hubiera realizado al inicio del ejercicio:

	<u>Euros</u>
Cifra de ingresos aportados por el negocio desde adquisición	109.457.092
Resultados aportados por el negocio desde adquisición	5.483.400
Cifra de ingresos del Grupo	433.703.596
Resultado consolidado del Grupo	9.745.203



7. Inmovilizado intangible

7.1. Otro inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros					
	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Bajas	Otros movimien- tos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2021
Desarrollo:						
Coste	3.095.809	-	-	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(1.572.750)	(619.161)	-	-	-	(2.191.911)
	1.523.059	(619.161)	-	-	-	903.898
Patentes, licencias, marcas y similares:						
Coste	54.839.278	-	-	-	-	54.839.278
Amortización acumulada	(5.492.541)	(2.267.838)	-	-	(34.952)	(7.795.331)
	49.346.737	(2.267.838)	-	-	(34.952)	47.043.947
Fondo de comercio:						
Coste	11.287.763	1.596.193	(6.677)	-	-	12.877.279
Amortización acumulada	(5.943.290)	(143.742)	-	-	-	(6.087.032)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
	223.359	1.452.451	(6.677)	-	-	1.669.133
Aplicaciones informáticas:						
Coste	23.646.939	1.738.639	(78)	2.384	-	25.387.884
Amortización acumulada	(17.649.289)	(1.872.211)	78	-	-	(19.521.422)
	5.997.650	(133.572)	-	2.384	-	5.866.462
Total:						
Coste	92.869.789	3.334.832	(6.755)	2.384	-	96.200.250
Amortización acumulada	(30.657.870)	(4.902.952)	78	-	(34.952)	(35.595.696)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
Total	57.090.805	(1.568.120)	(6.677)	2.384	(34.952)	55.483.440

Ejercicio 2020

							Euros
	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o dotaciones	Bajas	Otros movimien- tos	Variación tipo de cambio	Combina- ciones de negocios	Saldo al 31/12/2020
Desarrollo:							
Coste	3.095.809	-	-	-	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(953.588)	(619.162)	-	-	-	-	(1.572.750)
	2.142.221	(619.162)	-	-	-	-	1.523.059
Patentes, licencias, marcas y similares:							
Coste	51.067.355	1.152.024	-	-	-	2.619.899	54.839.278
Amortización acumulada	(8.116.642)	(2.121.697)	-	-	(1.160.123)	5.905.921	(5.492.541)
	42.950.713	(969.673)	-	-	(1.160.123)	8.525.820	49.346.737
Fondo de comercio:							
Coste	11.155.769	131.994	-	-	-	-	11.287.763
Amortización acumulada	(5.747.286)	(196.004)	-	-	-	-	(5.943.290)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	-	(5.121.114)
	287.369	(64.010)	-	-	-	-	223.359
Aplicaciones informáticas:							
Coste	16.750.830	967.114	(337)	17.769	(30.958)	5.942.521	23.646.939
Amortización acumulada	(12.705.88)	(1.157.638)	-	-	12.242	(3.798.012)	(17.649.289)
	4.044.949	(190.524)	(337)	17.769	(18.716)	2.144.509	5.997.650
Total:							
Coste	85.879.763	2.251.132	(337)	17.769	(30.958)	8.562.420	96.679.789
Amortización acumulada	(31.333.39)	(4.094.501)	-	-	(1.147.881)	2.107.909	(34.467.870)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	-	(5.121.114)
Total	49.425.252	(1.843.369)	(337)	17.769	(1.178.839)	10.670.329	57.090.805

Durante el ejercicio 2021 una Sociedad del Grupo ha adquirido una serie de establecimientos comerciales a un cliente del Grupo, la diferencia entre el valor razonable de los activos adquiridos, inmovilizado material, fundamentalmente, y el precio de compra se ha registrado como fondo de comercio. Durante el ejercicio 2020 esta Sociedad del grupo adquirió tiendas a franquiciados que pasaron a ser tiendas propias, la diferencia entre el valor razonable de los activos adquiridos, existencias e inmovilizado fundamentalmente, y el precio pagado se registró como fondo de comercio.

Adicionalmente, las inversiones realizadas durante los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de "Aplicaciones informáticas" se corresponden fundamentalmente al desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas en varias sociedades del grupo.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021 incluye un ingreso por importe 390 miles de euros en el epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" correspondiente al desarrollo de aplicaciones informáticas desarrolladas a nivel interno por personal del Grupo (2020: 140 miles de euros).



Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Patentes, licencias, marcas y similares	18.846.803	18.354.681
Fondo de comercio	10.751.498	9.323.945
Aplicaciones informáticas	11.054.157	10.847.518
Total	40.652.458	38.526.144

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo tiene las siguientes inversiones en inmovilizado intangible relacionadas con inversiones ubicadas fuera del territorio español, o cuyos derechos sólo pueden ejercitarse fuera del territorio español:

Ejercicio 2021

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	49.265.761	(4.983.665)	44.282.096
Aplicaciones informáticas	12.575.658	(8.438.933)	4.136.724
Total	61.841.419	(13.422.598)	48.418.821

Ejercicio 2020

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	49.265.761	(2.976.428)	46.289.333
Aplicaciones informáticas	11.840.557	(7.471.113)	4.369.444
Total	61.106.318	(10.447.541)	50.658.777

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han identificado indicios de deterioro de los activos intangibles y, por tanto, no se ha producido pérdida alguna por deterioro.

7.2. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros				
	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Variaciones del Perímetro (Nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2021
Fondo de comercio de consolidación:					
Coste	11.240.541	-	-	(250.200)	10.990.341
Amortización acumulada	(5.000.117)	(1.104.450)	-	250.379	(5.854.188)
Deterioro acumulado	(1.259.246)	-	-	-	(1.259.246)
Total	4.981.178	(1.104.450)	-	179	3.876.907

Ejercicio 2020

	Euros				
	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o dotaciones	Variaciones del Perímetro (Nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2020
Fondo de comercio de consolidación:					
Coste	12.228.898	246.429	-	(1.234.786)	11.240.541
Amortización acumulada	(3.911.161)	(854.450)	-	(234.506)	(5.000.117)
Deterioro acumulado	(1.259.246)	-	-	-	(1.259.246)
Total	7.058.491	(608.021)	-	(1.469.292)	4.981.178

Asimismo, el fondo de comercio de consolidación al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se desglosa entre las siguientes sociedades:

Ejercicio 2021

	Euros			
Sociedad	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(607.643)	-	405.094
Smatex, S.L.	1.270.280	(762.168)	-	508.112
Spacio Repos, S.L.	783.730	(391.865)	-	391.865
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.578)	(1.259.246)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	5.653.857	(3.690.219)	-	1.963.638
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assesorios LTDA	838.913	(230.715)	-	608.198
Total	10.990.341	(5.854.188)	(1.259.246)	3.876.907

Ejercicio 2020

Sociedad	Euros			
	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(506.369)	-	506.368
SmatteX, S.L.	1.270.280	(635.140)	-	635.140
Spacio Repos, S.L.	783.730	(313.493)	-	470.237
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.578)	(1.259.246)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	5.830.650	(3.223.955)	-	2.606.695
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assesorios LTDA	912.320	(149.582)	-	762.738
Total	11.240.541	(5.000.117)	(1.259.246)	4.981.178

Los Administradores de la Sociedad dominante evalúan siempre que existan indicios de pérdida de valor si los fondos de comercio han sufrido alguna pérdida por deterioro del valor. De acuerdo con el análisis realizado, durante los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo no ha registrado ningún deterioro de valor.

8. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2021 y 2020, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

						Euros
	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Bajas o retiros	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2021
Terrenos y construcciones:						
Coste	60.786.906	458.506	(236.272)	11.917	54.641	61.075.698
Amortización acumulada	(21.683.464)	(2.536.947)	27.313	314.443	(19.751)	(23.898.406)
	39.103.442	(2.078.441)	(208.959)	326.360	34.890	37.177.292
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:						
Coste	166.481.941	3.685.633	(3.819.290)	3.077.729	170.408	169.596.421
Amortización acumulada	(116.293.230)	(8.020.627)	3.708.859	(314.443)	(142.990)	(121.062.431)
Deterioro	(184.042)	(156.157)	34.044	-	-	(306.155)
	50.004.669	(4.491.151)	(76.387)	2.763.286	27.418	48.227.835
Inmovilizado en curso y anticipos:						
Coste	1.833.655	6.819.038	(279.712)	(3.089.646)	-	5.283.335
Total:						
Coste	229.102.502	10.963.177	(4.335.274)	-	225.049	235.955.454
Amortización acumulada	(137.976.694)	(10.557.574)	3.736.172	-	(162.741)	(144.960.837)
Deterioro	(184.042)	(156.157)	34.044	-	-	(306.155)
Total	90.941.766	249.446	(565.058)	-	62.308	90.688.462

Ejercicio 2020

	Euros						
	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o dotaciones	Variaciones del perímetro (Nota 6)	Bajas o retiros	Traspasos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2020
Terrenos y construcciones:							
Coste	24.821.735	639.196	35.365.183	-	-	(39.208)	60.786.906
Amortización acumulada	(10.288.058)	(1.486.957)	(9.921.727)	-	-	13.278	(21.683.464)
	14.533.677	(847.761)	25.443.456	-	-	(25.930)	39.103.442
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:							
Coste	137.215.117	3.604.846	24.127.839	(1.202.562)	3.051.959	(315.258)	166.481.941
Amortización acumulada	(93.215.964)	(7.380.510)	(16.641.416)	1.143.609	-	(198.949)	(116.293.230)
Deterioro	(120.738)	(99.759)	-	36.455	-	-	(184.042)
	43.878.415	(3.875.423)	7.486.423	(22.498)	3.051.959	(514.207)	50.004.669
Inmovilizado en curso y anticipos:							
Coste	2.419.287	1.565.260	918.817	-	(3.051.959)	(17.750)	1.833.655
Total:							
Coste	164.456.139	5.809.302	60.411.839	(1.202.562)	-	(372.216)	229.102.502
Amortización acumulada	(103.504.022)	(8.867.467)	(26.563.143)	1.143.609	-	(185.671)	(137.976.694)
Deterioro	(120.738)	(99.759)	-	36.455	-	-	(184.042)
Total	60.831.379	(3.157.924)	33.848.696	(22.498)	-	(557.887)	90.941.766

Las altas más significativas del ejercicio 2021 y 2020 corresponden a inversiones realizadas en los centros productivos y administrativos del Grupo. Estas están relacionadas principalmente con instalaciones técnicas y maquinaria de nuevas líneas productivas.

Adicionalmente, durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha dado de baja por venta y/o retiro elementos de su inmovilizado material por importe neto de 565 miles de euros (59 miles de euros en el ejercicio 2020), habiéndose generado una pérdida neta de 137 miles de euros (74 miles de euros en el ejercicio 2020, beneficio), el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las bajas del ejercicio 2021 y 2020 se corresponden a principalmente retiros de diversos elementos del inmovilizado en varias sociedades del Grupo.

Los traspasos que figuran en el epígrafe de "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" en el ejercicio 2021 y 2020 se corresponden con la puesta en funcionamiento de maquinaria en la planta de diversas sociedades del grupo.

a) Terrenos y construcciones

El Grupo posee inmuebles cuyo valor neto contable por separado de la construcción y del terreno, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

Inmuebles	Miles de Euros	
	2021	2020
Terrenos	1.995	2.204
Construcciones	35.182	36.899
Total	37.177	39.103

b) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados, que seguían en uso, por importes de 81.987 miles de euros y 89.016 miles de euros, respectivamente.

c) Inmovilizado ubicado en el extranjero

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo dispone de las siguientes inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero:

Ejercicio 2021

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	47.079.332	(22.656.293)	24.423.039
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	58.097.273	(42.874.976)	15.222.297
Inmovilizado en curso y anticipos	5.033.037	-	5.033.037
Total	110.209.642	(65.531.269)	44.678.373

Ejercicio 2020

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	46.935.237	(21.321.068)	25.614.169
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	65.870.648	(39.075.801)	26.794.847
Inmovilizado en curso y anticipos	1.422.376	-	1.422.376
Total	114.228.261	(60.396.869)	53.831.392

d) Compromisos de compra

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo no tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado material. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen compromisos en firme de venta de inmovilizado material, ni limitaciones a su disponibilidad, por garantías, pignoraciones, fianzas, etc.

e) Pérdidas por deterioro

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad ha identificado indicios de pérdida de valor en relación con algunos elementos de inmovilizado material asociados a determinadas tiendas motivo por el cual, la Sociedad ha registrado una corrección por deterioro de valor estimando al cierre del ejercicio 2021 y 2020 que el valor recuperable de dichos activos es inferior a su valor en libros. El deterioro registrado a cierre del ejercicio 2021 asciende a 156 miles de euros (2020: 100 miles de euros).

f) Seguros

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

g) Arrendamientos financieros

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle (en euros):

	2021	
	Coste	Valor neto
Terrenos	1.104.840	1.104.840
Construcciones	21.810.860	16.794.362
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	266.478
Total	23.366.700	18.165.680
	2020	
	Coste	Valor neto
Terrenos	1.104.840	1.104.840
Construcciones	21.810.860	17.666.797
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	329.292
Total	23.366.700	19.100.929

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con el contrato en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Ejercicio 2021

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	2021	
	Valor contable	Cuota a pagar
Menos de un año	1.297.341	1.491.971
Entre uno y cinco años	5.315.206	6.011.041
Más de cinco años	6.360.075	7.123.284
Total	12.972.622	14.626.296

Ejercicio 2020

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	2020	
	Valor contable	Cuota a pagar
Menos de un año	1.297.829	1.511.876
Entre uno y cinco años	5.239.253	5.857.269
Más de cinco años	7.733.969	8.198.007
Total	14.271.051	15.567.152

Los principales elementos sujetos a arrendamiento financiero son los asociados a la inversión realizada por una de las sociedades del Grupo para la financiación de la construcción de una de sus fábricas en Francia. La duración del contrato es quince años desde la fecha en que el arrendador pone a disposición de uso la planta productiva a dicha sociedad quedando fijado por contrato que el 1 de julio de 2016 tuvo lugar la fecha de entrega de dicho inmueble, y, por tanto, fecha inicial para el inicio de las cuotas de arrendamiento. La opción de compra del arrendamiento al final de la vida del contrato asciende a 1 euro, si bien dicha opción de compra puede ser ejercitable por Cofel Industries, S.A.S. a partir del séptimo año, momento en el cual se le descontarían las cantidades ya abonadas en concepto de alquiler hasta la ejecución de dicha opción. En este sentido, el Grupo tiene la intención de ejecutar la opción de compra en los próximos ejercicios. La totalidad de las cuotas de este contrato de financiación se encuentran garantizadas por la propia sociedad dependiente, así como por su accionista único y sociedad del grupo, Cofel Holding, S.A.S., quien figura como fiador del contrato en garantía de su cumplimiento. Asimismo, Cofel Holding, S.A.S. se compromete durante la duración del contrato a no vender ni ceder las acciones de dicha sociedad dependiente sin el consentimiento de los arrendadores.

En relación a dicho contrato de financiación, éste se encuentra sujeto a cláusulas de cumplimiento de ciertas obligaciones financieras a nivel del subgrupo francés consolidado (Cofel Holding, S.A.S. y sociedades dependientes). En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo y del Subgrupo francés, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, dichas sociedades del Grupo cumplían con la totalidad de las obligaciones financieras descritas anteriormente, y con el resto de obligaciones asociadas a dicho contrato de financiación.

El importe de la deuda actual referente a este arrendamiento financiero se encuentra registrada dentro de los epígrafes "Acreedores por arrendamiento financiero" del pasivo corriente y no corriente del balance consolidado adjunto.

h) Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Arrendamientos operativos Cuotas Mínimas	Valor nominal	
	2021	2020
Menos de un año	14.857.559	12.982.913
Entre uno y cinco años	58.514.761	59.935.953
Más de cinco años	103.051.640	122.757.884
Total	176.423.960	195.676.750

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Pagos mínimos por arrendamiento	15.314.578	14.287.981
Total	15.314.578	14.287.981

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

- Arrendamiento a terceros de diversos locales, naves, centros productivos y de distribución en diferentes localizaciones donde las sociedades del Grupo desarrollan su actividad, así como alquiler de diversos elementos de transporte y maquinaria necesarios para la actividad productiva y comercial del Grupo.
- Arrendamiento operativo formalizado por la sociedad del Grupo, Pikolin, S.L. con un tercero de las naves industriales e instalaciones administrativas ubicadas en el Polígono Industrial Plaza. En relación a este contrato la duración del mismo son 25 años donde se fija una renta mensual de 383 miles de euros.

Por otro lado, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Arrendamientos operativos Cuotas Mínimas	Valor nominal	
	2021	2020
Menos de un año	2.992.911	1.865.913
Entre uno y cinco años	11.971.646	7.463.654
Más de cinco años	6.619.484	7.063.611
Total	21.584.041	16.393.178

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos en el ejercicio son las siguientes (en euros):

	Euros	
	2021	2020
Ingresos reconocidos en el ejercicio	1.998.186	1.266.407
Total	1.998.186	1.266.407

Dichos ingresos por arrendamiento se encuentran registrados dentro del epígrafe "Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En su posición de arrendador, los contratos operativos más significativos que tiene el Grupo corresponden al subarriendo de naves productivas y centros de distribución a terceros ajenos al Grupo y al arrendamiento de las inversiones inmobiliarias del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 9).

9. Inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2021 y 2020, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o Dotaciones	Euros Saldo al 31/12/2021
Terrenos:			
Coste	298.991	-	298.991
Construcciones:			
Coste	1.465.477	-	1.465.477
Amortización acumulada	(573.163)	(19.316)	(592.479)
	892.314	(19.316)	872.998
Total:			
Coste	1.764.468	-	1.764.468
Amortización acumulada	(573.163)	(19.316)	(592.479)
Total	1.191.305	(19.316)	1.171.989

Ejercicio 2020

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o Dotaciones	Euros Saldo al 31/12/2020
Terrenos:			
Coste	298.991	-	298.991
Construcciones:			
Coste	1.465.477	-	1.465.477
Amortización acumulada	(553.843)	(19.320)	(573.163)
	911.364	(19.320)	892.314
Total:			
Coste	1.764.468	-	1.764.468
Amortización acumulada	(553.843)	(19.320)	(573.163)
Total	1.210.625	(19.320)	1.191.305

Las inversiones inmobiliarias del Grupo corresponden principalmente con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler y que se mantiene con el objetivo de obtener plusvalías mediante su venta.

En el ejercicio 2021 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo han ascendido a 5 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2020) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas han ascendido a 24 miles de euros en 2021 (2020: 9 miles de euros).

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tenía inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas que seguían en uso, por importe de 151.487 euros y 151.487 euros respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el grupo no tiene inversiones inmobiliarias ubicadas en el extranjero.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía ningún tipo de restricción para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

10. Análisis de instrumentos financieros

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

	Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos financieros con cambios en cuenta de resultados	45.298.341	43.230.312	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	6.057.265	6.657.198	184.351.389	44.256.099
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	112.762.557
Otros activos financieros	-	-	-	-	11.087.425	10.467.239
	45.298.341	43.230.312	6.057.265	6.657.198	195.438.814	167.485.895

	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos financieros a coste amortizado	-	-	555.013	7.895.971	94.471.750	126.211.082
Derivados de cobertura (Nota 13)	-	-	-	-	22.360	(22.772)
Otros activos financieros Efectivo (Tesorería)	-	-	-	-	1.223.836	1.761.456
	-	-	-	-	50.238.466	48.707.274
	-	-	555.013	7.895.971	145.956.412	176.657.040

	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	85.383.275	106.074.701	56.926.076	53.711.308	990.063	1.004.755
Derivados de cobertura (Nota 13)	-	-	-	-	124.797	302.201
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.575.510	2.894.687
	85.383.275	106.074.701	56.926.076	53.711.308	2.690.370	4.201.643

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	57.461.039	48.624.739	29.770.950	33.322.554	95.077.309	96.475.207
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1.428.046	542.353
	57.461.039	48.624.739	29.770.950	33.322.554	96.505.355	97.017.560

b) Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	Euros TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	841.759	-	-	148.317.206	35.996.787	-	185.155.752
Valores representativos de deuda	555.013	100.000	607.210	5.150.205	-	199.850	6.612.278
Otras inversiones financieras	-	7.625	-	-	-	45.298.341	45.305.966
Derivados	22.360	-	-	-	-	-	22.360
Otros activos financieros	1.223.836	103.739	104.611	105.501	106.432	10.667.142	12.311.261
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	93.629.991	-	-	-	-	29.771	93.659.762
Efectivo	50.238.466	-	-	-	-	-	50.238.466
	146.511.425	211.364	711.821	153.572.912	36.103.219	56.195.104	393.305.845
Intereses a cobrar no devengados	3.691.954	3.688.280	3.698.424	3.789.284	719.936	3.997	15.591.875
Totales	150.203.379	3.899.644	4.410.245	157.362.196	36.823.155	56.199.101	408.897.720

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2020:

	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Euros TOTAL
Créditos a empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	156.981.590	-	156.981.590
Valores representativos de deuda	7.895.971	500.000	100.000	607.210	5.150.205	299.783	14.553.169
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	43.230.312	43.230.312
Derivados	(22.772)	-	-	-	-	-	(22.772)
Otros activos financieros	28.761.457	102.069	102.896	103.739	104.611	10.061.219	37.235.991
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	101.211.081	-	-	-	-	29.771	101.240.852
Efectivo	48.707.274	-	-	-	-	-	48.707.274
	184.553.011	602.069	202.896	710.949	162.236.406	53.621.085	401.926.416
Intereses a cobrar no devengados	2.612.106	2.575.752	2.565.752	2.577.897	2.668.757	5.996	13.006.260
Totales	187.165.117	3.177.821	2.768.648	3.288.846	164.905.163	53.627.081	414.932.676

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	29.770.950	-	-	28.926.076	28.000.000	-	86.697.026
Deudas con entidades de crédito	56.162.922	19.579.306	19.197.437	18.792.993	11.670.088	4.542.097	129.944.843
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.298.118	1.247.304	1.288.120	1.330.309	1.373.903	6.361.718	12.899.472
Derivados	-	-	-	-	-	124.797	124.797
Otros pasivos financieros	1.428.046	779.025	187.028	128.872	128.872	351.713	3.003.556
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	95.077.308	990.063	-	-	-	-	96.067.371
Totales	183.737.344	22.595.698	20.672.585	49.178.250	41.172.863	11.380.325	328.737.065
Intereses a pagar no devengados	6.008.663	3.765.386	3.432.421	3.105.951	1.675.704	77.243	18.065.368
Totales	189.746.007	26.361.084	24.105.006	52.284.201	42.848.567	11.457.568	346.802.433

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	33.322.554	15.840.105	-	-	19.871.202	18.000.000	87.033.861
Deudas con entidades de crédito	47.326.911	27.219.782	37.451.328	14.665.042	7.311.824	6.453.503	140.428.390
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.297.829	1.461.861	1.337.552	1.358.968	1.334.981	7.479.861	14.271.052
Derivados	-	79.652	-	-	-	222.549	302.201
Otros pasivos financieros	542.353	580.625	406.605	379.694	208.776	1.318.988	3.437.041
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	1.004.755	1.004.755
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	96.475.206	-	-	-	-	-	96.475.206
Totales	178.964.853	45.182.025	39.195.485	16.403.704	28.726.783	34.479.656	342.952.506
Intereses a pagar no devengados	4.550.474	2.910.029	1.549.257	787.420	1.462.143	1.196.458	12.455.781
Totales	183.515.327	48.092.054	40.744.742	17.191.124	30.188.926	35.676.114	355.408.287

Los intereses a pagar no devengados en ejercicios futuros tanto para el ejercicio 2021 como para el 2020 se han calculado por los Administradores de la Sociedad sobre la deuda dispuesta con terceros.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha realizado reclasificaciones entre categorías de activos financieros ni de pasivos financieros.

c) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el balance cuando la Sociedad tiene actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En el ejercicio 2021, los saldos de los abonos de venta aminoran el importe de deudores comerciales, al ser saldos acreedores, por importe de 5.574.442 euros (2020: 5.618.333 euros). Los correspondientes importes se han presentado por tanto netos en el balance.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021 los saldos de abono de compra aminoran el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al ser saldos deudores por un importe de 833.610 euros (2020: 435.627 euros). Los correspondientes importes se presentan netos en el balance.

11. Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
No corriente:		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:		
- Créditos a empresas del grupo y asociadas	184.313.993	44.219.033
Inversiones financieras a corto plazo:		
- Valores representativos de deuda	6.057.265	6.657.198
- Créditos a empresas	7.625	7.295
Deudores comerciales no corrientes:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	29.771	29.771
Otros activos financieros:		
- Fianzas	11.087.425	10.467.239
	<u>201.496.079</u>	<u>61.380.536</u>
Corriente:		
Inversiones financieras en empresas del grupo:		
- Créditos a empresas	841.759	-
Inversiones financieras a corto plazo:		
- Valores representativos de deuda	555.013	7.895.971
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	108.011.284	115.955.242
- Clientes, empresas del grupo, y asociadas	1.972.058	2.273.324
- Deudores varios	2.026.890	2.122.439
- Personal	425.326	259.604
- Deterioro de valor de cuentas a cobrar	(18.805.566)	(19.399.528)
Otros activos financieros:		
- Otros activos financieros	1.223.836	26.761.456
	<u>96.250.600</u>	<u>135.868.508</u>

a) Clientes

El saldo al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 de los epígrafes “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” corresponde a los saldos pendientes de cobro con clientes terceros, ajenos a las sociedades del Grupo.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de su valor. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe vencido a más de 6 meses de cuentas a cobrar sin haber sufrido deterioro de valor no es significativo.



El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	2021	Euros 2020
Saldo inicial	(19.399.528)	(18.381.786)
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(286.161)	(925.770)
Reversión deterioro de cuentas a cobrar	866.707	70.058
Variación del tipo de cambio	13.416	49.156
Otros movimientos por combinación de negocios	-	(211.186)
Saldo final	(18.805.566)	(19.399.528)

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021 se ha imputado a cuenta de resultados 594 miles de euros por saldos comerciales considerados incobrables.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

b) Créditos a empresas del grupo y asociadas

Dentro de este epígrafe se encuentran registrados los créditos concedidos a otras empresas del Grupo no incluidas en el perímetro de consolidación por importe de 184.313 miles de euros a largo plazo y 841 miles de euros a corto plazo.

En relación con los créditos concedidos a empresas del Grupo no incluidas en el perímetro de consolidación de Grupopikolin, atiende a un préstamo concedido al socio mayoritario de la Sociedad Lideka, S.L. por importe de 143.036 miles de euros el cual devenga un tipo de interés de mercado y tiene vencimiento en 2025. El citado préstamo se ha generado en el ejercicio 2021 como consecuencia de la conversión y unificación en un único préstamo de 3 préstamos, cuyo vencimiento era igualmente 2025, que se mantenía a cierre del ejercicio 2020 con tal Sociedad, de los cuales dos de ellos eran participativos por importe de 112.763 miles de euros y devengaban un tipo de interés fijo así como un tipo de interés contingente, motivo por el cual se han clasificado en el ejercicio 2020 como activos financieros a coste (Nota 12).

Adicionalmente existe un préstamo por importe de 35.790 miles de euros, cuyo origen atiende a la venta llevada a cabo en el ejercicio 2020 a la Sociedad matriz Lideka Iber, S.L. del 15,76% de participaciones que la Sociedad mantenía en Grupoiberebro, S.L., el cual devenga un tipo de interés de mercado y tiene su vencimiento en el ejercicio 2026. Este préstamo ha devengado unos intereses no pagados por importe de 207 miles de euros.



La Sociedad matriz Lideka Iber, S.L. ha generado una posición deudora en el Cash Pooling de Grupo por importe de 781 miles de euros en el ejercicio 2021 (2020: deudora 683 miles de euros).

La Sociedad ha concluido que no existen pérdidas por deterioro en los créditos detallados en esta Nota relacionados con Lideka, S.L., para lo cual se han estimado los flujos de caja futuros derivados de dichas inversiones.

Así mismo, se ha registrado al corto plazo un préstamo convertible en acciones a la Sociedad asociada Pangaea Oncology, S.A. por importe de 841 miles de euros, y un tipo de interés fijado al 3,5% con vencimiento fijado el 31 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio 2021 se ha procedido a vender las participaciones de las que disponía en la entidad cotizada Pangaea Oncology, S.A. a una parte vinculada, Hersol XXI, S.L., esta venta ha generado una posición deudora en el Cash Pooling con Hersol XXI, S.L. al cierre del ejercicio por importe de 4.499 miles de euros.

c) Inversiones financieras

Respecto al epígrafe de "Valores representativos de deuda", al cierre del ejercicio 2021 se registra la adquisición de pagarés emitidos por una entidad financieras con vencimiento al corto plazo por importe de 499 miles de euros (2020: largo plazo 496 miles de euros, corto plazo 6.896 miles de euros). Así mismo, se encuentran registradas las inversiones a largo y corto plazo en obligaciones y bonos.

d) Otros activos financieros (Fianzas y depósitos)

El importe de las fianzas está asociado a los contratos de arrendamiento operativo firmados por la Sociedad con vencimiento superior al año. Dentro de este epígrafe se recoge fundamentalmente la fianza y depósito entregados a los arrendadores del centro de producción donde la Sociedad realiza su actividad productiva. En relación a dichas fianzas, éstas se encuentran clasificadas a su valor nominal, al considerar los Administradores de la Sociedad que la diferencia entre el valor nominal y el coste amortizado no tiene impacto significativo.

Adicionalmente, a cierre del ejercicio 2020 había una cuenta a cobrar con la Sociedad matriz Lideka Iber, S.L. por importe de 25.000 miles de euros registrados en el corto plazo.

12. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

	Euros	
	2021	2020
Otros – Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto: Zona euro	45.298.341	43.230.312
	45.298.341	43.230.312

Dentro del epígrafe de “activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancia” la Sociedad registra fundamentalmente acciones minoritarias y fondos de inversión que posee en empresas cotizadas en las que no ejerce influencia significativa. Tal y como se describe en la Nota 3.2.10, dichos activos financieros se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de resultado el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Por su parte, la variación acumulada en el valor razonable desde su designación asciende a pérdidas por valor de 1.303 miles de euros (2020: 4.242 miles de euros).

El valor razonable de todos los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador de un mercado activo.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan en “Variación de valor razonable en instrumentos financieros” del Resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias y ascienden a ganancias por 1.191 miles de euros (2020: 261 miles de euros).

Durante el ejercicio 2021 se han vendido parte de las participaciones en fondos de inversión y acciones, obteniéndose unas pérdidas de 1.737 miles de euros (2020: pérdidas de 4.378 miles de euros).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.



13. Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones el Grupo ha contratado determinados instrumentos financieros sobre los cuales el Grupo ha evaluado si se han cumplido con los requisitos detallados en la Nota 3.2.11 de la presente memoria consolidada para poder clasificarlos de cobertura contable. En relación a dicha evaluación, el Grupo distingue entre aquellos que han cumplido las citadas condiciones, designándolos a los mismos formalmente como de cobertura contable verificando que la cobertura resulta eficaz, y aquellos que no han sido designados como de cobertura contable al no cumplirse las condiciones descritas en dicha Nota.

El detalle de los instrumentos financieros registrados en el balance de situación consolidado al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se detalla a continuación:

Ejercicio 2021

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros) Activos a corto plazo	Pasivos a largo plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	-	(124.797)
Coberturas de tipo de cambio	22.360	-
Total	22.360	(124.797)

Ejercicio 2020

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros) Activos a corto plazo	Pasivos a largo plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	-	(302.201)
Cobertura de tipo de cambio	(22.772)	-
Total	(22.772)	(302.201)

En relación con los derivados de cobertura contable el valor de la contrapartida de dichos activos y/o pasivos se encuentra registrado dentro del patrimonio neto en el epígrafe "Otros ajustes por cambio de valor".

Cobertura de flujos de efectivo:

Los instrumentos financieros de cobertura de tipo de interés (swaps) vivos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se detallan a continuación (en euros):

Ejercicio 2021

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2021	Vencimiento	Valor razonable (Euros)	
					Activo a corto plazo	Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	-	01/01/2029	-	(124.797)
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	10.636	07/01/2022	937	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	101.346	07/01/2022	8.942	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	37.500	23.755	19/04/2022	1.593	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	104.769	29/07/2022	5.519	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	104.919	29/07/2022	5.369	-
					22.360	(124.797)

Ejercicio 2020

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2020	Vencimiento	Valor razonable (Euros)	
					Activo a corto plazo	Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	-	(39.826)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	-	(39.826)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	-	(222.549)
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	67.567	22/03/2021	(5.414)	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	17.744	15.747	30/06/2021	(1.299)	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	50.000	44.374	30/06/2021	(3.660)	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	107.675	23/07/2021	(5.892)	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	108.291	21/07/2021	(6.508)	-
					(22.773)	(302.201)

La Sociedad dominante formalizó dichos derivados con el fin de cubrirse los flujos de efectivo de los bonos emitidos por la Sociedad dominante a un tipo de interés variable valor descritos en la Nota 19. Dichas relaciones de cobertura son altamente efectivas de manera prospectiva y retrospectiva, de forma acumulada, desde la fecha de designación. En consecuencia, el Grupo ha procedido a registrar en el patrimonio neto, el valor razonable del derivado, de tal forma que, al cierre del ejercicio 2021, el importe registrado en patrimonio neto de los instrumentos de cobertura antes mencionados, refleja una minusvalía de 93.440 euros (226.651 euros al cierre del ejercicio 2020) (véase Nota 17.7).

14. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Mercaderías	5.837.429	8.282.928
Materias primas y otros aprovisionamientos	25.393.363	23.826.713
Producto en curso	3.363.479	3.053.342
Producto terminado	32.839.014	29.054.272
Anticipos a proveedores	210.057	315.740
Deterioro de valor de existencias	(9.868.103)	(9.994.857)
Total	57.775.239	54.538.138

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existían compromisos firmes de compras de existencias relacionados con el epígrafe "Anticipos a proveedores" del balance de situación consolidado adjunto.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen limitaciones de disponibilidad sobre las existencias ni circunstancias, tales como litigios o embargos que afecten a su carácter sustantivo.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros				
	31/12/2020	Adiciones	Variación del tipo de cambio	Aplicaciones	31/12/2021
Deterioro de existencias	(9.994.857)	421.866	(327.016)	31.904	(9.868.103)
Total	(9.994.857)	421.866	(327.016)	31.904	(9.868.103)

Ejercicio 2020

	Euros					
	<u>31/12/2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Variación del tipo de cambio</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>Combinación de negocios (Nota 6)</u>	<u>31/12/2020</u>
Deterioro de existencias	(7.064.227)	(1.984.416)	(160.636)	281.856	(1.067.434)	(9.994.857)
Total	(7.064.227)	(1.984.416)	(160.636)	281.856	(1.067.434)	(9.994.857)

Las correcciones valorativas registradas en el ejercicio han estado motivadas fundamentalmente por la lenta rotación de algunos productos vendidos por las sociedades del Grupo, y han sido registradas aplicando un criterio de prudencia.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos sus existencias. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

15. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El Grupo dispone de efectivo al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 según el siguiente desglose (en euros):

	Euros	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Caja cuentas corrientes	35.715.261	37.104.923
- Otros activos líquidos equivalentes	14.523.205	11.602.351
	50.238.466	48.707.274

A 31 de diciembre de 2021 dentro del epígrafe de "Otros activos líquidos equivalentes" se registra un depósito de renta fija con vencimiento inferior a tres meses por 14.500 miles (2020: 11.500 miles de euros) de euros suscrito por la sociedad dependiente Cofel Industries, S.A.S.

16. Patrimonio neto y fondos propios

16.1. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el capital social de la Sociedad dominante asciende a 58.037.080 euros, representado por 5.803.708.000 participaciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la empresa Lideka Iber, S.L. posee una participación del 99,99 % del capital social de la Sociedad dominante.

Las participaciones de la Sociedad dominante no cotizan en Bolsa.

16.2. Prima de emisión

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, se permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

16.3. Reservas de la Sociedad dominante

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
- Reserva legal	11.607.416	11.607.416
- Otras reservas	145.128.638	155.468.629
	<u>156.736.054</u>	<u>167.076.045</u>

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad de responsabilidad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 esta reserva se encuentra totalmente constituida.

16.4. Reservas en sociedades consolidadas

El detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 por sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Pikolin, S.L.	(27.482.983)	(27.483.059)
Confordes, S.L.	(2.818.211)	(3.041.604)
Espadesa Retail, S.L.	(6.269.584)	(6.105.991)
Seiviriver, S.L.	27.792	27.427
Pikolin Lusitana, LTDA	1.871.763	2.106.682
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	(1.203.877)	(1.311.191)
Espaço Descanso, LTDA	(1.895.313)	(1.773.246)
Smatex, S.L.	(92.928)	(327.995)
Grupo Cofel	21.385.932	7.522.395
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	(14.933.612)	(18.311.104)
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	28.978	(229.810)
Grupo Dunlopillo	(5.426.810)	(5.395.094)
Spacio Repos, S.L.	686.934	245.323
Grupo Pikolin Brasil	(9.665.782)	(9.240.820)
	<u>(45.787.701)</u>	<u>(63.318.087)</u>

Dentro del Grupo Cofel se incluyen las reservas consolidadas de las sociedades dependientes Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Litterie), Cofel Industries S.A.S. y Euroventes, SPRL. Asimismo, en el Grupo Dunlopillo se incluyen las reservas consolidadas de las siguientes sociedades dependientes: Dunlopillo (Holdings) SDN BHD, Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD, Dunlopillo (Singapore) PTE LTD, Dunlopillo (Vietnam) LTD, Dunlopillo (Shenzen) LTD y Dunlopillo (Hong Kong) LTD). Por otra parte, dentro del Grupo Pikolin Brasil se incluyen las sociedades dependientes Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA y Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Sleep Franchising LTDA, Pikolin Participações LTDA.

16.5. Resultado consolidado

La aportación de cada Sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Grupopikolin, S.L.	(2.479.889)	1.531.705
Pikolin, S.L.	142.728	543.498
Confordes, S.L.	188.133	223.402
Espadesa Retail, S.L.	984.391	(163.610)
Seiviriber, S.L.	(99)	365
Pikolin Lusitana, LTDA	410.710	101.868
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	142.413	108.361
Espaço Descanso, LTDA	(12.197)	(48.505)
Smatex, S.L.	532.198	298.966
Spacio Repos, S.L.	283.168	441.605
Grupo Cofel	5.176.770	3.668.180
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	686.832	3.628.507
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	6.602	7.789
Grupo Dunlopillo	3.208.197	(347.502)
Grupo Brasil	1.179.630	(731.963)
	10.449.587	9.262.666

Dentro del Grupo Cofel se incluyen las reservas consolidadas de las sociedades dependientes Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie), Cofel Industries S.A.S. y Euroventes, SPRL. Asimismo, en el Grupo Dunlopillo se incluyen las reservas consolidadas de las siguientes sociedades dependientes: Dunlopillo (Holdings) SDN BHD, Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD, Dunlopillo (Singapore) PTE LTD, Dunlopillo (Vietnam) LTD, Dunloppillo (Shenzen) LTD y Dunlopillo (Hong Kong) LTD). Por otra parte, dentro del Grupo Pikolin Brasil se incluyen las sociedades dependientes Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA y Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Sleep Franchising LTDA, Pikolin Participações LTDA.

16.6. Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión de los ejercicios 2021 y 2020 están motivadas íntegramente por el impacto de la conversión de las siguientes sociedades dependientes, cuyas monedas funcionales se detallan a continuación:

Diferencias de conversión	País	Moneda	Euros	
			2021	2020
Grupo Dunlopillo	(*)	(*)	(2.731.800)	(3.652.334)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Brasil	Real brasileño	(291)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Brasil	Real brasileño	(2.830.304)	(3.015.085)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	Brasil	Real brasileño	1.261.844	3.796.786
Total			(4.300.551)	(2.870.633)

(*) Dentro del Grupo Dunlopillo se integran las siguientes sociedades con las monedas funcionales que se detallan a continuación:

Grupo Dunlopillo	País	Moneda
Dunlopillo (Holdings) SDN BHD	Malasia	Ringgit Malayo
Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD	Malasia	Ringgit Malayo
Dunlopillo (Singapore) PTE LTD	Singapur	Dólar Singapur
Dunlopillo (Vietnam) LTD	Vietnam	USD Dólar
Dunlopillo (Shenzen) LTD	China	Yuan Chino
Dunlopillo (Hong Kong) LTD	China	Dólar Hong Kong
Dunlopillo (Middle East) LTD	Emiratos Árabes	USD Dólar

16.7. Otros ajustes por cambio de valor

El detalle de ajustes por cambio de valor registrados en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
- Operaciones de cobertura (Nota 14)	(93.598)	(226.651)
	(93.598)	(226.651)

Operaciones de cobertura

Corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 14.

16.8. Socios Externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los socios minoritarios en las sociedades del Grupo consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos socios minoritarios en los resultados del ejercicio.

El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa en los siguientes conceptos:

Ejercicio 2021

	Euros			
	Capital y reservas	Resultado del ejercicio	Subven- ciones de capital	Total
Pikolin, S.L.	1.908	9	-	1.917
Confordes, S.L.	58	8	-	66
Seiviriber, S.L.	86	-	-	86
Pikolin Lusitana, LTDA	204.184	-	-	204.184
Espadesa Retail, S.L.	361	98	-	459
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	-	-	-	-
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	11.575	1.218	-	12.793
Espaço Descanso, LTDA	(19.336)	-	-	(19.336)
Smatex, S.L.	842.532	98.884	-	941.416
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	22	3	-	25
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	10	2	-	12
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	71.401	1.204	-	72.605
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	(12.548)	12.475	-	(73)
Total Socios Externos	1.100.253	113.901	-	1.214.154

Ejercicio 2020

				Euros
	Capital y reservas	Resultado del ejercicio	Subven- ciones de capital	Total
Pikolin, S.L.	1.898	11	-	1.909
Confordes, S.L.	49	9	-	58
Seiviriber, S.L.	86	-	-	86
Pikolin Lusitana, LTDA	10.445	(2.997)	-	7.448
Espadesa Retail, S.L.	376	(16)	-	360
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	-	(13.548)	-	(13.548)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	10.527	1.048	-	11.575
Espaço Descanso, LTDA	(18.090)	(1.151)	-	(19.241)
Smatex, S.L.	778.633	63.899	-	842.532
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	7	15	-	22
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	(68)	2	-	(66)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	(65.299)	777	-	(64.522)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	(265.456)	(2.297)	-	(267.753)
Total Socios Externos	453.108	45.752	-	498.860

El movimiento habido en los ejercicios 2021 y 2020 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2020	498.860
- Resultado del ejercicio	113.901
- Otros movimientos	601.393
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.214.154

Ejercicio 2020

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2019	742.862
- Resultado del ejercicio	45.745
- Otros movimientos	(289.747)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	498.860

17. Provisiones a corto y largo plazo

Provisiones a largo plazo

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

					Euros
	31/12/2020	Aplica- ciones	Dota- ciones	Rever- siones	31/12/2021
Provisión para otras responsabilidades	5.666.360	(1.512.899)	1.563.970	(37.105)	5.680.326
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal					-
Provisión por pensiones	7.534.321	(214.179)	-	-	7.320.142
Provisiones personal	1.244.656	(522.410)	-	(213.921)	508.325
Total	14.445.337	(2.249.488)	1.563.970	(251.026)	13.508.793

Ejercicio 2020

						Euros
	31/12/2019	Aplica- ciones	Dota- ciones	Rever- siones	Combina- ciones de negocios	31/12/2020
Provisión para otras responsabilidades	1.578.392	(2.583.740)	5.776.525	-	895.183	5.666.360
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal						-
Provisión por pensiones	3.511.034	(200.124)	-	-	4.223.411	7.534.321
Provisiones personal	1.955.512	(1.426.823)	-	-	715.967	1.244.656
Total	7.044.938	(4.210.687)	5.776.525	-	5.834.561	14.445.337

El epígrafe “Dotaciones” y “Aplicaciones” corresponde a la dotación del ejercicio y a la utilización de dichas provisiones durante el ejercicio, respectivamente. Por su parte, la columna “Reversiones” corresponde a la reversión de dichas provisiones sin que las mismas hayan sido consumidas ni utilizadas.

El epígrafe de “Provisión para otras responsabilidades” corresponde principalmente a provisiones para riesgos como garantías, litigios y otras provisiones por responsabilidades, cuyo gasto por la dotación de los ejercicios 2021 y 2020 se registra dentro de diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según la naturaleza de dichos gastos.

El epígrafe “Provisiones personal” recoge, por un lado, las obligaciones de las sociedades del Grupo Cofel SAS y Cofel Industries S.A.S. asumidas con determinados trabajadores en el marco de un proceso de reestructuración como consecuencia del traslado de unos de sus centros productivos, así como las obligaciones asumidas con su personal. Asimismo, durante el ejercicio 2018 el Grupo tomó la decisión de cerrar una de sus plantas productivas de la sociedad Cofel Industries S.A.S., durante el ejercicio 2021 se ha aplicado un importe de 1.512 miles de euros (2020: 2.583 miles de euros). Las dotaciones y reversiones del ejercicio 2021 de estas provisiones se encuentra registrada dentro del epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La provisión por retribuciones a largo plazo dentro del epígrafe “Provisión por pensiones” corresponde a la provisión por los compromisos por pensiones que tienen las citadas sociedades francesas del Grupo con sus trabajadores. En relación a dicha provisión, el Grupo tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación. Dichos compromisos cumplen los requisitos establecidos en la normativa de pensiones vigente en Francia. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tiene registrado en este epígrafe, el valor actual de los compromisos de prestación definida según lo descrito en la Nota 3.2.17. El Grupo ha registrado la variación del saldo de dicha provisión dentro de los epígrafes “Gastos de personal - Provisiones” y “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2021 y 2020. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las citadas retribuciones al personal a largo plazo han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Tasa de actualización	0,60%	0,60%
Tipo de interés técnico	0,25%	0,25%
Tablas de mortalidad	INSEE 2010-2012 H/F TGH TGF05	INSEE 2010-2012 H/F TGH TGF05
Tasa anual de revisión de pensiones	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	1,5%	1,5%
Edad de jubilación	Variable	Variable
Tipo de jubilación	Voluntaria	Voluntaria

Provisiones a corto plazo

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

						Euros
	31/12/2020	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Variaciones de tipo de cambio	31/12/2021
Provisiones a corto plazo	1.999.092	277.710	(76.733)	(858.169)	10.376	1.352.276
Total	1.999.092	277.710	(76.733)	(858.169)	10.376	1.352.276

Ejercicio 2020

						Euros
	31/12/2019	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Variaciones de tipo de cambio	31/12/2020
Provisiones a corto plazo	932.673	1.180.396	(67.627)	(858.169)	(46.350)	1.999.092
Total	932.673	1.180.396	(67.627)	(858.169)	(46.350)	1.999.092

Dentro del epígrafe provisiones a corto plazo fundamentalmente se encuentran registradas provisiones por garantía. El impacto de las dotaciones y aplicaciones se registra en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

18. Pasivos financieros

	Euros	
	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	73.708.878	93.101.479
- Obligaciones y otros valores negociables	56.926.076	53.711.308
- Acreedores por arrendamiento financiero	11.674.397	12.973.222
- Derivados (Nota 13)	124.797	302.201
- Acreedores comerciales no corrientes	990.063	-
- Deudas a largo plazo con empresas del grupo	-	1.004.755
Otros pasivos financieros a largo plazo:		
- Otros pasivos financieros	1.575.510	2.894.687
	144.999.721	163.987.652
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	56.162.922	47.326.911
- Obligaciones y otros valores negociables	29.770.950	33.322.554
- Acreedores por arrendamiento financiero	1.298.118	1.297.829
- Proveedores	68.154.614	72.418.738
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	84.127	136.306
- Acreedores varios	12.207.890	8.674.005
- Personal	14.630.677	15.246.157
- Otros pasivos financieros a corto plazo:		
- Otros pasivos financieros	1.428.046	542.353
	183.737.344	178.964.853
	328.737.065	342.952.505

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad registra dentro del epígrafe de "Anticipos de clientes" un importe de 4.663 miles de euros (2020: 3.815 miles de euros) con relación a los cobros recibidos de clientes sobre ventas realizadas y no devengadas al cierre del ejercicio.

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Préstamos con entidades de crédito	102.222.760	106.915.964
Líneas de financiación circulante	27.402.979	33.255.906
Intereses de deudas a corto plazo	246.061	256.520
Total deudas con entidades de crédito	129.871.800	140.428.390

Dentro del epígrafe “Deudas con entidades de crédito” se encuentran registrados préstamos concedidos a la Sociedad dominante y a las sociedades del Grupo cuyo vencimiento es a largo plazo por importe de 73.368 miles de euros (2020: 89.936 miles de euros) y a corto plazo por importe de 28.855 miles de euros (2020: 16.979 miles de euros). El tipo de interés de los préstamos con entidades de crédito es un tipo de interés de mercado.

Respecto a las líneas de financiación circulante, se incluyen pólizas de descuento de efectos, líneas de crédito y factoring con recurso con los siguientes límites y saldos dispuestos:

Ejercicio 2021

	Miles de euros	
	Límite	Dispuesto
Líneas de crédito	26.500	3.621
Líneas de efectos descontados	23.600	5.300
Líneas de anticipo de facturas	20.500	18.482
Total	70.600	27.403

Ejercicio 2020

	Miles de euros	
	Límite	Dispuesto
Líneas de crédito	23.500	3.161
Líneas de efectos descontados	27.385	12.505
Líneas de anticipo de facturas	14.000	17.590
Total	64.885	33.256

El tipo de interés de dichas líneas es un tipo de interés de mercado.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Dentro del epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” se encuentran registrados los bonos y pagarés emitidos por la Sociedad dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). Dichos instrumentos de deuda suscritos por terceros tienen un vencimiento y un tipo de interés establecido y los mismos se liquidan en efectivo. El detalle de emisiones realizadas por la Sociedad dominante es el siguiente:

- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad dominante realizó una emisión de bonos simples por un importe de 20.000.000 euros, con un tipo de interés fijo del 5% y con fecha de vencimiento 27 de mayo de 2025.

- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad realizó una emisión de bonos simples por importe de 10.000.000 euros, a un tipo de interés fijo del 4,5% y con fecha de vencimiento 27 de mayo de 2022. Durante el ejercicio 2020 se llevó a cabo una amortización anticipada de tal emisión por importe de 6.000 miles de euros, por tanto, el importe vivo a cierre del ejercicio 2020 ascendía a 4.000 miles de euros.
- El 14 de diciembre del ejercicio 2020, la Sociedad dominante ha realizado una nueva emisión de bonos simples por un importe de 18.000.000 euros, a un tipo de interés fijo del 5,15%, cuyo vencimiento es el 13 de diciembre de 2026.
- El 25 de febrero del ejercicio 2021, la Sociedad realizó una emisión de bonos simples por importe de 10.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 4% y con fecha de vencimiento 25 de febrero de 2025. Con fecha 15 de abril de 2021 la Sociedad ha ampliado la citada emisión por importe de 5.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 4% y con fecha de vencimiento 25 de febrero de 2025. Con fecha 26 de noviembre de 2021 la Sociedad ha ampliado la citada emisión por importe de 4.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 4% y con fecha de vencimiento 25 de febrero de 2025.
- El 2 de marzo del ejercicio 2016, la Sociedad emitió un programa de pagarés de un importe máximo de 50.000.000 euros a través de la emisión de un máximo de 500 pagarés de 100.000 euros de valor nominal. La vigencia del citado programa de pagarés es de un año, y el tipo de interés se calculará en función de la duración del valor efectivo de dicho pagaré en el mercado. El importe total de pagarés en circulación al cierre del ejercicio 2021 ascendía a 245 pagarés por importe total de 24.500.000 euros (2020: 220 pagarés por importe total de 22.000.000 euros).

En la emisión de estos instrumentos financieros se llevaron a cabo una serie de costes de emisión, de ahí que se registren a coste amortizado, estando pendiente de imputar a resultado tales costes a cierre del ejercicio 2021 por importe de 110.772 euros (2020: 195.057 euros).

La financiación de bonos y pagarés descrita se encuentra sujeta a cláusulas de cumplimiento de ciertas obligaciones financieras a nivel de Grupo consolidado. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo cumplía con la totalidad de las obligaciones financieras descritas anteriormente, y con el resto de obligaciones asociadas a dicho contrato de financiación.

Los intereses devengados pendientes pago en concepto de los bonos y pagarés al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se encuentran registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del pasivo corriente del balance por importe de 1.312.668 euros y 1.268.021 euros respectivamente.

c) Acreedores por arrendamiento financiero

Dentro del epígrafe “Acreedores por arrendamiento financiero” del balance de situación consolidado, se encuentra registrada fundamentalmente la deuda asociada a la financiación de la sociedad multigrupo SAS Cofel Industries para la construcción de una de sus plantas productivas en Francia según lo descrito en la Nota 8. El incremento respecto al ejercicio anterior atiende a la combinación de negocios descrita en la Nota 6, dado que Grupo Cofel pasa a integrarse por el método global y el ejercicio anterior se integraba por integración proporcional (Nota 2).

d) Otros pasivos financieros

El epígrafe de otros pasivos financieros recoge fundamentalmente la parte que vence a largo plazo de varios préstamos otorgados a varias sociedades del Grupo en ejercicios anteriores por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (C.D.T.I.) y por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, los cuales no devengan intereses explícitos. El Grupo ha registrado, la diferencia entre el valor actual y el valor nominal de dichos préstamos como una subvención de capital de acuerdo con la normativa contable aplicable. Dicho importe se traspasa a resultados en la medida en que se amortiza el activo que originó la obtención del préstamo.

e) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores D.A. 3ª “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	<u>Días</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Periodo medio de pago a proveedores	48,90	51,33
Ratio de operaciones pagadas	53,43	56,80
Ratio de operaciones pendientes de pago	17,58	18,91
	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total pagos realizados	163.728	134.473
Total pagos pendientes	23.668	23.735

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores en estas cuentas anuales consolidadas, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, si bien exclusivamente respecto de las sociedades radicadas en España consolidadas por integración global o proporcional.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas “Proveedores”, “Proveedores, sociedades asociadas” y “Otros acreedores” del pasivo corriente del balance consolidado, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

19. Situación fiscal

19.1. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros						
	España	Francia	Malasia	Portugal	Brasil	Ajustes consoli-dación	Total
Resultado contable antes de impuestos	5.564.659	10.976.320	1.439.807	1.665.300	1.998.640	(9.997.830)	11.646.896
Diferencias permanentes:	188.027	(4.366.550)	-	-	-	(11.774.241)	(15.952.764)
Liberalidades y sanciones	6.332	-	-	-	-	-	6.332
Donaciones	312.686	-	-	-	-	-	312.686
Deterioros de créditos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	95.091	-	-	-	-	(14.517)	80.574
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	(335.000)	-	-	-	-	-	(335.000)
Dividendos recibidos	-	(4.366.550)	-	-	-	4.366.550	-
Deterioros no deducibles	108.918	-	-	-	-	(108.918)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	(16.017.356)	(16.017.356)
Diferencias temporales:	(4.933.648)	2.207.522	(61.821)	(2.008.840)	(908.300)	1.776.411	(3.928.676)
Con origen en el ejercicio-							
Amortización fondo de comercio no deducible	(529.288)	-	-	-	-	-	(529.288)
Otros	-	(219.872)	(61.821)	(2.008.840)	(908.300)	-	(3.198.833)
Con origen ejercicios anteriores-							
Límite deducibilidad gasto amortización	(200.555)	-	-	-	-	-	(200.555)
Deterioro en créditos de empresas participadas	-	4.727.394	-	-	-	(4.727.394)	-
Reversión deterioro de empresas participadas	(4.203.805)	(2.300.000)	-	-	-	6.503.805	-
Base imponible previa	819.038	8.817.292	1.377.986	(343.540)	1.090.340	(19.995.660)	(8.234.544)
Compensación de bases imponibles negativas	(1.250.726)	-	-	-	-	-	(1.250.726)
Base imponible fiscal	(431.688)	8.817.292	1.377.986	(343.540)	1.090.340	(19.995.660)	(9.485.270)

Ejercicio 2020

	Euros						
	España	Francia	Malasia	Portugal	Brasil	Ajustes consoli- dación	Total
Resultado contable antes de impuestos	5.749.735	8.645.204	(194.657)	121.605	(24.628)	(4.331.415)	9.965.844
Diferencias permanentes:	(113.897)	-	-	-	-	(5.852.299)	(5.966.196)
Liberalidades y sanciones	9.615	-	-	-	-	-	9.615
Donaciones	288.103	-	-	-	-	-	288.103
Deterioros de créditos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	65.165	-	-	-	-	(14.517)	50.648
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	(400.000)	-	-	-	-	-	(400.000)
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Deterioros no deducibles	(76.780)	-	-	-	-	76.780	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	(5.914.562)	(5.914.562)
Diferencias temporales:	(8.115.369)	(3.942.248)	-	-	-	10.183.714	(1.873.903)
Con origen en el ejercicio-							
Amortización fondo de comercio no deducible	(415.791)	-	-	-	-	-	(415.791)
Otros	-	(3.942.248)	-	-	-	-	(3.942.248)
Con origen ejercicios anteriores-							
Límite deducibilidad gasto amortización	(200.277)	-	-	-	-	-	(200.277)
Deterioro en créditos de empresas participadas	3.264.121	-	-	-	-	(579.708)	2.684.413
Reversión deterioro de empresas participadas	(10.763.422)	-	-	-	-	10.763.422	-
Base imponible previa	(2.479.531)	4.702.956	(194.657)	121.605	(24.628)	-	2.125.745
Compensación de bases imponibles negativas	(1.310.253)	-	-	-	-	-	(1.310.253)
Base imponible fiscal	(3.789.784)	4.702.956	(194.657)	121.605	(24.628)	-	815.492

19.2. Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio-			
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores-			
Subvenciones, donaciones y legados	4.594	-	4.594
Por coberturas de flujo de efectivo	-	(44.351)	(44.351)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	4.594	(44.351)	(39.757)

Ejercicio 2020

	Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio-			
Activos financieros disponibles para la venta	-	(905.570)	(905.570)
Con origen en ejercicios anteriores-			
Subvenciones, donaciones y legados	11.599	-	11.599
Por coberturas de flujo de efectivo	-	(6.266)	(6.266)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	11.599	(911.836)	(900.237)

19.3. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	(2.848.154)	(1.757.894)
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	1.650.845	1.054.716
Total gasto por impuesto	(1.197.309)	(703.178)

19.4. Activos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Diferencias temporales (impuestos anticipados):		
Limitación amortización fiscalmente deducible	259.476	266.132
Deterioro de existencias	-	100.000
Amortización fondo de comercio no deducible	541.049	220.109
Ajustes por cambio de valor	64.145	108.506
Bases imponibles negativas	14.108.780	12.176.913
Deducciones pendientes de aplicar	4.221.609	4.117.714
Total activos por impuesto diferido	19.195.059	16.989.374

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de cada una de las sociedades del Grupo es probable que dichos activos sean recuperados.

El detalle de las bases imponibles negativas, cuyo vencimiento es indefinido, generadas por las sociedades con domicilio fiscal en España son las siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Bases imponibles negativas:		
Ejercicio 2009	1.175.550	1.096.548
Ejercicio 2010	6.728.899	6.904.459
Ejercicio 2011	27.065.728	27.801.379
Ejercicio 2012	18.868.218	18.868.218
Ejercicio 2013	20.793.141	20.793.141
Ejercicio 2014	9.851.592	9.588.986
Ejercicio 2015	3.072.257	3.076.466
Ejercicio 2016	3.420.347	3.420.347
Ejercicio 2017	10.489.954	7.249.156
Ejercicio 2018	1.704.225	587.224
Ejercicio 2019	2.222.739	1.035.719
Ejercicio 2020	4.988.480	176.306
Ejercicio 2021	2.498.262	-
Total	<u>112.879.392</u>	<u>100.597.949</u>
Cuota al 25%	<u>28.219.848</u>	<u>25.149.487</u>

Adicionalmente, existen bases imponibles pendientes de compensar generadas por sociedades del Grupo con domicilio fiscal en el extranjero por importe de 18.197 miles de euros (cuota: 4.727 miles de euros), las cuales están sujetas al régimen tributario aplicable en cada país.



Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 existen créditos fiscales activados (cuota) por importe de 14.109 miles de euros (2020: 12.177 miles de euros), cuyo detalle por sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Grupopikolin, S.L.	164.640	164.640
Pikolin, S.L.	5.968.918	6.074.822
Confordes, S.L.	143.806	243.706
Espadesa Retail, S.L.	1.169.728	617.897
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	2.426.505	2.545.499
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	7.600	8.231
Pikolin Lusitana, LTDA	281.853	150.851
Grupo Cofel	109.612	613.962
Grupo Dunlopillo	2.528.737	139.310
Sleep House	1.307.153	1.617.995
Otras Sociedades	228	-
Total	14.108.780	12.176.913

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el detalle de las deducciones pendientes de compensar es el siguiente:

	Año de generación	Euros		Año vencimiento
		2021	2020	
Deducciones pendientes y otros:				
Para incentivar determinadas actividades	2006	-	86.549	2021
Para incentivar determinadas actividades	2007	140.964	140.964	2022
Para incentivar determinadas actividades	2008	688.574	629.961	2023
Para incentivar determinadas actividades	2009	504.880	368.345	2024
Para incentivar determinadas actividades	2010	435.675	435.675	2025
Para incentivar determinadas actividades	2011	427.538	427.538	2026
Para incentivar determinadas actividades	2012	370.094	370.094	2027
Para incentivar determinadas actividades	2013	28.489	28.489	2028
Para incentivar determinadas actividades	2014	48.395	48.395	2029
Para incentivar determinadas actividades	2015	34.269	34.269	2030
Para incentivar determinadas actividades	2016	37.915	37.915	2031
Para incentivar determinadas actividades	2017	62.636	48.902	2032
Para incentivar determinadas actividades	2018	65.616	53.287	2033
Para incentivar determinadas actividades	2019	296.234	272.861	2034
Para incentivar determinadas actividades	2020	194.625	-	2035
Para incentivar determinadas actividades	2021	245.000	-	2036
Por donativos	2009	-	2.831	2019
Por donativos	2010	-	4.724	2020
Por donativos	2011	-	2.562	2021
Por donativos	2012	27.023	39.474	2022
Por donativos	2013	33.776	110.126	2023
Por donativos	2014	26.123	101.645	2024
Por donativos	2015	17.058	73.818	2025
Por donativos	2016	22.520	81.598	2026
Por donativos	2017	41.726	86.421	2027
Por donativos	2018	15.406	37.003	2028
Por donativos	2019	40.483	40.483	2029
Por donativos	2020	44.468	91.457	2030
Por donativos	2021	60.725	-	2031
Por doble imposición interna	2012	289.405	289.405	2022
Por doble imposición interna	2013	320.482	320.482	2023
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2012	12.451	12.451	2027
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2013	76.350	76.350	2028
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2014	75.522	75.522	2029
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2015	28.380	28.380	2030
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2016	62.912	62.912	2031
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2017	44.695	44.695	2032
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2018	35.212	35.212	2033
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2019	70.500	70.500	2034
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2020	54.940	54.940	2035
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2021	48.381	-	2036
Otros		120.759	107.273	2021
Total		5.150.201	4.833.508	

Estas deducciones se encuentran registradas en el balance consolidado por importe de 5.086 miles de euros (2020: 4.118 miles de euros)

19.5. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Impuesto diferido por subvenciones de capital	15.081	19.675
Diferencias temporarias de consolidación	3.738.150	3.801.203
Total pasivos por impuesto diferido	3.753.231	3.820.878

Respecto a las diferencias temporales de consolidación corresponden al impacto fiscal por las plusvalías registradas en los activos inmobiliarios como consecuencia de la adquisición del 100% de COFEL Holding S.A.S. (Nota 6).

19.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación española 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. Al cierre del ejercicio 2021 las sociedades del Grupo que tributan en España tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios del Impuesto sobre Sociedades y demás impuestos que le son de aplicación.

Con fecha 18 de enero de 2019 la Agencia Tributaria inició actuaciones inspectoras del Impuesto sobre el Valor Añadido de la sociedad dependiente Espadesa Retail, S.L.U., correspondiente a los ejercicios 2016 a 2018 y del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2014 a 2017. En el ejercicio 2020 se recibió acta de conformidad relativa a esta inspección sin derivarse sanción alguna.

Con fecha 7 de mayo de 2019 la Agencia Tributaria inició actuaciones inspectoras de comprobación e investigación del Impuesto de Sociedades de la sociedad dependiente Industrias Hidráulicas Pardo, S.L., correspondiente al ejercicio 2014. Dicho proceso concluyó en 2020 sin derivarse sanción alguna contra la Sociedad dependiente.

Para los ejercicios abiertos a inspección, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

20. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	2021	Euros 2020
Inmovilizado	8.768.111	9.162.832
Activos financieros	706.095	314.247
Existencias	10.091.658	9.445.045
Cuentas a cobrar	10.312.289	12.113.245
Tesorería	7.255.120	5.271.553
Financiación	(1.133.250)	(2.658.019)
Cuentas a pagar	(10.653.500)	(11.265.607)
Ventas	(57.252.657)	52.623.915
Aprovisionamientos	21.575.020	(19.999.028)

El detalle del importe de la inversión neta en los negocios en el extranjero que tienen una moneda funcional distinta del euro es la siguiente:

Ejercicio 2021

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit Malayo	24.233.432	(33.157.812)	(3.824.729)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Real Brasileño	-	-	(87.613)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	12.588.514	(16.725.677)	(5.921.662)
Sleep Frachising LTDA	Real Brasileño	2.819	-	27.094
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	5.683.643	(7.369.168)	4.592.397

Ejercicio 2020

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit			
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Malayo	19.749.606	30.003.372	(347.502)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	-	-	(310.184)
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	14.396.378	15.495.243	(246.812)
	Real Brasileño	5.890.172	7.125.301	(174.967)

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 las diferencias de cambio registradas ascienden a pérdidas por importe de 1.642 miles de euros (2020: 87 miles de euros), las cuales se encuentran registradas dentro del epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

21. Ingresos y gastos

21.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente los ejercicios 2021 y 2020, distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Nacional	170.092.449	132.682.041
Unión Europea	254.830.215	187.790.604
Resto del mundo	57.252.657	63.597.575
	482.175.321	384.070.220



Asimismo, la distribución por línea de negocio es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Equipamientos Colectivos	32.681.515	25.413.285
Grandes Superficies	199.506.605	159.347.029
Organismos Publicos	2.931.055	3.384.188
Otros canales	62.006.677	51.688.007
Tiendas de muebles y colchonerías	176.764.357	135.907.068
Prestación de servicios	8.285.112	8.330.643
	482.175.321	384.070.220

La aportación de cada Sociedad a la cifra de negocios consolidada de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Grupopikolin, S.L.	1.937.936	1.844.056
Pikolin, S.L.	86.564.847	76.945.504
Confordes, S.L.	14.434.923	13.318.437
Espadesa Retail, S.L.	24.199.806	20.719.075
Pikolin Lusitana, LTDA	8.212.451	7.812.908
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	8.805.666	8.333.250
Espaço Descanso, LTDA	-	258
Smatex, S.L.	9.910.556	9.369.067
Spacio Repos, S.L.	4.993.725	4.971.508
Grupo Cofel	246.617.764	164.124.139
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	19.067.951	23.903.353
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	164.539	104.751
Grupo Dunlopillo	33.157.812	30.003.372
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	16.725.677	15.495.243
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	7.369.168	7.125.299
Seiviriber, S.A.	12.500	-
	482.175.321	384.070.220

Dentro del Grupo Cofel se incluye la cifra de negocios consolidada de las sociedades dependientes SAS Cofel (Compagnie Financiere Europeenne Literie), Cofel Industries SAS (Compagnie Pikolin Recticel Literie) y Euroventes LTDA. Asimismo, en el Grupo Dunlopillo se incluye la cifra de negocios consolidada de las siguientes sociedades dependientes: Dunlopillo (Holdings) SDN BHD, Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD, Dunlopillo (Singapore) PTE LTD, Dunlopillo (Vietnam) LTD, Dunlopillo (Shenzen) LTD y Dunlopillo (Hong Kong) LTD).



21.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas “Consumo de mercaderías” y “Consumo de materias primas y otras materias consumibles” de los ejercicios 2021 y 2020 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2021	2020
Consumo de mercaderías		
Compras	36.746.099	39.719.060
Variación de existencias	634.397	(1.319.092)
	37.380.496	38.399.968
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	149.272.770	96.701.515
Variación de existencias	1.566.650	6.125.222
	150.839.420	102.826.737

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020 por mercado geográfico presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2021	2020
Nacional	62.867.670	48.398.033
Unión Europea	100.541.206	65.139.001
Exportación	22.609.993	22.564.629
	186.018.869	136.101.663

21.3. Gastos de personal

	Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	(81.193.177)	(66.478.254)
Cargas sociales:		
- Seguridad Social a cargo de la empresa	(24.239.087)	(19.961.098)
- Otras cargas sociales	(1.469.218)	(528.244)
Provisiones (Nota 18)	980.624	(2.893.344)
Totales	(105.920.858)	(89.860.940)

Dentro del epígrafe de sueldos, salarios y asimilados, en 2021 se incluyen indemnizaciones por despido por importe de 2.372 miles de euros (2020: 2.068 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº de empleados	
	2021	2020
Directivos – Alta dirección (Sociedad dominante)	2	2
Directivos – Alta dirección (resto del Grupo)	38	27
Mandos intermedios	530	402
Estructura y operarios	2.481	1.781
	3.051	2.212

El cálculo del número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020 se computó considerando el tiempo durante el cual las personas habían prestado sus servicios, es decir, sin considerar el periodo durante el que hubiera habido expedientes de regulación temporal de empleo

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal del Grupo es la siguiente:

	Hombres		Mujeres		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Consejeros (no empleados)	3	3	-	-	3	3
Directivos – Alta dirección (Sociedad dominante)	2	2	-	-	2	2
Directivos – Alta dirección (resto del Grupo)	29	21	10	8	39	29
Mandos intermedios	339	336	183	188	522	524
Estructura y operarios	1.603	1.593	865	796	2.468	2.389
	1.976	1.955	1.058	992	3.034	2.947

El número medio de empleados al cierre del ejercicio 2021 con discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 4 mandos intermedios y 58 operarios (2020: 2 mandos intermedios y 38 operarios).

22. Resultado financiero

	2021	Euros 2020
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- en terceros	73.327	83.767
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- En empresas del grupo y asociadas (Nota 25)	3.135.198	2.923.690
- De terceros	434.957	192.777
	3.643.482	3.200.234
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	140	(1.741)
Por deudas con terceros	(8.501.505)	(8.353.323)
Por actualización de provisiones	-	116.667
	(8.501.365)	(8.238.397)
Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros	1.190.667	(261.253)
Diferencias de cambio	1.640.058	86.830
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros y pérdidas	(156.273)	(4.378.436)
Resultados por enajenaciones y otras	(1.580.409)	9.643.836
	(1.736.682)	5.265.400
Resultado financiero	(3.763.840)	52.814

Los ingresos financieros con terceros del ejercicio 2021 y 2020 se corresponden principalmente a los dividendos de los instrumentos de patrimonio, los intereses de los depósitos y otros activos financieros de renta fija devengados. Respecto a los ingresos financieros con grupo en el ejercicio 2021 por importe de 3.135 miles de euros (2020: 2.923 miles de euros) atienden principalmente a los intereses de los créditos prestados a las sociedades del Grupo (Nota 11).

Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses de las deudas con entidades de crédito, deudas por arrendamiento financiero y por las obligaciones y otros valores negociables (bonos y pagarés) devengados durante los ejercicios 2021 y 2020 (Nota 18). Asimismo, dentro de los gastos financieros se encuentra registrado el gasto correspondiente a la variación del valor actual de la provisión por pensiones descrita en la Nota 17.

Por otro lado, respecto a los deterioros y pérdidas de instrumentos financieros del ejercicio 2021 por importe de 156 miles de euros de pérdidas se corresponde a cambios de valoración de los activos financieros con cambios de valor en la cuenta de resultados. En el ejercicio 2020 se registraba por importe de 4.378 miles de euros que correspondían, por una parte, 3.531 miles de euros con transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias de activos financieros con cambios de valor en la cuenta de resultados, por otra parte 797 miles de euros de pérdidas del ejercicio imputadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de tales activos.

En relación con los resultados por enajenaciones y otros del ejercicio 2021, se corresponden principalmente a los resultados de la enajenación de las participaciones en la Sociedad Pangaea Oncology, S.A. 1.596 miles de euros de pérdida. Respecto al ejercicio 2020 el importe de 9.644 miles de euros de beneficio atendía, por una parte, a 10.000 miles de euros de beneficio como consecuencia de la diferencia entre el valor razonable de las participaciones previas mantenidas en Cofel Holding SAS y el valor contable que tenían en el momento de la toma de control (Nota 6) y, por otra parte 356 miles de euros de pérdida como consecuencia de las enajenaciones de instrumentos financieros.

23. Retribución a los administradores y alta dirección

- a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se ha devengado ninguna retribución por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante (2020: 0 euros).

Durante el ejercicio 2021 no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el ejercicio (2020: 0 euros).

Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de vida, la sociedad dominante no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguro para los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, tampoco se han concedido anticipos ni créditos.

- b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han concedido ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

c) Retribución y préstamos al personal de alta dirección del Grupo

En el ejercicio 2021, la remuneración total devengada por el personal de Alta Dirección de la sociedad dominante asciende a 864 miles de euros (2020: 763 miles de euros). Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2021, la remuneración devengada por el personal de Alta Dirección del resto de filiales del grupo asciende a 5.363 miles de euros (2020: 3.671 miles de euros).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor del personal de alta dirección. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante los ejercicios 2021 y 2020. Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad dominante no ha concedido créditos ni anticipos al personal de alta dirección.

d) Situaciones de conflicto de interés de los administradores de la sociedad dominante.

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad dominante, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración de la sociedad dominante han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

24. Otras operaciones con partes vinculadas

A los efectos de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad dominante consideran las siguientes partes vinculadas:

- El socio mayoritario de la Sociedad dominante Lideka Iber, S.L. (Nota 17.1).
- Las sociedades que forman parte del Grupo Iberebro, cuyos accionistas y socios son comunes con los del Grupo Pikolin, y que son las indicadas en la memoria de las cuentas anuales de Grupoiberebro, S.L.
- Las sociedades que forman parte del Grupo Hersol, que tienen algunos socios y administradores comunes con los del Grupo Pikolin, y que son las indicadas en la memoria de las cuentas anuales de Hersol XXI, S.L.
- Las sociedades multigrupo, tal y como se definen en Nota 2.2.

Grupopikolin, S.L. pertenece a la Unidad de decisión formada por las sociedades que forman parte del Grupo Iberebro y el Grupo Pikolin, no obligadas a consolidar, al enmarcarse en un grupo de coordinación en la que todas ellas están sometidas a la misma unidad de decisión formada por los socios, personas físicas, sin que pueda ser detectada una sociedad dominante.

De acuerdo a lo establecido en la indicación decimotava del artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que la información que exige el primer párrafo de la citada indicación decimotava se encuentra incluida en las cuentas anuales de Lideka Iber, S.L., las cuales se depositan en el Registro Mercantil de Zaragoza.

24.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Ventas	Prestación de servicios	Compras /Servicios recibidos	Otros ingresos	Intereses recibidos	Otros gastos financieros	Euros Otros gastos explotación / alquileres
Socio mayoritario	12.500	-	-	71.129	3.056.737	(823)	(868.728)
Empresas multigrupo	2.287.580	-	(51.773)	21.216	-	(9.395)	-
Otras empresas del grupo	-	2.138.608	(97.505)	-	78.461	-	(117.798)
Total	2.300.080	2.138.608	(149.278)	92.345	3.135.198	(10.188)	(986.526)

Ejercicio 2020

	Ventas	Prestación de servicios	Compras /Servicios recibidos	Otros ingresos	Intereses recibidos	Euros Otros gastos explotación / alquileres
Socio mayoritario	-	-	-	71.020	2.245	(936.741)
Empresas multigrupo	1.662.064	-	(66.596)	331	-	(2.457)
Otras empresas del grupo	395.662	2.718.859	(877.668)	-	2.719.674	(140.600)
Total	2.057.726	2.718.859	(944.264)	71.351	2.721.919	(1.079.798)

Las transacciones más significativas con partes vinculadas corresponden a operaciones que pertenecen al tráfico ordinario de la empresa y se han efectuado en condiciones de mercado. Las adquisiciones y entregas de productos a partes vinculadas se realizan sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados. Respecto a la recepción y prestación de servicios se registran a valor razonable, utilizando el método del coste más un margen incremental.

El epígrafe de “Ventas” incluye fundamentalmente venta de materia prima a la sociedad multigrupo Cofel Industries S.A.S.

Los “Servicios prestados” recogen principalmente ingresos por arrendamientos.

Las “Compras/ servicios recibidos” se refieren principalmente a las compras de accesorios de artículos del descanso a la sociedad multigrupo Spacio Repos, S.L.

Los “intereses recibidos” corresponden a los intereses devengados por los créditos concedidos a largo plazo.

El epígrafe “Otros gastos de explotación / alquileres” del ejercicio 2021 y 2020 recoge los cargos recibidos del socio mayoritario de la sociedad dominante del grupo en concepto de apoyo a la gestión así como gastos por arrendamientos.

24.2. Saldos con vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros					
	Fianzas entregadas	Créditos concedidos a corto plazo	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Acreedores comer- ciales	Deudas a largo plazo
Socio mayoritario	-	-	179.814.514	18.876	-	-
Empresas multigrupo	-	-	-	390.778	(76.117)	-
Otras empresas del grupo	14.743	841.759	4.499.479	1.953.182	(84.127)	-
Total	14.743	841.759	184.313.993	2.362.837	(160.245)	-

Ejercicio 2020

	Euros					
	Fianzas entrega- das	Otros activos finan- cieros	Créditos conce- didos largo plazo	Deudores	Acree- dores comer- ciales	Deudas a largo plazo
Socio mayoritario	-	25.000.000	156.191.586	-	94.279	(1.004.755)
Empresas multigrupo	-	-	-	367.809	3.049	-
Otras empresas del grupo	14.892	-	-	1.905.515	38.977	-
Total	14.892	25.000.000	156.191.586	2.273.324	136.305	(1.004.755)

Los saldos deudores y acreedores comerciales se derivan de las operaciones de compraventa de mercaderías, servicios prestados y recibidos del Grupo con sociedades vinculadas descritas en la Nota 21.1.

Respecto a los "Créditos concedidos a largo plazo" con la empresa matriz Lideka, S.L. al 31 de diciembre de 2021 por importe de 179.814 miles de euros (2020: 156.191 miles de euros) se detallan en la Nota 11.

En relación con otros activos financieros del ejercicio 2020, registrados en el corto plazo por importe de 25.000 miles de euros, correspondían a un importe pendiente de cobro con la empresa matriz Lideka, S.L. que se han cobrado en 2021.

El importe recogido dentro del epígrafe "Fianzas" corresponde al 31 de diciembre de 2021 fundamentalmente a las fianzas entregadas por las sociedades del Grupo en concepto de los arrendamientos operativos descritos en la Nota 8.

25. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las mismas 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 de la misma.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la sociedad dependiente Pikolin, S.L dispone, dentro de su inmovilizado material, de los siguientes elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente:

Ejercicio 2021:

Descripción	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Prensadoras reducción huella carbono	836.501	(158.400)	678.101
Línea de poliol reciclado	37.799	(920)	36.879
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	262.411	(83.111)	179.300
Línea de fibra reducción gas	233.453	(78.702)	154.751
Horno tratamiento bloques	170.186	(47.380)	122.806

Ejercicio 2020:

Descripción	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalación técnica para el control de contaminación de vertidos	113.917	(113.917)	-
Prensadoras reducción huella carbono	636.728	(116.197)	520.531
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	262.411	(68.521)	193.890
Línea de fibra reducción gas	233.453	(65.940)	167.513
Horno tratamiento bloques	170.186	(37.918)	132.268

Asimismo, los gastos incurridos durante los ejercicios 2021 y 2020 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente han ascendido a 8.850 miles de euros y 5.783 miles de euros, respectivamente. El destino de dichos gastos ha sido, fundamentalmente, los costes por la retirada y reciclaje de los envases y embalajes de las sociedades del Grupo.

A la fecha actual no se conocen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

26. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar a las presentes cuentas anuales de forma significativa.

27. Compromisos

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no existen acuerdos del Grupo que no figuren en balance consolidado o sobre los que no se haya incorporado información en otra Nota de la memoria consolidada que pudieran tener un impacto financiero significativo sobre la posición financiera del Grupo.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo tenía concedidos avales por determinadas entidades financieras por importe de 4 millones de euros y 4 millones de euros respectivamente, a favor, en su mayor parte, de diversos organismos públicos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021 el Grupo tiene concedidas diversas garantías como fiador de determinadas pólizas de préstamos y/o créditos a favor de sociedades vinculadas por importe de 10 millones de euros (10 millones en 2020). Así mismo la sociedad dominante actúa como garante en el contrato de alquiler de la fábrica formalizado entre Pikolin, S.L. y un tercero (Nota 8). La sociedad dependiente Spacio Repos, S.L. tenía formalizados créditos documentarios irrevocables al cierre del ejercicio 2021 por importe de 376.022 dólares (612.482 dólares a cierre del ejercicio 2020) para cubrir el riesgo de operaciones comerciales de compra internacional, a los cuales deberá hacer frente a su vencimiento, encontrándose parte de los mismos registrados dentro del epígrafe "Proveedores" del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, diversas sociedades del Grupo asumieron las siguientes obligaciones y compromisos, en relación al arrendamiento financiero descrito en la Nota 8.g:

- No vender las acciones de las sociedades Cofel Holding, S.A.S. y Cofel Industries, S.A.S. sin el previo consentimiento de los arrendadores.
- No modificar el capital social de dichas sociedades sin el previo consentimiento de los arrendadores.
- No adoptar ningún acuerdo que suponga el cambio de nacionalidad de las referidas sociedades francesas.
- No ceder activos estratégicos ni fábricas sin el previo consentimiento de los arrendadores.

En relación a dichas obligaciones, el Grupo obtuvo la autorización pertinente para la venta de las participaciones de Cofel Holding, SAS en el ejercicio 2017.

Asimismo, la sociedad Cofel Holding, S.A.S. tiene concedidas garantías sobre depósitos mantenidos a corto plazo en virtud del cumplimiento del mencionado contrato de arrendamiento financiero por importe de 2 millones de euros (2020: 2 millones de euros) registrados en el balance de situación consolidado adjunto.

28. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2021 y 2020, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de las cuentas consolidadas del Grupo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y por empresas pertenecientes a la Red PwC, así como los honorarios cargados por los auditores de las cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a estos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en euros):

Conceptos	Euros	
	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal	Honorarios por servicios cargados por otras firmas de auditoría
2021		
Servicios de auditoría	501.881	134.373
Otros servicios de verificación	39.256	-
Otros servicios permitidos	11.500	-
Total	552.637	134.373
2020		
Servicios de auditoría	306.822	165.566
Otros servicios de verificación	227.000	-
Otros servicios permitidos	268.198	-
Total	802.020	165.566

En relación con los honorarios de sociedades dependientes en moneda extranjera incluidos en los cuadros anteriores, éstos han sido convertidos a euros aplicando el tipo de cambio correspondiente al cierre de los ejercicios 2021 y 2020.

29. Información segmentada

Las reglas para la identificación de los segmentos de operativos del Grupo se establecen en el artículo 84 de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010. De acuerdo a la normativa anterior no existen segmentos diferenciados en el Grupo.

Al cierre del ejercicio 2021 dos clientes del Grupo concentraban un volumen de facturación superior al 10% de la cifra de ventas consolidada del Grupo, en un porcentaje 14,52% y 12,99%, cada uno de ellos. En el ejercicio 2020 dos clientes del Grupo concentraban un volumen de facturación superior al 10% de la cifra de ventas consolidadas del Grupo, en un porcentaje de 20,5% y 13,5%, cada uno de ellos.

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L., formula el presente informe de gestión.

1. Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio económico de 2021

El importe de la cifra de negocios ha aumentado un 27%, pasando de 384.070 miles de euros en el ejercicio anterior a 482.175 miles de euros en el presente ejercicio.

El resultado de explotación ha aumentado en 5.498 miles de euros, pasando de un resultado positivo de 9.913 miles de euros en el ejercicio anterior a un resultado positivo de 15.411 miles de euros en el presente ejercicio.

El resultado financiero ha disminuido en 3.817 miles de euros, pasando de un resultado positivo de 53 miles de euros en el ejercicio anterior a un resultado negativo de 3.764 miles de euros en el presente ejercicio.

El resultado del ejercicio se ha incrementado en 1.187 miles de euros, pasando de un resultado positivo de 9.263 miles de euros en el ejercicio anterior a un resultado positivo de 10.450 miles de euros en el presente ejercicio.

2. Principales acontecimientos para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha actual no se han producido hechos posteriores significativos.

3. Evolución previsible del Grupo

Se espera un crecimiento en la cifra de ventas y resultados en ejercicios futuros en función de la evolución económica actual y en línea con la estrategia de crecimiento del Grupo.

4. Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Grupo ha realizado actividades en materia de investigación y desarrollo en línea con periodos anteriores.

5. Personal

El número medio de empleados en el ejercicio 2021 es de 3.084. En materia de igualdad y no discriminación y discapacidad, se llevan a cabo políticas éticas que permiten cumplir con esta materia.

6. Período medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago del Grupo en el ejercicio 2021 ha sido de 48,90 días.

7. Participaciones propias

Tanto la sociedad dominante como las sociedades dependientes integrantes del Grupo no mantienen participaciones propias en cartera, ni han realizado operaciones de compraventa ni de ninguna otra clase con sus participaciones en el ejercicio 2021.

8. Información sobre medioambiente

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Las inversiones en materia medioambiental realizadas en 2021 han ascendido a 902 miles de euros y los gastos realizados en 2021 han ascendido a 8.850 miles de euros. El destino de dichos gastos ha sido, fundamentalmente, los costes por la retirada y reciclaje de los envases y embalajes de las sociedades del Grupo.

9. Estado de información no financiera

La sociedad Grupopikolin, S.L. ha preparado el estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2021 del Grupo consolidado Grupo Pikolin. El citado informe, a pesar de presentarse de forma separada, forma parte íntegra de este Informe de Gestión Consolidado y, en cumplimiento del marco normativo de aplicación, se formula por el Consejo de Administración al mismo tiempo que las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión.



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Reunido el Consejo de Administración de la Sociedad Grupopikolin, S.L. en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 44 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido visados por el secretario no consejero por delegación del resto de los miembros del Consejo.

- a) Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2021.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021
- d) Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021.
- e) Memoria consolidada del ejercicio 2021.
- f) Informe de gestión consolidado del ejercicio 2021 (del que forma parte el Estado de Información no financiera consolidado que se formula en informe separado)

FIRMANTES

D. Alfonso Soláns Soláns
Presidente

FIRMA

D. Álvaro Soláns García
Vocal

FIRMA

D. Alfonso Borja Soláns García
Vocal

FIRMA

D. Enrique Ocejo Marín
Secretario no consejero

FIRMA

**Grupopikolin, S.L.
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión consolidado



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los socios de Grupopikolin, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grupopikolin, S.L. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 3.1.a de la memoria consolidada) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios**

Tal como se menciona en la nota 1 de la memoria consolidada, el Grupo se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de colchones, somieres, camas y almohadas. En la nota 21.1 de la memoria consolidada se detalla la distribución del importe neto de la cifra de negocios, que representa la cifra más relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y supone un indicador clave de la actividad del Grupo.

Debido a la importancia del importe neto de la cifra de negocios en el contexto de las cuentas anuales consolidadas, la comprobación de que éste se registra adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios, entre los que se incluyen:

- Entendimiento del control interno y de las políticas contables empleadas por la dirección del Grupo en la determinación, cálculo y contabilización del importe neto de la cifra de negocios.
- Evaluación de la razonabilidad de los volúmenes del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores.
- Realización de pruebas en detalle sobre una muestra de transacciones de ingresos, verificando la evidencia justificativa de las mismas.
- Comprobación de que las notas 3.2.19 y 21.1 de la memoria consolidada incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Los resultados de nuestros procedimientos concluyeron satisfactoriamente y no hemos identificado ningún aspecto relevante que afecte a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="255 425 861 481">Valoración de inversiones en empresas del Grupo</p> <p data-bbox="255 515 861 728">En la nota 11 de la memoria consolidada se detalla información sobre los créditos concedidos a empresas del Grupo. De acuerdo con los criterios indicados en la nota 3.2.10 de la memoria consolidada, al cierre del ejercicio el Grupo evalúa las pérdidas por deterioro que puedan existir en las citadas inversiones.</p> <p data-bbox="255 761 861 1008">Dado que la determinación del importe recuperable de dichas inversiones requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de la dirección del Grupo, y dado el importe significativo de las mismas, la comprobación de que dichas inversiones se encuentran valoradas adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.</p>	<p data-bbox="861 515 1484 638">Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de valoración de inversiones en empresas del Grupo, entre los que se incluyen:</p> <ul data-bbox="861 672 1484 1254" style="list-style-type: none"><li data-bbox="861 672 1484 795">• Entendimiento del proceso seguido por la dirección del Grupo en la evaluación del potencial deterioro de dichas inversiones en empresas del Grupo.<li data-bbox="861 828 1484 1064">• Hemos obtenido y revisado el análisis del importe recuperable de dichas inversiones preparado por la dirección del Grupo, verificando la corrección aritmética del mismo y evaluando la razonabilidad de las estimaciones realizadas para dicho análisis (principalmente flujos de efectivo esperados de las inversiones).<li data-bbox="861 1097 1484 1254">• Comprobación de que las notas 3.2.10, 11 y 24 de la memoria consolidada incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable. <p data-bbox="861 1288 1484 1440">Los resultados de nuestros procedimientos concluyeron satisfactoriamente y no hemos identificado ningún aspecto relevante que afecte a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, 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 del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante 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 la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Campos Leza (20427)

14 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 08/23/00311

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



**Grupopikolin, S.L.
y sociedades dependientes**

Cuentas anuales consolidadas e
informe de gestión consolidado
al 31 de diciembre de 2022

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		<u>407.023.310</u>	<u>417.210.277</u>
Inmovilizado intangible	7	<u>61.666.338</u>	<u>59.360.347</u>
Fondo de comercio de consolidación		8.227.754	3.876.907
Otro inmovilizado intangible		53.438.584	55.483.440
Inmovilizado material	8	<u>91.523.782</u>	<u>90.688.462</u>
Terrenos y construcciones		38.865.639	37.177.292
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		50.177.334	48.227.835
Inmovilizado en curso y anticipos		2.480.809	5.283.335
Inversiones inmobiliarias	9	<u>1.136.492</u>	<u>1.171.989</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	10, 11	<u>183.127.927</u>	<u>184.313.993</u>
Créditos a empresas del grupo		183.127.927	184.313.993
Inversiones financieras a largo plazo	10, 11, 12	<u>49.798.335</u>	<u>62.450.656</u>
Activos por impuesto diferido	19	<u>19.752.889</u>	<u>19.195.059</u>
Deudores comerciales no corrientes	10	<u>17.547</u>	<u>29.771</u>
ACTIVO CORRIENTE		<u>201.325.927</u>	<u>214.002.323</u>
Existencias	14	<u>64.179.442</u>	<u>57.775.239</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		<u>93.836.215</u>	<u>100.951.532</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10, 11	78.059.108	89.205.718
Clientes empresas del grupo y multigrupo	10, 11	2.111.434	1.972.058
Otros deudores	10, 11	2.203.474	2.452.216
Activos por impuesto corriente		2.106.258	959.229
Otros créditos con Administraciones Públicas		9.355.941	6.362.311
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10, 11, 12	-	<u>841.759</u>
Inversiones financieras a corto plazo	10, 11, 13	<u>15.039.997</u>	<u>1.801.208</u>
Periodificaciones a corto plazo		<u>2.494.012</u>	<u>2.394.119</u>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15	<u>25.776.261</u>	<u>50.238.466</u>
		<u>608.349.237</u>	<u>631.212.600</u>



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2022	2021
PATRIMONIO NETO		254.833.281	267.426.637
Fondos propios	16	257.036.944	270.161.384
Capital		58.037.080	58.037.080
Prima de emisión		90.840.265	90.840.265
Reservas		107.148.469	110.948.353
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		1.011.130	10.335.686
Ajustes por cambio de valor	16	(3.833.870)	(4.394.148)
Diferencias de conversión		(3.643.969)	(4.300.550)
Otros ajustes por cambio de valor		(189.901)	(93.598)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		423.463	445.247
Socios externos	16	1.206.744	1.214.154
PASIVO NO CORRIENTE		152.963.262	162.261.745
Provisiones a largo plazo	17	11.191.941	13.508.793
Deudas a largo plazo	10, 18	136.723.857	144.009.658
Obligaciones y otros valores negociables		56.955.657	56.926.076
Deudas con entidades de crédito		67.055.028	73.708.878
Acreeedores por arrendamiento financiero		10.357.019	11.674.397
Derivados	13	253.201	124.797
Otros pasivos financieros		2.102.952	1.575.510
Pasivos por impuestos diferidos	19	4.247.977	3.753.231
Acreeedores comerciales no corrientes		799.487	990.063
PASIVO CORRIENTE		200.552.694	201.524.218
Provisiones a corto plazo	17	507.884	1.352.276
Deudas a corto plazo	10, 18	86.703.390	88.660.036
Obligaciones y otros valores negociables		27.654.252	29.770.950
Deudas con entidades de crédito		54.459.912	56.162.922
Acreeedores por arrendamiento financiero		1.317.503	1.298.118
Otros pasivos financieros		3.271.723	1.428.046
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	10, 18	110.724.725	108.940.998
Proveedores		72.176.313	68.154.614
Proveedores, empresas del grupo y multigrupo		311.460	84.127
Otros acreedores		24.290.293	26.838.567
Pasivos por impuesto corriente		418.582	1.741.990
Otras deudas con las Administraciones Públicas		8.506.091	7.458.395
Anticipos de clientes		5.021.986	4.663.305
Periodificaciones a corto plazo		2.616.695	2.570.908
		608.349.237	631.212.600

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en euros)

	Nota	2022	2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	21	498.944.645	482.175.321
Ventas		489.279.309	473.890.209
Prestaciones de servicios		9.665.336	8.285.112
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	14	4.016.021	786.087
Trabajos realizados por la empresa para su activo		398.725	389.974
Aprovisionamientos		(203.431.516)	(190.504.793)
Consumo de mercaderías	21	(39.721.418)	(37.380.496)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	21	(161.117.184)	(150.839.420)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.122.472)	(1.973.403)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		(470.442)	(311.474)
Otros ingresos de explotación		3.988.981	4.721.300
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.644.303	4.247.277
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		344.678	474.023
Gastos de personal	21	(111.176.622)	(105.920.858)
Sueldos, salarios y asimilados		(84.396.493)	(81.193.177)
Cargas sociales		(26.833.758)	(25.708.305)
Provisiones		53.629	980.624
Otros gastos de explotación		(169.698.961)	(159.742.332)
Servicios exteriores		(165.558.652)	(155.569.118)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		601.661	113.063
Otros gastos de explotación		(4.613.133)	(4.103.356)
Otros gastos de gestión corriente		(128.837)	(182.921)
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	(17.561.223)	(16.584.292)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		18.378	18.378
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	8	(171.351)	(18.804)
Deterioros y pérdidas		(271.506)	(156.217)
Resultados por enajenaciones y otros		100.155	137.413
Otros resultados	21	2.221.210	90.755
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		7.548.287	15.410.736
Ingresos financieros		3.839.427	3.643.482
De participaciones en instrumentos de patrimonio		89.726	73.327
De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.749.701	3.570.155
Gastos financieros		(10.108.332)	(8.501.365)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(2.412.976)	1.190.667
Diferencias de cambio		(15.018)	1.640.058
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		28.437	(1.736.682)
Deterioro y pérdidas		(856.236)	(156.272)
Resultados por enajenaciones y otros		884.673	(1.580.410)
RESULTADO FINANCIERO	22	(8.668.462)	(3.763.840)
Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo	6	2.779.122	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.658.947	11.646.896
Impuestos sobre beneficios	19	(546.240)	(1.197.309)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.112.707	10.449.587
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		1.112.707	10.449.587
Resultado atribuido a la sociedad dominante		1.011.130	10.335.686
Resultado atribuido a socios externos		101.577	113.901



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	2022	2021
Resultado consolidado del ejercicio	16	1.112.707	10.449.587
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		560.278	(1.296.864)
Por cobertura de flujos de efectivo	16.7	(128.404)	177.404
Diferencias de conversión	16.6	656.581	(1.429.917)
Efecto impositivo	16.7	32.101	(44.351)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		(13.783)	(13.783)
Subvenciones, donaciones y legados		(18.378)	(18.377)
Efecto impositivo		4.595	4.594
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		1.659.202	9.138.940
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		1.557.625	9.025.039
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	16.8	101.577	113.901

GRUPO PIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambio de valor	Subven- ciones, donaciones y legados	Socios externos	TOTAL
Saldo Inicio Ejercicio 2021	58.037.080	90.840.265	103.757.958	9.216.915	(2.976.940)	59.030	498.860	259.433.168
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	10.335.686	(1.296.864)	(13.783)	113.901	9.138.940
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	9.216.915	(9.216.915)	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	(2.026.520)	-	(120.344)	400.000	601.393	(1.145.471)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final Ejercicio 2021	58.037.080	90.840.265	110.948.353	10.335.686	(4.394.148)	445.247	1.214.154	267.426.637
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	1.011.130	560.278	(13.783)	101.577	1.669.202
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	(13.999.762)	-	-	-	(155.753)	(14.155.515)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	10.335.686	(10.335.686)	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(135.808)	-	-	(8.001)	46.766	(97.043)
Saldo Final Ejercicio 2022	58.037.080	90.840.265	107.148.469	1.011.130	(3.833.870)	423.463	1.206.744	254.833.281





GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	<u>1.658.947</u>	<u>11.646.896</u>
Ajustes del resultado	<u>24.687.302</u>	<u>18.745.196</u>
Amortización del inmovilizado (+)	17.561.223	16.584.292
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(131.219)	(424.537)
Variación de provisiones	851.928	(1.583.360)
Imputación de subvenciones (-)	344.679	386.217
Deterioros y pérdidas de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	271.506	156.157
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(100.155)	(137.413)
Ingresos financieros (+/-)	(3.839.427)	(3.643.482)
Gastos financieros (+)	10.108.332	8.501.365
Diferencias de cambio	15.018	(1.640.058)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(28.437)	1.736.682
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.412.976	(1.190.667)
Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo	(2.779.122)	-
Cambios en el capital corriente	<u>(19.549)</u>	<u>4.255.472</u>
Existencias (+/-)	(5.546.780)	(2.925.627)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	13.478.809	7.694.153
Otros activos corrientes	(5.022.850)	(976.592)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	242.536	460.207
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	39.319	57.386
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(3.210.583)	(54.055)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(10.501.019)</u>	<u>(9.921.624)</u>
Pagos de intereses (-)	(10.282.395)	(8.584.714)
Cobros de intereses (+)	696.190	589.273
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(914.814)	(1.926.183)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>15.825.681</u>	<u>24.725.940</u>



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos de inversiones (-)	(61.882.292)	(59.105.013)
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	(1.752.677)	-
Inmovilizado intangible	(3.297.728)	(3.334.832)
Inmovilizado material	(12.343.558)	(10.963.177)
Inversiones inmobiliarias	-	(177.404)
Otros activos financieros	(35.659.629)	(43.111.040)
Empresas del grupo y asociadas	(8.828.700)	(1.518.560)
Cobros por desinversiones (+)	34.147.818	49.266.342
Inmovilizado intangible	108.162	4.293
Inmovilizado material	1.252.171	702.471
Inversiones inmobiliarias	16.579	-
Otros activos financieros	32.770.906	48.322.570
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	237.008
Flujos de efectivo de las actividades de inversiones	(27.734.474)	(9.838.671)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(12.397.659)	(13.356.077)
Emisión:		
Obligaciones y otros valores negociables (+)	43.682.394	47.772.225
Deudas con entidades de crédito (+)	16.909.372	7.804.003
Devolución y amortización de:		
Obligaciones y otros valores negociables (-)	(47.323.191)	(39.189.701)
Deudas con entidades de crédito (-)	(23.738.866)	(26.080.558)
Deudas con empresas del grupo (-)	-	(1.004.598)
Otras deudas (-)	(1.927.368)	(2.657.448)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(155.753)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(12.553.412)	(13.356.077)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(24.462.205)	1.531.192
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	50.238.466	48.707.274
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	25.776.261	50.238.466

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2022

(Euros)

1. Información general

Grupopikolin, S.L. y Sociedades Dependientes (en adelante, Grupo Pikolin o el Grupo) configuran un grupo consolidado de empresas que desarrolla básicamente sus operaciones en el sector de la fabricación, comercialización, compra y venta de colchones, somieres, camas y almohadas, sean cuales sean sus componentes o materias primas. Adicionalmente, el Grupo posee otras ramas de actividad dedicadas a la adquisición, promoción, explotación y enajenación de inmuebles; la adquisición, tenencia, disfrute, dirección, gestión y administración de valores mobiliarios; las inversiones financieras y mobiliarias y la promoción, fomento y participación en otras compañías y negocios de lícito comercio.

Grupopikolin, S.L. (en adelante, la Sociedad dominante) se constituyó el 24 de abril de 2003. Su domicilio social está fijado en Zaragoza, Ronda del Ferrocarril, nº 24, su código de identificación fiscal es el B-50966654 y los datos de inscripción en el Registro Mercantil de Zaragoza son los siguientes, Tomo 2.929, Folio 47, Hoja nº Z-33.424, Inscripción 1ª de 14 de mayo de 2003.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en las Notas 2 y 3.

La relación de sociedades dependientes, asociadas, multigrupo y aquellas otras bajo dirección común, así como la información relativa a las mismas se encuentra recogida en la Nota 2.

Las cuentas anuales de las sociedades del Grupo utilizadas en el proceso de consolidación son, en todos los casos, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

2. Sociedades dependientes, asociadas y multigrupo

2.1. Sociedades dependientes

Dependientes son todas las entidades, incluidas las entidades de propósito especial, sobre las que el Grupo ostenta o puede ostentar, directa o indirectamente, el control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el art. 2 de las NOFCAC, que se indican a continuación:

1. Cuando la sociedad dominante se encuentre en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a) Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b) Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c) Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d) Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
2. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

A continuación, se detallan las empresas dependientes que han sido incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como determinada información relacionada con las mismas.

Las participaciones de todas y cada una de las empresas del Grupo incluidas en el perímetro de consolidación no cotizan en Bolsa.

Ejercicio 2022

Nombre	Euros			
	Grupopikolin, S.L.	Pikolin, S.L.	Confordes, S.L.	Espadesa Retail, S.L.
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización y distribución a través de franquicias de muebles en general
Porcentaje de participación:				
Participación directa	-	99,99%	99,99%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-	-
Patrimonio neto	311.119.930	86.694.320	1.590.119	5.791.430
Supuesto por el que se considera sociedad del Grupo	Sociedad dominante	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022
Final	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Auditor	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros			
	Seiviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)	Spacio Repos, S.L.
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela-Lisboa (Portugal)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso	Fabricación y comercialización de productos textiles
Porcentaje de participación:				
Participación directa	99,93%	-	99,50%	-
Participación indirecta	-	99,19% (1)	-	100% (1)
Patrimonio neto	111.798	10.453.237	2.776.448	4.235.080
Supuesto por el que se considera sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022
Final	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Auditor	-	BMS - Audit	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.

	Euros		
	Nombre	Smattex, S.L.	Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
Domicilio	P.I. Les Vinyes, parcelas 2 y 3. Miramar (Valencia)	Polígono Centrovía c/Los Ángeles, 5 –La Muela (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y comercialización de camas, muebles y accesorios mecánicos e hidráulicos de uso sanitario y hospitalario	Comercialización de camas, muebles y accesorios de uso sanitario y hospitalario
Porcentaje de participación:			
Participación directa	85,01%	99,99%	-
Participación indirecta	-	-	100% (2)
Patrimonio neto	5.898.782	7.040.462	43.899
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:			
Inicio	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022
Final	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Auditor	PwC Auditores, S.L..	PwC Auditores, S.L.	-

	Euros			
	Nombre	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)
Domicilio	Subang Jaya Selangor (Malaysia)	(Malaysia)	(Singapore)	(Vietnam)
Actividad	Tenencia de valores	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	100%	-	-	-
Participación indirecta	-	100% (3)	100% (3)	100% (4)
Patrimonio neto	15.621.652	1.004.677	4.851.913	6.962.335
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022
Final	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Auditor	PwC Malaysia	PwC Malaysia	Pinnally PAC	PwC Vietnam

Nombre	Euros			
	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Indústria de Colchoes LTDA (*)
Domicilio	Shenzhen, Provincia de Cantón (República Popular China)	(Hong Kong)	Rua Siqueira Bueno, 668/670 Sao Paulo (Brasil)	Rodovia BR 280, Km 58, Guaramirim (Brasil)
Actividad	Fabricación y comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (3)	100% (3)	97,54% (5)	97,54% (5)
Patrimonio neto	(1.395.037)	(738.018)	8.034.804	1.843.592
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022
Final	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Auditor	PwC China	Baker Tilly	-	-

Nombre	Euros			
	Sleep House Franchising LTDA	Cofel holding, S.A.S. (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	Cofel Industries, S.A.S.	Euroventes SPRL
Dirección	Rua Jaime Ribeiro Wright, 441, Sao Paulo (Brasil)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	Boulevard Tirou, 17 Bte 50 6000 Charleroi (Bélgica)
Actividad	Comercialización de artículos del descanso	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	-	100% (1)	-	-
Participación indirecta	100% (6)	-	100% (7)	100% (7)
Patrimonio neto	(30.804)	79.455.849	46.449.596	(212.369)
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022	01/01/2022
Final	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Auditor	-	Laurent Nadjar & Associés	Laurent Nadjar & Associés	Vincent Dumont

- (1) Participación a través de Pikolin, S.L.
- (2) Participación a través de Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
- (3) Participación a través de Dunlopillo (Holdings) SDN BHD
- (4) Participación a través de Dunlopillo (Singapore) PTE LTD
- (5) Participación a través de Pikolin Lusitana, LTDA
- (6) Participación a través de Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA
- (7) Participación a través de Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)

(*) Los datos relativos a la situación patrimonial de las sociedades del Grupo Dunlopillo se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Ringgit Malayo/euro vigente al 31 de diciembre de 2022. Asimismo, la situación patrimonial de las sociedades Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Pikolin Brasil Comércio, LTDA, Sleep House Franchising LTDA, y Pikolin Brasil Participações, LTDA se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Real Brasileño/euro vigente al 31 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a la liquidación de las sociedades del grupo Espaço Descanso, LTDA y Dunlopillo (Middle East) LTD.

Ejercicio 2021

Nombre	Euros			
	Grupopikolin, S.L.	Pikolin, S.L.	Confordes, S.L.	Espadesa Retail, S.L.
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización y distribución a través de franquicias de muebles en general
Porcentaje de participación:				
Participación directa	-	99,99%	99,99%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-	-
Patrimonio neto	301.387.299	95.909.871	1.648.407	4.590.240
Supuesto por el que se considera sociedad del Grupo	Sociedad dominante	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros		
	Seiviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela- Lisboa (Portugal)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación:			
Participación directa	99,93%	-	99,50%
Participación indirecta	-	99,19% (1)	-
Patrimonio Neto	122.948	13.694.376	2.558.688
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio			
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	-	PricewaterhouseCoopers SROC, Lda	PwC Auditores, S.L.

Nombre	Euros			
	Nombre	Espaço Descanso, LTDA	Smatex, S.L.	Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
Domicilio	Rófrigo de Beires, 57. Aldeia de Paio Pires (Portugal)	P.I. Les Vinyes, parcelas 2 y 3. Miramar (Valencia)	Polígono Centrovía c/Los Ángeles, 5 –La Muela (Zaragoza)	Plaza Utrillas nº 4 (Zaragoza)
Actividad	Comercialización de colchones y somieres	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Fabricación y comercialización de camas, muebles y accesorios mecánicos e hidráulicos de uso sanitario y hospitalario	Comercialización de camas, muebles y accesorios de uso sanitario y hospitalario
Porcentaje de participación:				
Participación directa	99,00%	85,01%	99,99%	-
Participación indirecta	-	-	-	100% (2)
Patrimonio neto	40.102	6.276.108	6.251.917	39.187
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	-	PwC Auditores, S.L..	PwC Auditores, S.L.	-

Nombre	Euros			
	Nombre	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)
Domicilio	Subang Jaya Selangor (Malaysia)	(Malaysia)	(Singapore)	(Vietnam)
Actividad	Tenencia de valores	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	100%	-	-	-
Participación indirecta	-	100% (3)	100% (3)	100% (4)
Patrimonio neto	15.113.683	729.016	3.877.953	6.032.080
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico:				
Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	PwC Malaysia	PwC Malaysia	Pinnally PAC	PwC Vietnam

	Euros				
	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Indústria de Colchoes LTDA (*)
Nombre	Shenzhen, Provincia de Cantón (República Popular China)	(Hong Kong)	(United Arab Emirates)	Rua Siqueira Bueno, 668/670 Sao Paulo (Brasil)	Rodovia BR 280, Km 58, Guaramirim (Brasil)
Domicilio	Fabricación y comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso
Actividad					
Porcentaje de participación:					
Participación directa	-	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (3)	100% (3)	100% (3)	97,54% (5)	97,54% (5)
Patrimonio neto	(933.524)	(740.176)	(47.642)	6.977.344	1.229.471
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	PwC China	Baker Tilly	-	-	-

Nombre	Euros			
	Sleep House Franchising LTDA	Cofel holding, S.A.S. (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	Cofel Industries, S.A.S.	Euroventes SPRL
Dirección	Rua Jaime Ribeiro Wright, 441, Sao Paulo (Brasil)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	57 Rue Yves Kermen 92650 Boulogne Billancourt (Francia)	Boulevard Tirou, 17 Bte 50 6000 Charleroi (Bélgica)
Actividad	Comercialización de artículos del descanso	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
Porcentaje de participación:				
Participación directa	-	100% (1)	-	-
Participación indirecta	100% (6)	-	100% (7)	100% (7)
Patrimonio neto	(26.593)	95.141.730	51.204.315	434.927
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto	Poseer la mayoría de derechos de voto
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021	01/01/2021
Final	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Auditor	-	Laurent Nadjar & Associés	Laurent Nadjar & Associés	Vincent Dumont

- (1) Participación a través de Pikolin, S.L.
- (2) Participación a través de Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
- (3) Participación a través de Dunlopillo (Holdings) SDN BHD
- (4) Participación a través de Dunlopillo (Singapore) PTE LTD
- (5) Participación a través de Pikolin Lusitana, LTDA
- (6) Participación a través de Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA
- (7) Participación a través de Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)

(*) Los datos relativos a la situación patrimonial de las sociedades del Grupo Dunlopillo se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Ringgit Malayo/euro vigente al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, la situación patrimonial de las sociedades Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Pikolin Brasil Comércio, LTDA, Sleep House Franchising LTDA, y Pikolin Brasil Participações, LTDA se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio Real Brasileño/euro vigente al 31 de diciembre de 2021.

Los datos relativos a la situación patrimonial de estas sociedades han sido facilitados por las empresas y su situación patrimonial figura en sus cuentas anuales.

Ninguna de las acciones o participaciones de las sociedades anteriores cotiza en Bolsa.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se han aplicado las dispensas de consolidación por razón de tamaño para la sociedad Shanghai European. G.R.T.L LTD (tanto en 2022 como en 2021) en la que el Grupo participa en un 100%, dado que dicha sociedad dependiente no posee un interés significativo, para la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las sociedades del grupo.

2.2. Sociedades multigrupo

Las sociedades multigrupo son aquellas que constituyen un negocio conjunto y se consolidan por el método de integración proporcional, que supone la inclusión en los estados financieros consolidados de la parte proporcional de los activos, pasivos, gastos e ingresos de estas sociedades, en función de la participación del grupo en las mismas, o bien por el método de puesta en equivalencia que consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Participaciones puestas en equivalencia" del valor de los activos netos y fondo de comercio si lo hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad multigrupo. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia".

En concreto, el Grupo ha incluido en la consolidación de los ejercicios 2022 y 2021 las sociedades incluidas en este epígrafe por el procedimiento de integración proporcional, por entender que las cuentas anuales muestran de forma más adecuada la imagen fiel de la situación del Grupo.

Se entiende por negocios conjuntos aquellos en los que existe control conjunto con otros partícipes, que se produce cuando existe un acuerdo estatutario o contractual en virtud del cual las decisiones estratégicas de las actividades, tanto financieras como operativas, requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

En concreto, al cierre del ejercicio 2021 se integraba por el método de consolidación proporcional la sociedad Spacio Repos, S.L., cuya gestión se realizaba de manera conjunta por el Grupo y por Inversiones Odín, S.L. A cierre del ejercicio 2022, el grupo ha adquirido el control de dicha sociedad, pasando por tanto a integrarse por el método de consolidación global (Nota 6).

Los activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a los negocios conjuntos se presentan en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con su naturaleza específica.

Las acciones de todas y cada una de las empresas multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación no cotizan en Bolsa.

De esta forma, a cierre del ejercicio 2022 no hay sociedades multigrupo, a cierre del ejercicio 2021 Spacio Repos, S.L., cuya información se detalla a continuación:

Ejercicio 2021

	Euros
Nombre	Spacio Repos, S.L.
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)
Actividad	Fabricación y comercialización de productos textiles
Porcentaje de participación:	
Participación directa	-
Participación indirecta	50,00% (1)
Patrimonio neto	4.158.122
Supuesto por el que se considera sociedad multigrupo	Negocios Conjuntos
Método de consolidación	Integración proporcional
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2021
Final	31/12/2021
Auditor	PwC Auditores, S.L.

(1) Participación a través de Pikolin, S.L.

2.3. Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas se registran por el método de puesta en equivalencia. Estas sociedades son aquellas en las que se ejerce una influencia significativa en su gestión, entendida como el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, pero sin llegar a tener el control ni tampoco el control conjunto. La influencia significativa de una sociedad se presume en aquellas sociedades en las que la participación es igual o superior al 20%.

El método de la puesta en equivalencia consiste en la incorporación en la línea del balance consolidado "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo - Participaciones puestas en equivalencia" del valor de los activos netos y fondo de comercio si lo hubiere, correspondiente a la participación poseída en la sociedad asociada. El resultado neto obtenido cada ejercicio correspondiente al porcentaje de participación en estas sociedades se refleja en las cuentas de resultados consolidadas como "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia".

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas no existen sociedades asociadas.

3. Resumen de las principales políticas contables

3.1. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables al 31 de diciembre de 2022 de Grupopikolin, S.L. y de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y sus modificaciones posteriores siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas formuladas por los administradores de Grupopikolin, S.L., están pendientes de aprobación por la Junta General de Socios y no se esperan cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación. Estas cuentas anuales consolidadas se depositarán en el Registro Mercantil de Zaragoza.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas; el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada, están expresadas en euros sin decimales.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso por parte del Grupo de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en cuestión.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas hacen referencia a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos fijos (Nota 3.2.8.) y de determinados activos financieros en función de su valor de mercado (véase Nota 3.2.10).
- La estimación de la vida útil de los activos fijos intangibles y materiales (véase Notas 3.2.4 y 3.2.5).
- La recuperabilidad de los créditos fiscales activados (Nota 3.2.15).
- El cálculo de determinadas provisiones (Nota 3.2.17).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las Notas correspondientes de la memoria consolidada.

3.2 Normas de registro y valoración

3.2.1 Dependientes

Adquisición de control

Las adquisiciones por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados, no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 3.2.10). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Adquisición de control por etapas

Cuando el control sobre una sociedad dependiente se adquiere mediante varias transacciones realizadas en fechas diferentes, el fondo de comercio (o la diferencia negativa) se obtiene por diferencia entre el coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier inversión previa de la empresa adquirente en la adquirida, y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa de la adquirente en la adquirida, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si, con anterioridad, la inversión se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes de valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transfieren a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades dependientes se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

1. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar.
2. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
3. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

4. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
5. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
6. Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

En la Nota 2.1. se desglosan los datos de identificación de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

Modificación de la participación sin pérdida de control

Una vez obtenido el control sobre una dependiente, las operaciones posteriores que den lugar a una modificación de la participación de la sociedad dominante en la dependiente, sin que se produzca pérdida de control sobre ésta, se consideran, en las cuentas anuales consolidadas, como una operación con títulos de patrimonio propio, aplicándose las reglas siguientes:

- a) No se modifica el importe del fondo de comercio o diferencia negativa reconocida, ni tampoco el de otros activos y pasivos reconocidos;
- b) El beneficio o pérdida que se hubiera reconocido en las cuentas individuales, se elimina, en consolidación, con el correspondiente ajuste a las reservas de la sociedad, cuya participación se reduce;

- c) Se ajustan los importes de los “ajustes por cambios de valor” y de “subvenciones, donaciones y legados” para reflejar la participación en el capital de la dependiente que mantienen las sociedades del Grupo;
- d) La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la dependiente se mostrará en función del porcentaje de participación que los terceros ajenos al Grupo poseen en la sociedad dependiente, una vez realizada la operación, que incluye el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido;
- e) El ajuste necesario resultante de los puntos b), c) y d) anteriores se contabilizará en reservas.

Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se aplican las reglas siguientes:

- a) Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b) Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida y se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c) La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (véase Nota 3.2.10) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro.

Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

3.2.2 Asociadas y multigrupo

Método de integración proporcional

Las sociedades multigrupo se incluyen en las cuentas anuales consolidadas aplicando el método de integración proporcional.

La aplicación del método de integración proporcional consiste en la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de la porción de activos, pasivos, gastos, ingresos, flujos de efectivo y demás partidas de la sociedad, correspondiente al porcentaje que de su patrimonio neto posean las sociedades del Grupo, sin perjuicio de las homogeneizaciones previas y de los ajustes y eliminaciones que resulten pertinentes.

La aplicación del método de integración proporcional se efectúa conforme a las mismas reglas que las descritas en el apartado anterior para el método de integración global, en particular, en lo que afecta a la aplicación del método de adquisición y el cálculo del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación, si bien, teniendo en cuenta lo siguiente:

- La agregación de partidas se realiza en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la sociedad multigrupo;
- Los créditos y débitos, ingresos y gastos, flujos de efectivo y resultados de las operaciones con las sociedades multigrupo se eliminan en la proporción que representa la participación de las sociedades del Grupo en el patrimonio neto de la multigrupo;
- No figura ninguna partida de socios externos de la sociedad multigrupo;

A cierre del ejercicio 2022 no hay sociedades integradas por el método proporcional, ver Nota 2.2.

Método de puesta en equivalencia

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada/multigrupo.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a la partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

A cierre del ejercicio 2022 y 2021 ninguna sociedad se integra por este método.

Modificación de la participación

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo/asociada se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, esta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

Pérdida de la condición de sociedad asociada o multigrupo

Cualquier participación en el patrimonio neto de una sociedad que se mantenga tras la pérdida de la condición de ésta como sociedad multigrupo o asociada, se valora de acuerdo con las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros (Nota 3.2.10), considerando que su coste inicial es el valor contable consolidado en la fecha en que dejan de pertenecer al perímetro de la consolidación.

Si la sociedad asociada o multigrupo pasa a ser dependiente, se aplica lo indicado en la Nota de adquisición de control por etapas.

3.2.3 Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio surge en la adquisición de dependientes y representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre la parte proporcional del valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera vayan a beneficiarse de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 3.2.1, apartado adquisición de control. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

3.2.4 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

En concreto, los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y por tanto, deberán ser objeto de amortización sistemática en el periodo durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo produzcan rendimientos para la empresa. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo máximo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el intangible, incluidas a continuación.

1. Propiedad industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa.

Las licencias y marcas 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 de 25 años.

2. Fondo de comercio

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios.

El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. De acuerdo con la normativa aplicable la vida útil del fondo de comercio se ha establecido en 10 años y su amortización es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de los haya, se someten a un "test de deterioro" conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

3. *Aplicaciones informáticas*

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 3 y 6 años.

4. *Gastos de Investigación y Desarrollo*

El Grupo sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio. Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

3.2.5 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Los porcentajes de amortización son:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	10-50
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	5-20
Maquinaria	5-20
Utillaje	3,33-8
Mobiliario	4-20
Equipos para proceso de información	4-8
Elementos de transporte	4-12
Otro inmovilizado material	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.2.8).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.2.6 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios y terrenos en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupados por el Grupo. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 30 años aproximadamente.

3.2.7 Costes por interés

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

3.2.8 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida

3.2.9 Arrendamientos

- a) Cuando alguna sociedad del grupo es arrendatario - Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b) Cuando alguna sociedad del grupo es arrendatario - Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

c) Cuando alguna sociedad del Grupo es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.2.10 Activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar, y que no se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los 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 por su valor nominal en la medida en la que se considerará que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un Grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del Grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por Grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. La Sociedad designa determinados derivados como:

Cobertura de los flujos de efectivo

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- 1) La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- 2) El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, se elimina ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y se incluye directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplica este mismo criterio en las coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del Grupo, multigrupo o asociada.

En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transfiere a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan al resultado del ejercicio.

No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y se espera que todo o parte de ésta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasifica inmediatamente en el resultado del ejercicio.

3.2.11 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción estándar o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción estándar incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación. En relación con el coste de producción estándar, éste se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. El Grupo también incluye dentro del coste de producción estándar la parte que razonablemente corresponde a los costes indirectamente imputables a los productos que fabrica a partir de niveles normales de consumo de suministros, mano de obra, eficiencia y utilización de la capacidad. Asimismo, en relación con el reparto de los costes indirectos de producción el Grupo utiliza el nivel de utilización estándar de la capacidad normal de producción y no se incluyen los costes de inactividad o subactividad. En relación con los costes imputados a las existencias el Grupo distingue entre:

- Los costes directamente imputables, o costes directos, son aquellos costes que se derivan de recursos cuyo consumo se puede medir y asignar de forma inequívoca a un determinado producto o a un conjunto de productos fabricados por el Grupo.

- Los costes indirectamente imputables, o costes indirectos, son aquellos costes que se derivan de recursos que se consumen en la producción o fabricación de uno o varios productos, afectando a un conjunto de actividades o procesos, por lo que no resulta viable una medición directa de la cantidad consumida por cada unidad de producto. Por ello, para su imputación el Grupo tiene en cuenta los siguientes criterios de distribución previamente definidos según lo siguiente: i) El Grupo identifica de forma específica los costes indirectos que deben ser asignados al ámbito de fabricación que están vinculados a la producción. ii) Los costes de inactividad o subactividad son aquellos costes consecuencia de la no utilización total o parcial de algún elemento en su capacidad productiva normal; dichos costes se consideran gasto del ejercicio y su medición se determina a partir de los costes que no varían a corto plazo con el nivel de producción, teniendo presente la proporción resultante entre la actividad real y la capacidad normal de producción. De acuerdo con el principio de uniformidad, los criterios de distribución de los costes indirectos se mantienen uniformemente a lo largo del tiempo, en tanto no se alteren los supuestos que motivaron su elección. El Grupo no ha modificado los criterios de distribución de los costes indirectos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

El Grupo revisa, al menos una vez al año, si las condiciones y premisas utilizadas en el cálculo del coste de producción estándar han variado de forma significativa, procediendo en dicho caso a modificar sus estimaciones. Asimismo, el Grupo revisa anualmente que la valoración de sus productos realizada mediante un coste estándar no difiera significativamente con respecto a la valoración que se deduciría de haber aplicado el coste de producción real.

En la asignación de valor a sus inventarios el Grupo utiliza el método de Precio Medio Ponderado. Con carácter general, la aplicación del método indicado se realizará, durante el ejercicio económico, en cada momento en que tengan lugar las correspondientes entradas y salidas de existencias.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción estándar).

A efectos de la valoración de existencias, las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución. En el caso de que no fuera viable identificar las existencias devueltas, se imputarán como menor valor de las existencias que correspondan de acuerdo con el método de ordenación de entradas y salidas de existencias utilizado por el Grupo. Asimismo, las procedentes de devoluciones de ventas se incorporarán por el precio de adquisición o coste de producción estándar que les correspondió de acuerdo con el método de ordenación de entradas y salidas de existencias utilizado. Los «rappels» por compras, es decir, descuentos y similares que se basen en haber alcanzado un determinado volumen de pedidos, así como otros descuentos originados, entre otras causas, por incumplimiento de las condiciones del pedido que sean posteriores a la recepción de la factura, se imputarán directamente como menor valor de las existencias que los causaron; si una parte de esas existencias no se pudiera identificar, los «rappels» y otros descuentos y similares se imputarán como menor valor de las existencias identificadas en proporción al descuento que les sea imputable; el resto de los «rappels» por compras y otros descuentos y similares se contabilizan como un menor consumo minorando las compras del ejercicio.

3.2.12 Patrimonio neto

El capital social de la sociedad dominante está representado por participaciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas

3.2.13 Pasivos financieros

Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, 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.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen 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.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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 con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

3.2.14 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance.

Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.2.15 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias y los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar y por deducciones pendientes de aplicar.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

3.2.16 Prestaciones a los empleados

Retribuciones a largo plazo de aportación definida

Un plan de aportación definida es aquel bajo el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

La sociedad del Grupo, Pikolin, S.L., tiene establecido únicamente un plan de aportación definida. Dicha sociedad del Grupo tiene externalizado este compromiso con una entidad gestora.

Todas las aportaciones fueron realizadas por dicha sociedad en ejercicios anteriores, por lo que durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado aportaciones adicionales al mencionado plan ni existen al cierre de dichos ejercicios contribuciones devengadas no satisfechas.

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

Las sociedades francesas del Grupo, Cofel Holding, S.A.S. y Cofel Industries, S.A.S. tienen asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación. Dichos compromisos están exteriorizados y figuran cubiertos por pólizas de seguros, suscritas con entidades no vinculadas y que cumplen los requisitos establecidos en la normativa de pensiones vigente en Francia.

Dichas sociedades ofrecieron a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a cumplir la edad de jubilación, asumiendo compromisos tanto en materia de salarios como otras cargas sociales desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones a largo plazo – Provisión por retribuciones al largo plazo al personal" del pasivo del balance de situación consolidado, el valor actual de los compromisos de prestación definida, netos del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos afectos" y del "coste por servicios pasados" de retribuciones post-empleo no reconocido, en su caso.

Las variaciones en los saldos de balance se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen, salvo las "ganancias y pérdidas actuariales" (diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad y en cambios de hipótesis actuariales), que se imputan directamente en el patrimonio neto consolidado, reconociéndose como reservas. No obstante, el Grupo registra la totalidad de dichas variaciones contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al considerar que el importe de las pérdidas actuariales, en su caso, no son significativas en el total del Grupo consolidado, registrándose, por tanto, un mayor gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 por este concepto.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.2.17 Provisiones y pasivos contingentes

Los Administradores de la Sociedad dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las Notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual las sociedades del Grupo no estén obligadas a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

3.2.18 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.2.22).

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (Nota 3.2.1.a).

3.2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

a) Venta de bienes

La Sociedad se dedica a la comercialización de artículos textiles para el descanso. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

Los ingresos de estas ventas se reconocen en base al precio especificado en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados. No se considera que exista ningún elemento de financiación significativo dado que las ventas se realizan con un periodo medio de cobro que está en línea con la práctica del mercado.

b) Prestación de servicios

Los servicios prestados corresponden a los servicios de gestión centralizada de administración y otros servicios holding que la Sociedad realiza para el resto de sociedades del grupo al que pertenece cesión de personal de la Sociedad a empresas del grupo. Los Administradores de la Sociedad consideran que estos servicios se prestan a valores de mercado.

Los ingresos derivados la prestación de servicios se reconocen en el periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo de duración del contrato.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.2.20 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en que el Grupo genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en una epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de "Diferencia de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

3.2.21 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Determinadas sociedades del Grupo tienen suscrito un contrato con Ecoembes para la puesta en el mercado de envases y embalajes susceptibles de reciclaje a la que contribuyen con las tasas que le corresponden con arreglo a los módulos establecidos (véase Nota 25).

Las actividades de las sociedades del Grupo, por su naturaleza no tienen un impacto medioambiental significativo.

3.2.22 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

a) **Aportación no dineraria**

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del Grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

b) Fusión y escisión

En las operaciones entre empresas del Grupo en las que intervenga la sociedad dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.

En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que ésta sea posterior a la fecha de incorporación al Grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al Grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se re-expresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

3.2.23 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

El Grupo clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de Grupo Pikolin, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

1. Riesgo de crédito

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros debido a que los clientes con los que se mantiene un volumen significativo de operaciones cuentan con una elevada solvencia e históricamente no han dado lugar a incumplimientos de sus créditos.

2. Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

El Grupo mantiene una política de liquidez que combina su situación de tesorería con la obtención de facilidades crediticias, en función de sus necesidades de tesorería previstas, y de la situación de los mercados de deuda y de capitales.

En este sentido la Sociedad dominante dispone de cuentas de cash pooling con diversas sociedades que forman parte del Grupo Pikolin para un mejor control y optimización de la tesorería, de tal manera que la sociedad dominante autoriza a la entidad financiera para que realice los movimientos necesarios para una mejor organización de la tesorería del Grupo.

En la Nota 10 se presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato.

3. Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentra expuesta su actividad, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de las operaciones de deuda emitidas por la Sociedad dominante a través de los bonos descritos en la Nota 18, la Sociedad dominante tiene contratados instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps de tipos de interés) cuyas características se describen en la Nota 13.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra fundamentalmente en las operaciones estratégicas del Grupo de compra de diversas filiales en el extranjero. En ejercicios anteriores la Sociedad dominante formalizó seguros de tipo de cambio a través de contratos forward de compra de divisas (real brasileño) con el fin de cubrir posibles efectos adversos en los flujos de caja del Grupo. A 31 de diciembre de 2021 y 2022 la totalidad de dichos contratos se encontraban cancelados. Adicionalmente, las sociedades del Grupo contratan instrumentos financieros derivados para cubrirse operaciones puntuales de compra-venta en moneda extranjera. Dichos instrumentos financieros se encuentran descritos en la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas.

5. Distribución del resultado de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución del resultado y de reservas de la Sociedad dominante del ejercicio 2022 a presentar a la Junta General de Socios, así como la aprobada en el ejercicio 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	23.828.937	1.701.351
Aplicación		
Reservas voluntarias	23.828.937	1.701.351
	<u>23.828.937</u>	<u>1.701.351</u>

6. Combinaciones de negocios y cambios en los porcentajes de participación en las sociedades del Grupo

Con fecha 5 de abril de julio de 2022, y en el marco de crecimiento estratégico del Grupo, se obtuvo el control sobre la sociedad Spacio Repos, S.L., pasando el porcentaje de participación de 50% a 100%. Esta sociedad se integraba en el ejercicio 2021 mediante el método de integración proporcional al tener control conjunto y tras la operación indicada se ha procedido a consolidar mediante el método de integración global. La suma del valor razonable de la participación previa y del coste de la nueva inversión ha ascendido 10.500 miles de euros. El coste de adquisición del 50% adquirido en el ejercicio 2022 ha ascendido a 5.250 miles de euros, habiendo desembolsado en efectivo un importe de 2.250 miles de euros y la diferencia, esto es 3.000 miles de euros, se ha negociado un aplazamiento a pagar en años próximos, habiendo pagado con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 un importe de 1.125 miles de euros y quedando pendiente a fecha de formulación de las cuentas anuales 1.875 miles de euros.

Como consecuencia de la diferencia entre el valor razonable de las participaciones previas y el valor contable que tenían en el momento de la toma de control se ha registrado un ingreso por 2.779 miles de euros, el cual se ha registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, se procedió a determinar el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, no identificando diferencias entre valores contables y valores razonables, registrando de esta manera un fondo de comercio de consolidación por importe de 5.871 miles de euros.

El valor razonable de los activos y pasivos de Spacio Repos, S.L. en la fecha de adquisición del control era el siguiente:

	<u>Euros</u>
Inmovilizado intangible	128.187
Inmovilizado material	641.644
Inversiones financieras a largo plazo	53.673
Existencias	2.655.730
Cuentas a cobrar	4.367.118
Administraciones Públicas	106.396
Inversiones financieras a corto plazo	46.694
Gastos anticipados	2.515
Efectivo y equivalentes	<u>994.623</u>
Total activos	<u>8.996.580</u>
Deudas a largo plazo	352.272
Deudas c/p empresas del grupo	991.294
Acreedores comerciales	2.988.557
Administraciones Públicas	<u>114.470</u>
Total pasivos	<u>4.446.593</u>
Activos netos adquiridos	<u>4.549.987</u>
Fecha incorporación	01/01/2022

Si bien la fecha de toma de control fue el 5 de abril de 2022, la combinación de negocios se ha contabilizado con efectos 1 de enero de 2022 por motivos operativos, no existiendo diferencias significativas en las cuentas anuales consolidadas si se hubiera contabilizado con fecha 5 de abril de 2022.

El fondo de comercio resultante en la adquisición se corresponde con la futura rentabilidad del negocio adquirido, incluida en el precio de compra, y que excede al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. A nivel fiscal los gastos que genere el fondo de comercio no son fiscalmente deducibles.

No se ha identificado diferencias entre el valor contable y el valor razonable de las cuentas a cobrar.

El análisis de la combinación de negocios, así como el proceso de asignación del precio pagado a los valores de los activos y pasivos adquiridos ha sido prácticamente finalizado y no se esperan cambios significativos en el mismo.



Por otra parte, a continuación, se detallan los ingresos y resultados que el negocio adquirido aportó al grupo:

	<u>Euros</u>
Cifra de ingresos aportados por el negocio desde 1 de enero	7.779.361
Resultados aportados por el negocio desde 1 de enero	76.960

Durante el ejercicio 2021 no se produjeron combinaciones de negocio dentro del perímetro de consolidación del Grupopikolin, S.L.

7. Inmovilizado intangible

7.1. Otro inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros					
	Saldo al 31/12/2021	Adiciones o dotaciones	Bajas	Variaciones del perímetro (Nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2022
Desarrollo:						
Coste	3.095.809	-	-	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(2.191.911)	(563.085)	-	-	-	(2.754.996)
	903.898	(563.085)	-	-	-	340.813
Patentes, licencias, marcas y similares:						
Coste	54.839.278	-	-	-	-	54.839.278
Amortización acumulada	(7.795.331)	(1.898.152)	-	-	(2.269)	(9.695.752)
	47.043.947	(1.898.152)	-	-	(2.269)	45.143.526
Fondo de comercio:						
Coste	12.877.279	-	-	-	-	12.877.279
Amortización acumulada	(6.087.032)	(189.175)	-	-	-	(6.276.207)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
	1.669.133	(189.175)	-	-	-	1.479.958
Aplicaciones informáticas:						
Coste	25.387.884	3.493.660	(108.162)	220.345	-	28.993.727
Amortización acumulada	(19.521.422)	(2.841.767)	-	(156.251)	-	(22.519.440)
	5.866.462	651.893	(108.162)	64.094	-	6.474.287
Total:						
Coste	96.200.250	3.493.660	(108.162)	220.345	-	99.806.093
Amortización acumulada	(35.595.696)	(5.492.179)	-	(156.251)	(2.269)	(41.246.395)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
Total	55.483.440	(1.998.519)	(108.162)	64.094	(2.269)	53.438.584

Ejercicio 2021

						Euros
	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Bajas	Otros movimien- tos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2021
Desarrollo:						
Coste	3.095.809	-	-	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(1.572.750)	(619.161)	-	-	-	(2.191.911)
	1.523.059	(619.161)	-	-	-	903.898
Patentes, licencias, marcas y similares:						
Coste	54.839.278	-	-	-	-	54.839.278
Amortización acumulada	(5.492.541)	(2.267.838)	-	-	(34.952)	(7.795.331)
	49.346.737	(2.267.838)	-	-	(34.952)	47.043.947
Fondo de comercio:						
Coste	11.287.763	1.596.193	(6.677)	-	-	12.877.279
Amortización acumulada	(5.943.290)	(143.742)	-	-	-	(6.087.032)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
	223.359	1.452.451	(6.677)	-	-	1.669.133
Aplicaciones informáticas:						
Coste	23.646.939	1.738.639	(78)	2.384	-	25.387.884
Amortización acumulada	(17.649.289)	(1.872.211)	78	-	-	(19.521.422)
	5.997.650	(133.572)	-	2.384	-	5.866.462
Total:						
Coste	92.869.789	3.334.832	(6.755)	2.384	-	96.200.250
Amortización acumulada	(30.657.870)	(4.902.952)	78	-	(34.952)	(35.595.696)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
Total	57.090.805	(1.568.120)	(6.677)	2.384	(34.952)	55.483.440

Las inversiones realizadas durante los ejercicios 2022 y 2021 en concepto de "Aplicaciones informáticas" se corresponden fundamentalmente al desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas en varias sociedades del grupo.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 una Sociedad del Grupo adquirió una serie de establecimientos comerciales a un cliente del Grupo, la diferencia entre el valor razonable de los activos adquiridos, inmovilizado material, fundamentalmente, y el precio de compra se registró como fondo de comercio.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 incluye un ingreso por importe 399 miles de euros en el epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” correspondiente al desarrollo de aplicaciones informáticas desarrolladas a nivel interno por personal del Grupo (2021: 390 miles de euros).

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Patentes, licencias, marcas y similares	18.846.803	18.846.803
Fondo de comercio	11.155.769	10.751.498
Aplicaciones informáticas	13.674.755	11.054.157
Total	43.677.327	40.652.458

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tiene las siguientes inversiones en inmovilizado intangible relacionadas con inversiones ubicadas fuera del territorio español, o cuyos derechos sólo pueden ejercitarse fuera del territorio español:

Ejercicio 2022

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	49.265.761	(6.956.860)	42.308.901
Aplicaciones informáticas	14.184.155	(10.365.799)	3.818.356
Total	63.449.916	(17.322.659)	46.127.257

Ejercicio 2021

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	49.265.761	(4.983.665)	44.282.096
Aplicaciones informáticas	12.575.658	(8.438.933)	4.136.724
Total	61.841.419	(13.422.598)	48.418.821

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han identificado indicios de deterioro de los activos intangibles y, por tanto, no se ha producido pérdida alguna por deterioro.

7.2. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros				
	Saldo al 31/12/2021	Adiciones o dotaciones	Variaciones del Perímetro (Nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2022
Fondo de comercio de consolidación:					
Coste	10.990.341	-	5.087.271	328.894	16.406.506
Amortización acumulada	(5.854.188)	(1.457.183)	391.865	-	(6.919.506)
Deterioro acumulado	(1.259.246)	-	-	-	(1.259.246)
Total	3.876.907	(1.457.183)	5.479.136	328.894	8.227.754

Ejercicio 2021

	Euros				
	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Variaciones del Perímetro (Nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2021
Fondo de comercio de consolidación:					
Coste	11.240.541	-	-	(250.200)	10.990.341
Amortización acumulada	(5.000.117)	(1.104.450)	-	250.379	(5.854.188)
Deterioro acumulado	(1.259.246)	-	-	-	(1.259.246)
Total	4.981.178	(1.104.450)	-	179	3.876.907

Asimismo, el fondo de comercio de consolidación al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se desglosa entre las siguientes sociedades:

Ejercicio 2022

	Euros			
Sociedad	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(708.916)	-	303.821
Smattex, S.L.	1.270.280	(889.196)	-	381.084
Spacio Repos, S.L.	5.871.000	(587.100)	-	5.283.900
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.578)	(1.259.246)	-
Sleep House Colchoes e Assessorios LTDA	5.906.970	(4.236.880)	-	1.670.090
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessorios LTDA	914.695	(325.836)	-	588.859
Total	16.406.506	(6.919.506)	(1.259.246)	8.227.754

Ejercicio 2021

Sociedad	Euros			
	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(607.643)	-	405.094
Smatex, S.L.	1.270.280	(762.168)	-	508.112
Spacio Repos, S.L.	783.730	(391.865)	-	391.865
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.578)	(1.259.246)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	5.653.857	(3.690.219)	-	1.963.638
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assesorios LTDA	838.913	(230.715)	-	608.198
Total	10.990.341	(5.854.188)	(1.259.246)	3.876.907

Los Administradores de la Sociedad dominante evalúan siempre que existan indicios de pérdida de valor si los fondos de comercio han sufrido alguna pérdida por deterioro del valor. De acuerdo con el análisis realizado, durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha registrado ningún deterioro de valor.

8. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2022 y 2021, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros						
	Saldo al 31/12/2021	Adiciones o dotaciones	Variaciones del perímetro (Nota 6)	Bajas o retiros	Traspasos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2022
Terrenos y construcciones:							
Coste	61.075.698	1.050.904	-	-	3.184.622	3.719	65.314.943
Amortización acumulada	(23.898.406)	(2.550.116)	-	-	-	(782)	(26.449.304)
	37.177.292	(1.499.212)	-	-	3.184.622	2.937	38.865.639
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:							
Coste	169.596.421	9.411.335	542.117	(3.338.266)	811.134	311.399	177.334.140
Amortización acumulada	(121.062.431)	(8.042.830)	(221.295)	2.874.342	-	(126.931)	(126.579.145)
Deterioro	(306.155)	(271.506)	-	-	-	-	(577.661)
	48.227.835	1.096.999	320.822	(463.924)	811.134	184.468	50.177.334
Inmovilizado en curso y anticipos:							
Coste	5.283.335	1.881.319	-	(688.089)	(3.995.756)	-	2.480.809
Total:							
Coste	235.955.454	12.343.558	542.117	(4.026.355)	-	315.118	245.129.892
Amortización acumulada	(144.960.837)	(10.592.946)	(221.295)	2.874.342	-	(127.713)	(153.028.449)
Deterioro	(306.155)	(271.506)	-	-	-	-	(577.661)
Total	90.688.462	1.479.106	320.822	(1.152.013)	-	187.405	91.523.782

Ejercicio 2021

	Euros					
	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Bajas o retiros	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2021
Terrenos y construcciones:						
Coste	60.786.906	458.506	(236.272)	11.917	54.641	61.075.698
Amortización acumulada	(21.683.464)	(2.536.947)	27.313	314.443	(19.751)	(23.898.406)
	39.103.442	(2.078.441)	(208.959)	326.360	34.890	37.177.292
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:						
Coste	166.481.941	3.685.633	(3.819.290)	3.077.729	170.408	169.596.421
Amortización acumulada	(116.293.230)	(8.020.627)	3.708.859	(314.443)	(142.990)	(121.062.431)
Deterioro	(184.042)	(156.157)	34.044	-	-	(306.155)
	50.004.669	(4.491.151)	(76.387)	2.763.286	27.418	48.227.835
Inmovilizado en curso y anticipos:						
Coste	1.833.655	6.819.038	(279.712)	(3.089.646)	-	5.283.335
Total:						
Coste	229.102.502	10.963.177	(4.335.274)	-	225.049	235.955.454
Amortización acumulada	(137.976.694)	(10.557.574)	3.736.172	-	(162.741)	(144.960.837)
Deterioro	(184.042)	(156.157)	34.044	-	-	(306.155)
Total	90.941.766	249.446	(565.058)	-	62.308	90.688.462

Las altas más significativas del ejercicio 2022 y 2021 corresponden a inversiones realizadas en los centros productivos y administrativos del Grupo. Estas están relacionadas principalmente con instalaciones técnicas y maquinaria de nuevas líneas productivas.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022, el Grupo ha dado de baja por venta y/o retiro elementos de su inmovilizado material por importe neto de 1.152 miles de euros (565 miles de euros en el ejercicio 2021), habiéndose generado una pérdida neta de 100 miles de euros (137 miles de euros en el ejercicio 2021), el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las bajas del ejercicio 2022 y 2021 se corresponden a principalmente retiros de diversos elementos del inmovilizado en varias sociedades del Grupo.

Los trasposos que figuran en el epígrafe de "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" en el ejercicio 2022 y 2021 se corresponden con la puesta en funcionamiento de maquinaria en la planta de diversas sociedades del grupo. Asimismo, los trasposos que figuran en el epígrafe de "Terrenos y construcciones" se corresponden con la puesta en marcha de una nave en una de las sociedades dependientes del grupo.

a) Terrenos y construcciones

El Grupo posee inmuebles cuyo valor neto contable por separado de la construcción y del terreno, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

Inmuebles	Miles de Euros	
	2022	2021
Terrenos	1.995	1.995
Construcciones	36.871	35.182
Total	38.866	37.177

b) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados, que seguían en uso, por importes de 93.218 miles de euros y 92.197 miles de euros, respectivamente.

c) Inmovilizado ubicado en el extranjero

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo dispone de las siguientes inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero:

Ejercicio 2022

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	51.550.165	(24.617.317)	26.932.848
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	62.313.006	(46.195.800)	16.117.206
Inmovilizado en curso y anticipos	2.078.398	-	2.078.398
Total	115.941.569	(70.813.117)	45.128.452

Ejercicio 2021

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	47.079.332	(22.656.293)	24.423.039
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	58.097.273	(42.874.976)	15.222.297
Inmovilizado en curso y anticipos	5.033.037	-	5.033.037
Total	110.209.642	(65.531.269)	44.678.373

d) Compromisos de compra

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo no tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado material. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no existen compromisos en firme de venta de inmovilizado material, ni limitaciones a su disponibilidad, por garantías, pignoraciones, fianzas, etc.

e) Pérdidas por deterioro

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo ha identificado indicios de pérdida de valor en relación con algunos elementos de inmovilizado material asociados a determinadas tiendas, motivo por el cual, el Grupo ha registrado una corrección por deterioro de valor estimando al cierre del ejercicio 2022 y 2021 que el valor recuperable de dichos activos es inferior a su valor en libros. El deterioro registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio 2022 asciende a 272 miles de euros (2021: 156 miles de euros).

f) Seguros

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

g) Arrendamientos financieros

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle (en euros):

	2022	
	Coste	Valor neto
Terrenos	1.104.840	1.104.840
Construcciones	21.810.860	15.921.928
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	203.664
Total	23.366.700	17.230.432

	2021	
	Coste	Valor neto
Terrenos	1.104.840	1.104.840
Construcciones	21.810.860	16.794.362
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	266.478
Total	23.366.700	18.165.680

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con el contrato en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Ejercicio 2022

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	2022	
	Valor contable	Cuota a pagar
Menos de un año	1.317.503	1.492.062
Entre uno y cinco años	5.486.000	6.037.068
Más de cinco años	4.871.019	5.608.197
Total	11.674.522	13.137.327

Ejercicio 2021

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	2021	
	Valor contable	Cuota a pagar
Menos de un año	1.297.341	1.491.971
Entre uno y cinco años	5.315.206	6.011.041
Más de cinco años	6.360.075	7.123.284
Total	12.972.622	14.626.296

Los principales elementos sujetos a arrendamiento financiero son los asociados a la inversión realizada por una de las sociedades del Grupo para la financiación de la construcción de una de sus fábricas en Francia. La duración del contrato es quince años desde la fecha en que el arrendador pone a disposición de uso la planta productiva a dicha sociedad, quedando fijado por contrato que el 1 de julio de 2016 tuvo lugar la fecha de entrega de dicho inmueble, y, por tanto, fecha inicial para el inicio de las cuotas de arrendamiento. La opción de compra del arrendamiento al final de la vida del contrato asciende a 1 euro, si bien dicha opción de compra puede ser ejercitable por Cofel Industries, S.A.S. a partir del séptimo año, momento en el cual se le descontarían las cantidades ya abonadas en concepto de alquiler hasta la ejecución de dicha opción. En este sentido, el Grupo tiene la intención de ejecutar la opción de compra en los próximos ejercicios. La totalidad de las cuotas de este contrato de financiación se encuentran garantizadas por la propia sociedad dependiente, así como por su accionista único y sociedad del grupo, Cofel Holding, S.A.S., quien figura como fiador del contrato en garantía de su cumplimiento. Asimismo, Cofel Holding, S.A.S. se compromete durante la duración del contrato a no vender ni ceder las acciones de dicha sociedad dependiente sin el consentimiento de los arrendadores.

En relación a dicho contrato de financiación, éste se encuentra sujeto a cláusulas de cumplimiento de ciertas obligaciones financieras a nivel del subgrupo francés consolidado (Cofel Holding, S.A.S. y sociedades dependientes). En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo y del Subgrupo francés, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, dichas sociedades del Grupo cumplían con la totalidad de las obligaciones financieras descritas anteriormente, y con el resto de las obligaciones asociadas a dicho contrato de financiación.

El importe de la deuda actual referente a este arrendamiento financiero se encuentra registrada dentro de los epígrafes "Acreedores por arrendamiento financiero" del pasivo corriente y no corriente del balance consolidado adjunto.

h) Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Arrendamientos operativos Cuotas Mínimas	Valor nominal	
	2022	2021
Menos de un año	17.538.772	14.857.559
Entre uno y cinco años	59.902.769	58.514.761
Más de cinco años	92.831.963	103.051.640
Total	170.273.504	176.423.960

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Pagos mínimos por arrendamiento	18.215.178	15.314.578
Total	18.215.178	15.314.578

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

- Arrendamiento a terceros de diversos locales, naves, centros productivos y de distribución en diferentes localizaciones donde las sociedades del Grupo desarrollan su actividad, así como alquiler de diversos elementos de transporte y maquinaria necesarios para la actividad productiva y comercial del Grupo.
- Arrendamiento operativo formalizado por la sociedad del Grupo, Pikolin, S.L. con un tercero de las naves industriales e instalaciones administrativas ubicadas en el Polígono Industrial Plaza. En relación a este contrato la duración del mismo son 25 años donde se fija una renta mensual de 383 miles de euros.

Por otro lado, en su posición de arrendador, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en euros):

Arrendamientos operativos Cuotas Mínimas	Valor nominal	
	2022	2021
Menos de un año	3.316.672	2.992.911
Entre uno y cinco años	12.218.555	11.971.646
Más de cinco años	5.144.185	6.619.484
Total	20.679.412	21.584.041

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos en el ejercicio son las siguientes (en euros):

	Euros	
	2022	2021
Ingresos reconocidos en el ejercicio	2.203.859	1.998.186
Total	2.203.859	1.998.186

Dichos ingresos por arrendamiento se encuentran registrados dentro del epígrafe "Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

En su posición de arrendador, los contratos operativos más significativos que tiene el Grupo corresponden al subarriendo de naves productivas y centros de distribución a terceros ajenos al Grupo y al arrendamiento de las inversiones inmobiliarias del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 9).

9. Inversiones inmobiliarias

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2022 y 2021, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Saldo al 31/12/2021	Adiciones o dotaciones	Bajas	Euros Saldo al 31/12/2022
Terrenos:				
Coste	298.991	-	-	298.991
Construcciones:				
Coste	1.465.477	-	(27.044)	1.438.433
Amortización acumulada	(592.479)	(18.918)	10.465	(600.932)
	872.998	(18.918)	(16.579)	837.501
Total:				
Coste	1.764.468	-	(27.044)	1.737.424
Amortización acumulada	(592.479)	(18.918)	10.465	(600.932)
Total	1.171.989	(18.918)	(16.579)	1.136.492

Ejercicio 2021

	Saldo al 31/12/2020	Adiciones o dotaciones	Bajas	Euros Saldo al 31/12/2021
Terrenos:				
Coste	298.991	-	-	298.991
Construcciones:				
Coste	1.465.477	-	-	1.465.477
Amortización acumulada	(573.163)	(19.316)	-	(592.479)
	892.314	(19.316)	-	872.998
Total:				
Coste	1.764.468	-	-	1.764.468
Amortización acumulada	(573.163)	(19.316)	-	(592.479)
Total	1.191.305	(19.316)	-	1.171.989

Las inversiones inmobiliarias del Grupo corresponden principalmente con inmuebles destinados a su explotación en régimen de alquiler y que se mantiene con el objetivo de obtener plusvalías mediante su venta.

En el ejercicio 2022 los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo han ascendido a 5 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2021) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas han ascendido a 11 miles de euros en 2022 (2021: 24 miles de euros).

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo tenía inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas que seguían en uso, por importe de 151.487 euros y 151.487 euros respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el grupo no tiene inversiones inmobiliarias ubicadas en el extranjero.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, no existía ningún tipo de restricción para la realización de nuevas inversiones inmobiliarias ni para el cobro de los ingresos derivados de las mismas ni tampoco en relación con los recursos obtenidos de una posible enajenación.

10. Análisis de instrumentos financieros

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

	Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros con cambios en cuenta de resultados	16.960.984	45.298.341	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	19.927.835	6.057.265	196.054.990	195.438.814
	16.960.984	45.298.341	19.927.835	6.057.265	196.054.990	195.438.814

	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a coste amortizado	-	-	9.715.014	555.013	87.638.916	95.695.586
Derivados de cobertura (Nota 13)	-	-	-	-	60.083	22.360
Efectivo (Tesorería)	-	-	-	-	25.776.261	50.238.466
	-	-	9.715.014	555.013	113.475.260	145.956.412

	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	77.412.047	85.383.275	56.955.657	56.926.076	2.102.952	2.565.573
Derivados de cobertura (Nota 13)	-	-	-	-	253.201	124.797
	77.412.047	85.383.275	56.955.657	56.926.076	2.356.153	2.690.370

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	55.777.415	57.461.039	27.654.252	29.770.950	100.049.789	96.505.355
	55.777.415	57.461.039	27.654.252	29.770.950	100.049.789	96.505.355

b) Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	2023	2024	2025	2026	2027	Resto	Euros TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	-	-	183.127.927	-	-	-	183.127.927
Créditos a terceros	-	-	-	-	-	106.358	106.358
Valores representativos de deuda	9.715.014	6.223.840	9.505.986	1.978.550	1.139.827	1.079.632	29.642.849
Otras inversiones financieras	-	-	-	-	-	16.960.984	16.960.984
Derivados	60.083	-	-	-	-	-	60.083
Otros activos financieros	5.264.900	433.411	105.501	106.432	107.322	12.050.492	18.068.058
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	82.374.016	-	-	-	-	17.547	82.391.563
Efectivo	25.776.261	-	-	-	-	-	25.776.261
	123.190.274	6.657.251	192.739.414	2.084.982	1.247.149	30.215.013	356.134.083
Intereses a cobrar no devengados	3.878.592	3.731.172	3.811.759	24.640	27.706	20.680	11.494.549
Totales	127.068.866	10.388.423	196.551.173	2.109.622	1.274.855	30.235.693	367.628.632

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 era el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	Euros TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	841.759	-	-	148.317.206	35.996.787	-	185.155.752
Valores representativos de deuda	555.013	100.000	607.210	5.150.205	-	199.850	6.612.278
Otras inversiones financieras	-	7.625	-	-	-	45.298.341	45.305.966
Derivados	22.360	-	-	-	-	-	22.360
Otros activos financieros	1.223.836	103.739	104.611	105.501	106.432	10.667.142	12.311.261
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	93.629.991	-	-	-	-	29.771	93.659.762
Efectivo	50.238.466	-	-	-	-	-	50.238.466
	146.511.425	211.364	711.821	153.572.912	36.103.219	56.195.104	393.305.845
Intereses a cobrar no devengados	3.691.954	3.688.280	3.698.424	3.789.284	719.936	3.997	15.591.875
Totales	150.203.379	3.899.644	4.410.245	157.362.196	36.823.155	56.199.101	408.897.720

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	2023	2024	2025	2026	2027	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	27.654.252	-	38.955.657	18.000.000	-	-	84.609.909
Deudas con entidades de crédito	54.459.912	20.188.625	20.190.031	13.282.689	3.341.240	10.052.443	121.514.940
Acreedores por arrendamiento financiero	1.317.503	1.362.838	1.330.309	1.373.903	1.418.950	4.871.019	11.674.522
Derivados	-	253.201	-	-	-	-	253.201
Otros pasivos financieros	3.271.723	1.473.594	128.872	141.892	105.029	253.565	5.374.675
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	96.778.066	-	-	-	-	-	96.778.066
	183.481.456	23.278.258	60.604.869	32.798.484	4.865.219	15.177.027	320.205.313
Intereses a pagar no devengados	5.740.349	3.642.576	3.339.639	1.326.235	199.925	149.788	14.398.512
Totales	189.221.805	26.920.834	63.944.508	34.124.719	5.065.144	15.326.815	334.603.825

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 era el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	29.770.950	-	-	28.926.076	28.000.000	-	86.697.026
Deudas con entidades de crédito	56.162.922	19.579.306	19.197.437	18.792.993	11.670.088	4.542.097	129.944.843
Acreedores por arrendamiento financiero	1.298.118	1.247.304	1.288.120	1.330.309	1.373.903	6.361.718	12.899.472
Derivados	-	-	-	-	-	124.797	124.797
Otros pasivos financieros	1.428.046	779.025	187.028	128.872	128.872	351.713	3.003.556
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	95.077.308	990.063	-	-	-	-	96.067.371
	183.737.344	22.595.698	20.672.585	49.178.250	41.172.863	11.380.325	328.737.065
Intereses a pagar no devengados	6.008.663	3.765.386	3.432.421	3.105.951	1.675.704	77.243	18.065.368
Totales	189.746.007	26.361.084	24.105.006	52.284.201	42.848.567	11.457.568	346.802.433

Los intereses a pagar no devengados en ejercicios futuros tanto para el ejercicio 2022 como para el 2021 se han calculado por los Administradores de la Sociedad sobre la deuda dispuesta con terceros.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no ha realizado reclasificaciones entre categorías de activos financieros ni de pasivos financieros.

c) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el balance cuando la Sociedad tiene actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

En el ejercicio 2022, los saldos de los abonos de venta minoran el importe de deudores comerciales, al ser saldos acreedores, por importe de 5.146.181 euros (2021: 5.574.442 euros). Los correspondientes importes se han presentado por tanto netos en el balance.

Adicionalmente, en el ejercicio 2022 los saldos de abono de compra minoran el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al ser saldos deudores por un importe de 721.940 euros (2021: 833.610 euros). Los correspondientes importes se presentan netos en el balance.

11. Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
No corriente:		
Inversiones en empresas del grupo:		
- Créditos a empresas del grupo	183.127.927	184.313.993
Inversiones financieras a largo plazo:		
- Valores representativos de deuda	19.927.835	6.057.265
- Créditos a empresas	106.358	7.625
Deudores comerciales no corrientes:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	17.547	29.771
Otros activos financieros:		
- Fianzas	<u>12.803.158</u>	<u>11.087.425</u>
	<u>215.982.825</u>	<u>201.496.079</u>
Corriente:		
Inversiones financieras en empresas del grupo:		
- Créditos a empresas	-	841.759
Inversiones financieras a corto plazo:		
- Valores representativos de deuda	9.715.014	555.013
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	96.904.052	108.011.284
- Clientes, empresas del grupo, y asociadas	2.111.434	1.972.058
- Deudores varios	1.710.932	2.026.890
- Personal	492.542	425.326
- Deterioro de valor de cuentas a cobrar	(18.844.944)	(18.805.566)
Otros activos financieros:		
- Otros activos financieros	<u>5.264.900</u>	<u>1.223.836</u>
	<u>97.353.930</u>	<u>96.250.600</u>

a) Clientes

El saldo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 de los epígrafes "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" corresponde a los saldos pendientes de cobro con clientes terceros, ajenos a las sociedades del Grupo.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a seis meses no han sufrido ningún deterioro de su valor. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe vencido a más de 6 meses de cuentas a cobrar sin haber sufrido deterioro de valor no es significativo.



El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Saldo inicial	(18.805.566)	(19.399.528)
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(167.823)	(286.161)
Reversión deterioro de cuentas a cobrar	195.207	866.707
Variación del tipo de cambio	(10.121)	13.416
Combinación de negocios	(47.722)	-
Otros movimientos	(8.919)	-
Saldo final	(18.844.944)	(18.805.566)

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

b) Créditos a empresas del grupo

Dentro de este epígrafe se encuentran registrados los créditos concedidos a empresas del Grupo no incluidas en el perímetro de consolidación por importe de 183.128 miles de euros a largo plazo (2021: 184.313 miles de euros a largo plazo y 841 miles de euros a corto plazo).

El importe mencionado en el párrafo anterior atiende principalmente a financiación concedida al socio mayoritario del Grupo, Lideka, S.L., por importe de 177.467 miles de euros (2021: 179.034 miles de euros), la cual devenga un tipo de interés de mercado y cuyo vencimiento es 31 de diciembre de 2025.

Por otra parte, la Sociedad matriz Lideka Iber, S.L. ha generado una posición deudora en el Cash Pooling de Grupo por importe de 1.134 miles de euros en el ejercicio 2022 (2021: deudora 781 miles de euros).

La Sociedad ha concluido que no existen pérdidas por deterioro en los créditos detallados en esta Nota relacionados con Lideka, S.L., para lo cual se han estimado los flujos de caja futuros derivados de dichas inversiones.

Durante el ejercicio 2021 se procedió a vender las participaciones de las que disponía en la entidad cotizada Pangaea Oncology, S.A. a una parte vinculada, Hersol XXI, S.L., esta venta generó una posición deudora en el Cash Pooling con Hersol XXI, S.L. cuyo saldo a cierre del ejercicio 2022 asciende a 4.527 miles de euros (al cierre del ejercicio 2021 4.499 miles de euros).

c) Inversiones financieras

Dentro del epígrafe “Valores representativos de deudas” se encuentran registradas las inversiones a largo y corto plazo en obligaciones y bonos.

d) Otros activos financieros (Fianzas y depósitos)

El importe de las fianzas está asociado a los contratos de arrendamiento operativo firmados por la Sociedad con vencimiento superior al año. Dentro de este epígrafe se recoge fundamentalmente la fianza y depósito entregados a los arrendadores del centro de producción donde la Sociedad realiza su actividad productiva. En relación a dichas fianzas, éstas se encuentran clasificadas a su valor nominal, al considerar los Administradores de la Sociedad que la diferencia entre el valor nominal y el coste amortizado no tiene impacto significativo.

12. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

	Euros	
	2022	2021
Otros – Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto: Zona euro	16.960.984	45.298.341
	16.960.984	45.298.341

Dentro del epígrafe de “activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” del activo no corriente, la Sociedad registra fundamentalmente acciones minoritarias y fondos de inversión que posee en empresas cotizadas en las que no ejerce influencia significativa. Tal y como se describe en la Nota 3.2.10, dichos activos financieros se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Por su parte, la variación acumulada en el valor razonable desde su designación asciende a pérdidas por valor de 1.806 miles de euros (2021: 1.303 miles de euros).

El valor razonable de todos los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador de un mercado activo.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan en el epígrafe de “Variación de valor razonable en instrumentos financieros” y ascienden a ganancias por 2.412 miles de euros (2021: ganancias por 1.191 miles de euros).

Durante el ejercicio 2022 se han vendido parte de las participaciones en fondos de inversión y acciones, obteniéndose unas pérdidas de 118 miles de euros (2021: pérdidas de 1.737 miles de euros).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

13. Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones el Grupo ha contratado determinados instrumentos financieros sobre los cuales el Grupo ha evaluado si se han cumplido con los requisitos detallados en la Nota 3.2.10 de la presente memoria consolidada para poder clasificarlos de cobertura contable. En relación a dicha evaluación, el Grupo distingue entre aquellos que han cumplido las citadas condiciones, designándolos a los mismos formalmente como de cobertura contable verificando que la cobertura resulta eficaz, y aquellos que no han sido designados como de cobertura contable al no cumplirse las condiciones descritas en dicha Nota.

El detalle de los instrumentos financieros registrados en el balance de situación consolidado al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se detalla a continuación:

Ejercicio 2022

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros)	
	Activos a corto plazo	Pasivos a largo plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	-	(253.201)
Coberturas de tipo de cambio	60.083	-
Total	60.083	(253.201)

Ejercicio 2021

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros) Activos a corto plazo	Pasivos a largo plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	-	(124.797)
Coberturas de tipo de cambio	22.360	-
Total	22.360	(124.797)

En relación con los derivados de cobertura contable el valor de la contrapartida de dichos activos y/o pasivos se encuentra registrado dentro del patrimonio neto en el epígrafe "Otros ajustes por cambio de valor".

Cobertura de flujos de efectivo:

Los instrumentos financieros de cobertura de tipo de interés (swaps) vivos al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se detallan a continuación (en euros):

Ejercicio 2022

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2021	Vencimiento	Valor razonable (Euros)	
					Activo a corto plazo	Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	3.113.750	01/01/2029	-	(253.201)
Seguro de cambio	Variable a Fijo	500.000	382.868	05/10/2023	19.219	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	1.000.000	939.055	26/10/2023	34.654	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	500.000	469.528	16/05/2023	6.210	-
					60.083	(253.201)

Ejercicio 2021

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2021	Vencimiento	Valor razonable (Euros)	
					Activo a corto plazo	Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	-	01/01/2029	-	(124.797)
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	10.636	07/01/2022	937	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	101.346	07/01/2022	8.942	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	37.500	23.755	19/04/2022	1.593	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	104.769	29/07/2022	5.519	-
Seguro de cambio	Variable a Fijo	125.000	104.919	29/07/2022	5.369	-
					22.360	(124.797)

La Sociedad dominante formalizó dichos derivados con el fin de cubrir los flujos de efectivo de los bonos emitidos por la Sociedad dominante a un tipo de interés variable (Nota 18). Dichas relaciones de cobertura son altamente efectivas de manera prospectiva y retrospectiva, de forma acumulada, desde la fecha de designación. En consecuencia, el Grupo ha procedido a registrar en el patrimonio neto, el valor razonable del derivado, de tal forma que, al cierre del ejercicio 2022, el importe registrado en patrimonio neto de los instrumentos de cobertura antes mencionados refleja una minusvalía de 189.901 euros (minusvalía de 93.440 euros al cierre del ejercicio 2021) (véase Nota 16.7).

14. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Mercaderías	5.336.044	5.837.429
Materias primas y otros aprovisionamientos	28.672.142	25.393.363
Producto en curso	3.548.448	3.363.479
Producto terminado	36.712.021	32.839.014
Anticipos a proveedores	291.287	210.057
Deterioro de valor de existencias	<u>(10.380.500)</u>	<u>(9.868.103)</u>
Total	<u>64.179.442</u>	<u>57.775.239</u>

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no existían compromisos firmes de compras de existencias relacionados con el epígrafe "Anticipos a proveedores" del balance de situación consolidado adjunto.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no existen limitaciones de disponibilidad sobre las existencias ni circunstancias, tales como litigios o embargos que afecten a su carácter sustantivo.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros				
	<u>31/12/2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Variación del tipo de cambio</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>31/12/2022</u>
Deterioro de existencias	<u>(9.868.103)</u>	<u>(640.691)</u>	-	128.294	<u>(10.380.500)</u>
Total	<u>(9.868.103)</u>	<u>(640.691)</u>	-	128.294	<u>(10.380.500)</u>

Ejercicio 2021

	Euros				
	<u>31/12/2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Variación del tipo de cambio</u>	<u>Aplica- ciones</u>	<u>31/12/2021</u>
Deterioro de existencias	<u>(9.994.857)</u>	<u>421.866</u>	<u>(327.016)</u>	<u>31.904</u>	<u>(9.868.103)</u>
Total	<u>(9.994.857)</u>	<u>421.866</u>	<u>(327.016)</u>	<u>31.904</u>	<u>(9.868.103)</u>

Las correcciones valorativas registradas en el ejercicio han estado motivadas fundamentalmente por la lenta rotación de algunos productos vendidos por las sociedades del Grupo, y han sido registradas aplicando un criterio de prudencia.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos sus existencias. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

15. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El Grupo dispone de efectivo al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 según el siguiente desglose (en euros):

	Euros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
- Caja cuentas corrientes	<u>18.756.771</u>	<u>35.715.261</u>
- Otros activos líquidos equivalentes	<u>7.019.490</u>	<u>14.523.205</u>
	<u>25.776.261</u>	<u>50.238.466</u>

A 31 de diciembre de 2022 dentro del epígrafe de "Otros activos líquidos equivalentes" se registra un depósito de renta fija con vencimiento inferior a tres meses por 7.000 miles de euros (2021: 14.500 miles de euros) suscrito por la sociedad dependiente Cofel Industries, S.A.S.

16. Patrimonio neto y fondos propios

16.1. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el capital social de la Sociedad dominante asciende a 58.037.080 euros, representado por 5.803.708.000 participaciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la empresa Lideka Iber, S.L. posee una participación del 99,99 % del capital social de la Sociedad dominante.

Las participaciones de la Sociedad dominante no cotizan en Bolsa.

16.2. Prima de emisión

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, se permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

16.3. Reservas de la Sociedad dominante

El detalle al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
- Reserva legal	11.607.416	11.607.416
- Otras reservas	151.859.271	145.128.638
	<u>163.466.687</u>	<u>156.736.054</u>

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad de responsabilidad limitada debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal sólo podrá utilizarse para aumentar el capital social. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Durante el ejercicio 2022 se han distribuido dividendos con cargo a reservas por importe de 13.999.762 euros (nota 24.1).

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 esta reserva se encuentra totalmente constituida.

16.4. Reservas en sociedades consolidadas

El detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 por sociedad es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Pikolin, S.L.	(27.340.543)	(27.482.983)
Confordes, S.L.	(2.830.085)	(2.818.211)
Espadesa Retail, S.L.	(6.592.041)	(6.269.584)
Seiviriver, S.L.	27.693	27.792
Pikolin Lusitana, LTDA	2.268.194	1.871.763
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	(2.067.682)	(1.203.877)
Espaço Descanso, LTDA	-	(1.895.313)
Smatex, S.L.	340.386	(92.928)
Grupo Cofel	5.384.297	21.385.932
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	(16.248.816)	(14.933.612)
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	35.579	28.978
Grupo Dunlopillo	(2.014.481)	(5.426.810)
Spacio Repos, S.L.	439.183	686.934
Grupo Pikolin Brasil	<u>(7.719.902)</u>	<u>(9.665.782)</u>
	<u>(56.318.218)</u>	<u>(45.787.701)</u>

Dentro del Grupo Cofel se incluyen las reservas consolidadas de las sociedades dependientes Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie), Cofel Industries S.A.S. y Euroventes, SPRL. Asimismo, en el Grupo Dunlopillo se incluyen las reservas consolidadas de las siguientes sociedades dependientes: Dunlopillo (Holdings) SDN BHD, Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD, Dunlopillo (Singapore) PTE LTD, Dunlopillo (Vietnam) LTD, Dunloppillo (Shenzen) LTD y Dunlopillo (Hong Kong) LTD). Por otra parte, dentro del Grupo Pikolin Brasil se incluyen las sociedades dependientes Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA y Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Sleep Franchising LTDA, Pikolin Participações LTDA.

16.5. Resultado consolidado

La aportación de cada Sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Grupopikolin, S.L.	(2.215.551)	(2.479.889)
Pikolin, S.L.	(422.645)	142.728
Confordes, S.L.	141.713	188.133
Espadesa Retail, S.L.	7.717	984.391
Seiviriber, S.L.	(11.149)	(99)
Pikolin Lusitana, LTDA	150.844	410.710
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	116.486	142.413
Espaço Descanso, LTDA	-	(12.197)
Smatex, S.L.	495.646	532.198
Spacio Repos, S.L.	(510.142)	283.168
Grupo Cofel	802.055	5.176.770
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	790.571	686.832
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	4.713	6.602
Grupo Dunlopillo	1.634.797	3.208.197
Grupo Brasil	127.652	1.179.630
	1.112.707	10.449.587

Dentro del Grupo Cofel se incluye el resultado consolidado de las sociedades dependientes Cofel S.A.S. (Compagnie Financiere Europeenne Litterie), Cofel Industries S.A.S. y Euroventes, SPRL. Asimismo, en el Grupo Dunlopillo se incluye el resultado consolidado de las siguientes sociedades dependientes: Dunlopillo (Holdings) SDN BHD, Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD, Dunlopillo (Singapore) PTE LTD, Dunlopillo (Vietnam) LTD, Dunlopillo (Shenzen) LTD y Dunlopillo (Hong Kong) LTD). Por otra parte, dentro del Grupo Pikolin Brasil se incluyen las sociedades dependientes Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA y Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, Sleep Franchising LTDA, Pikolin Participações LTDA.

16.6. Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión de los ejercicios 2022 y 2021 están motivadas íntegramente por el impacto de la conversión de las siguientes sociedades dependientes, cuyas monedas funcionales se detallan a continuación:

Diferencias de conversión	País	Moneda	Euros	
			2022	2021
Grupo Dunlopillo	(*)	(*)	(2.703.284)	(2.731.800)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Brasil	Real brasileño	(1.722)	(290)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Brasil	Real brasileño	(2.311.253)	(2.830.304)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	Brasil	Real brasileño	1.372.290	1.261.844
Total			(3.643.969)	(4.300.550)

(*) Dentro del Grupo Dunlopillo se integran las siguientes sociedades con las monedas funcionales que se detallan a continuación:

Grupo Dunlopillo	País	Moneda
Dunlopillo (Holdings) SDN BHD	Malasia	Ringgit Malayo
Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD	Malasia	Ringgit Malayo
Dunlopillo (Singapore) PTE LTD	Singapur	Dólar Singapur
Dunlopillo (Vietnam) LTD	Vietnam	USD Dólar
Dunlopillo (Shenzen) LTD	China	Yuan Chino
Dunlopillo (Hong Kong) LTD	China	Dólar Hong Kong
Dunlopillo (Middle East) LTD	Emiratos Árabes	USD Dólar

16.7. Otros ajustes por cambio de valor

El detalle de ajustes por cambio de valor registrados en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
- Operaciones de cobertura (Nota 13)	(189.901)	(93.598)
	(189.901)	(93.598)

Operaciones de cobertura

Corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 13.

16.8. Socios Externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los socios minoritarios en las sociedades del Grupo consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos socios minoritarios en los resultados del ejercicio.

El saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa en los siguientes conceptos:

Ejercicio 2022

	Euros			
	Capital y reservas	Resultado del ejercicio	Subven- ciones de capital	Total
Pikolin, S.L.	1.799	(64)	-	1.735
Confordes, S.L.	58	6	-	64
Seviriber, S.L.	86	(8)	-	78
Pikolin Lusitana, LTDA	218.464	1.210	-	219.674
Espadesa Retail, S.L.	578	1	-	579
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	-	-	-	-
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	12.793	1.089	-	13.882
Espaço Descanso, LTDA	-	-	-	-
Smatex, S.L.	791.416	93.401	-	884.817
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	25	3	-	28
Grupo Cofel	1.265	67	-	1.332
Spacio Repos, S.L.	28	-	-	28
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	11	1	-	12
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	6.039	3.997	-	10.036
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	72.605	1.874	-	74.479
Total Socios Externos	1.105.167	101.577	-	1.206.744

Ejercicio 2021

				Euros
	Capital y reservas	Resultado del ejercicio	Subven- ciones de capital	Total
Pikolin, S.L.	1.908	9	-	1.917
Confordes, S.L.	58	8	-	66
Seiviriber, S.L.	86	-	-	86
Pikolin Lusitana, LTDA	204.184	-	-	204.184
Espadesa Retail, S.L.	361	98	-	459
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	-	-	-	-
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	11.575	1.218	-	12.793
Espaço Descanso, LTDA	(19.336)	-	-	(19.336)
Smatex, S.L.	842.532	98.884	-	941.416
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	22	3	-	25
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	10	2	-	12
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	71.401	1.204	-	72.605
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	(12.548)	12.475	-	(73)
Total Socios Externos	1.100.253	113.901	-	1.214.154

El movimiento habido en los ejercicios 2022 y 2021 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.214.154
- Resultado del ejercicio	101.577
- Distribución de dividendos	(155.753)
- Otros movimientos	46.766
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.206.744

Durante el ejercicio 2022 se han distribuido dividendos a los socios externos por importe total de 155.753 euros.

Ejercicio 2021

	<u>Euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>498.860</u>
- Resultado del ejercicio	113.901
- Otros movimientos	<u>601.393</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1.214.154</u>

17. Provisiones a corto y largo plazo

Provisiones a largo plazo

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

	<u>31/12/2021</u>	<u>Aplica- ciones</u>	<u>Dota- ciones</u>	<u>Rever- siones</u>	<u>Euros</u> <u>31/12/2022</u>
Provisión para otras responsabilidades	5.680.326	(2.027.377)	1.442.376	-	5.095.325
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal:					
Provisión por pensiones	7.320.142	-	-	(1.713.046)	5.607.096
Provisiones personal	<u>508.325</u>	<u>(18.805)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>489.520</u>
Total	<u>13.508.793</u>	<u>(2.046.182)</u>	<u>1.442.376</u>	<u>(1.713.046)</u>	<u>11.191.941</u>

Ejercicio 2021

	<u>31/12/2020</u>	<u>Aplica- ciones</u>	<u>Dota- ciones</u>	<u>Rever- siones</u>	<u>Euros</u> <u>31/12/2021</u>
Provisión para otras responsabilidades	5.666.360	(1.512.899)	1.563.970	(37.105)	5.680.326
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal					-
Provisión por pensiones	7.534.321	(214.179)	-	-	7.320.142
Provisiones personal	<u>1.244.656</u>	<u>(522.410)</u>	<u>-</u>	<u>(213.921)</u>	<u>508.325</u>
Total	<u>14.445.337</u>	<u>(2.249.488)</u>	<u>1.563.970</u>	<u>(251.026)</u>	<u>13.508.793</u>

El epígrafe “Dotaciones” y “Aplicaciones” corresponde a la dotación del ejercicio y a la utilización de dichas provisiones durante el ejercicio, respectivamente. Por su parte, la columna “Reversiones” corresponde a la reversión de dichas provisiones sin que las mismas hayan sido consumidas ni utilizadas.

El epígrafe de “Provisión para otras responsabilidades” corresponde principalmente a provisiones para riesgos como garantías, litigios y otras provisiones por responsabilidades, cuyo gasto por la dotación de los ejercicios 2022 y 2021 se registra dentro de diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según la naturaleza de dichos gastos.

El epígrafe “Provisiones personal” recoge, por un lado, las obligaciones de las sociedades del Grupo Cofel SAS y Cofel Industries S.A.S. asumidas con determinados trabajadores en el marco de un proceso de reestructuración como consecuencia del traslado de unos de sus centros productivos, así como las obligaciones asumidas con su personal. Asimismo, durante el ejercicio 2018 el Grupo tomó la decisión de cerrar una de sus plantas productivas de la sociedad Cofel Industries S.A.S., durante el ejercicio 2022 se ha aplicado un importe de 19 miles de euros (2021: 522 miles de euros). Las dotaciones y reversiones del ejercicio 2022 y 2021 de estas provisiones se encuentra registrada dentro del epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La provisión por retribuciones a largo plazo dentro del epígrafe “Provisión por pensiones” corresponde a la provisión por los compromisos por pensiones que tienen las citadas sociedades francesas del Grupo con sus trabajadores. En relación a dicha provisión, el Grupo tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de jubilación. Dichos compromisos cumplen los requisitos establecidos en la normativa de pensiones vigente en Francia. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tiene registrado en este epígrafe, el valor actual de los compromisos de prestación definida según lo descrito en la Nota 3.2.16. El Grupo ha registrado la variación del saldo de dicha provisión dentro de los epígrafes “Gastos de personal. - Provisiones” y “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las citadas retribuciones al personal a largo plazo han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Tasa de actualización	3,75%	1%
Tipo de interés técnico	1,25%	0%
Tablas de mortalidad	INSEE 2010-2012 H/F TGH TGF05	INSEE 2010-2012 H/F TGH TGF05
Tasa anual de revisión de pensiones	3%	3%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,25%	2%
Edad de jubilación	Variable	Variable
Tipo de jubilación	Voluntaria	Voluntaria

Provisiones a corto plazo

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022

						Euros
	31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Variaciones de tipo de cambio	31/12/2022
Provisiones a corto plazo	1.352.276	322.046	(201.459)	(903.304)	(61.675)	507.884
Total	1.352.276	322.046	(201.459)	(903.304)	(61.675)	507.884

Ejercicio 2021

						Euros
	31/12/2020	Dotaciones	Aplicaciones	Reversiones	Variaciones de tipo de cambio	31/12/2021
Provisiones a corto plazo	1.999.092	277.710	(76.733)	(858.169)	10.376	1.352.276
Total	1.999.092	277.710	(76.733)	(858.169)	10.376	1.352.276

Dentro del epígrafe provisiones a corto plazo fundamentalmente se encuentran registradas provisiones por garantía. El impacto de las dotaciones y aplicaciones se registra en el epígrafe "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

18. Pasivos financieros

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	67.055.028	73.708.878
- Obligaciones y otros valores negociables	56.955.657	56.926.076
- Acreedores por arrendamiento financiero	10.357.019	11.674.397
- Derivados (Nota 13)	253.201	124.797
- Acreedores comerciales no corrientes	799.487	990.063
Otros pasivos financieros a largo plazo:		
- Otros pasivos financieros	2.102.952	1.575.510
	<u>137.523.344</u>	<u>144.999.721</u>
Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	54.459.912	56.162.922
- Obligaciones y otros valores negociables	27.654.252	29.770.950
- Acreedores por arrendamiento financiero	1.317.503	1.298.118
- Proveedores	72.176.313	68.154.614
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	311.460	84.127
- Acreedores varios	12.358.370	12.207.890
- Personal	11.931.923	14.630.677
- Otros pasivos financieros a corto plazo:		
- Otros pasivos financieros	3.271.723	1.428.046
	<u>183.481.456</u>	<u>183.737.344</u>
	<u>321.004.800</u>	<u>328.737.065</u>

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad registra dentro del epígrafe de "Anticipos de clientes" un importe de 5.022 miles de euros (2021: 4.663 miles de euros) con relación a los cobros recibidos de clientes sobre ventas realizadas y no devengadas al cierre del ejercicio.

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Préstamos con entidades de crédito	88.955.666	102.222.760
Líneas de financiación circulante	32.555.550	27.402.979
Intereses de deudas a corto plazo	3.724	246.061
Total deudas con entidades de crédito	<u>121.514.940</u>	<u>129.871.800</u>

Dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" se encuentran principalmente registrados préstamos concedidos a la Sociedad dominante y a las sociedades del Grupo cuyo vencimiento es a largo plazo por importe de 67.055 miles de euros (2021: 73.368 miles de euros) y a corto plazo por importe de 21.901 miles de euros (2021: 28.855 miles de euros). El tipo de interés de los préstamos con entidades de crédito es un tipo de interés de mercado.

Respecto a las líneas de financiación circulante, se incluyen pólizas de descuento de efectos, líneas de crédito y factoring con recurso con los siguientes límites y saldos dispuestos:

Ejercicio 2022

	Miles de euros	
	Límite	Dispuesto
Líneas de crédito	26.500	4.989
Líneas de efectos descontados	22.025	18.353
Líneas de anticipo de facturas	12.700	5.070
Líneas de confirming pronto pago	23.600	4.144
Total	84.825	32.556

Ejercicio 2021

	Miles de euros	
	Límite	Dispuesto
Líneas de crédito	26.500	3.621
Líneas de efectos descontados	23.600	5.300
Líneas de anticipo de facturas	20.500	18.482
Total	70.600	27.403

El tipo de interés de dichas líneas es un tipo de interés de mercado.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Dentro del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" se encuentran registrados los bonos y pagarés emitidos por la Sociedad dominante en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). Dichos instrumentos de deuda suscritos por terceros tienen un vencimiento y un tipo de interés establecido y los mismos se liquidan en efectivo. El detalle de emisiones realizadas por la Sociedad dominante es el siguiente:

- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad dominante realizó una emisión de bonos simples por un importe de 20.000.000 euros, con un tipo de interés fijo del 5% y con fecha de vencimiento 27 de mayo de 2025.
- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad realizó una emisión de bonos simples por importe de 10.000.000 euros, a un tipo de interés fijo del 4,5% y con fecha de vencimiento 27 de mayo de 2022. Durante el ejercicio 2020 se llevó a cabo una amortización anticipada de tal emisión por importe de 6.000 miles de euros, por tanto, el importe vivo a cierre del ejercicio 2021 ascendía a 4.000 miles de euros. A cierre del ejercicio 2022 estos bonos se encuentran totalmente amortizados.
- El 14 de diciembre del ejercicio 2020, la Sociedad dominante realizó una nueva emisión de bonos simples por un importe de 18.000.000 euros, a un tipo de interés fijo del 5,15%, cuyo vencimiento es el 13 de diciembre de 2026.
- Durante el ejercicio 2021, la Sociedad realizó una serie de emisiones de bonos simples por importe de 19.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 4% y con fecha de vencimiento 25 de febrero de 2025.
- El 2 de marzo del ejercicio 2016, la Sociedad emitió un programa de pagarés de un importe máximo de 50.000.000 euros a través de la emisión de un máximo de 500 pagarés de 100.000 euros de valor nominal. La vigencia del citado programa de pagarés es de un año, y el tipo de interés se calculará en función de la duración del valor efectivo de dicho pagaré en el mercado. El importe total de pagarés en circulación al cierre del ejercicio 2022 ascendía a 264 pagarés por importe total de 26.400.000 euros (2021: 245 pagarés por importe total de 24.500.000 euros).

En la emisión de estos instrumentos financieros se llevaron a cabo una serie de costes de emisión, de ahí que se registren a coste amortizado, estando pendiente de imputar a resultado tales costes a cierre del ejercicio 2022 por importe de 73.924 euros (2021: 110.772 euros).

La financiación de bonos y pagarés descrita se encuentra sujeta a cláusulas de cumplimiento de ciertas obligaciones financieras a nivel de Grupo consolidado. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo cumplía con la totalidad de las obligaciones financieras descritas anteriormente, y con el resto de obligaciones asociadas a dicho contrato de financiación.

Los intereses devengados pendientes pago en concepto de los bonos y pagarés al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se encuentran registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del pasivo corriente del balance por importe de 1.283.833 euros y 1.312.668 euros respectivamente.

c) Acreedores por arrendamiento financiero

Dentro del epígrafe “Acreedores por arrendamiento financiero” del balance de situación consolidado, se encuentra registrada fundamentalmente la deuda asociada a la financiación de la sociedad multigrupo S.A.S. Cofel Industries para la construcción de una de sus plantas productivas en Francia según lo descrito en la Nota 8.

d) Otros pasivos financieros

En el epígrafe de otros pasivos financieros se incluye el importe pendiente de pago por la adquisición del 50% restante de Spacio Repos, S.L. (nota 6), por importe de 3.000 miles de euros, de los cuales 2.250 miles de euros están a largo plazo y el resto a corto plazo.

El resto del epígrafe de otros pasivos financieros recoge fundamentalmente la parte que vence a largo plazo de varios préstamos otorgados a varias sociedades del Grupo en ejercicios anteriores por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (C.D.T.I.) y por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, los cuales no devengan intereses explícitos. El Grupo ha registrado, la diferencia entre el valor actual y el valor nominal de dichos préstamos como una subvención de capital de acuerdo con la normativa contable aplicable. Dicho importe se traspasa a resultados en la medida en que se amortiza el activo que originó la obtención del préstamo.

e) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores D.A. 3ª “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por la ley 18/2022, de 28 de septiembre.

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	43,03	48,90
Ratio de operaciones pagadas	46,22	53,43
Ratio de operaciones pendientes de pago	25,98	17,58
	Miles de Euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	177.201	163.728
Total pagos pendientes	33.207	23.668



	<u>Miles de euros /</u> <u>nº facturas</u>
	<u>2022</u>
Facturas pagadas en menos de 60 días:	
Total importe	102.304
Número de facturas	12.500
Porcentaje sobre el total:	
Importe	55%
Número de facturas	54%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores en estas cuentas anuales consolidadas, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, si bien exclusivamente respecto de las sociedades radicadas en España consolidadas por integración global o proporcional.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas “Proveedores”, “Proveedores, sociedades asociadas” y “Otros acreedores” del pasivo corriente del balance consolidado, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

Se entiende por “Período medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

19. Situación fiscal

19.1. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros						
	España	Francia	Malasia	Portugal	Brasil	Ajustes consolidación	Total
Resultado contable antes de impuestos	42.578.342	4.429.063	1.859.637	222.502	1.111.195	(48.541.789)	1.658.950
Diferencias permanentes:	(44.670.929)	(1.610.254)	-	-	(311.235)	48.541.789	1.949.371
Liberalidades y sanciones	18.651	-	-	-	-	-	18.651
Donaciones	267.456	-	-	-	-	-	267.456
Deterioros de créditos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	(267.979)	(1.832.477)	-	-	(311.235)	-	(2.411.691)
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	-	150.430	-	-	-	4.276.426	4.426.856
Dividendos recibidos	(44.692.261)	71.793	-	-	-	47.044.485	2.424.017
Deterioros no deducibles	3.204	-	-	-	-	-	3.204
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	(2.779.122)	(2.779.122)
Diferencias temporales:	483.448	-	-	-	(1.072.087)	-	(588.639)
Con origen en el ejercicio:							
Amortización fondo de comercio no deducible	(513.399)	-	-	-	(1.072.087)	-	(1.585.486)
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores:							
Límite deducibilidad gasto amortización	180.708	-	-	-	-	-	180.708
Deterioro en créditos de empresas participadas	856.236	-	-	-	-	-	856.236
Reversión deterioro de empresas participadas	(40.097)	-	-	-	-	-	(40.097)
Base imponible previa	(1.609.139)	2.818.809	1.859.637	222.502	(272.127)	-	3.019.682
Compensación de bases imponibles negativas	(176.100)	-	-	-	-	-	(176.100)
Base imponible fiscal	(1.785.239)	2.818.809	1.859.637	222.502	(272.127)	-	2.843.582

Ejercicio 2021

							Euros
	España	Francia	Malasia	Portugal	Brasil	Ajustes consoli- dación	Total
Resultado contable antes de impuestos	5.564.659	10.976.320	1.439.807	1.665.300	1.998.640	(9.997.830)	11.646.896
Diferencias permanentes:	188.027	-	-	-	-	5.794.025	5.982.052
Liberalidades y sanciones	6.332	-	-	-	-	-	6.332
Donaciones	312.686	-	-	-	-	-	312.686
Deterioros de créditos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	95.091	-	-	-	-	292.156	387.247
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	(335.000)	-	-	-	-	-	(335.000)
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Deterioros no deducibles	108.918	-	-	-	-	(108.918)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	5.610.787	5.610.787
Diferencias temporales:	(4.933.648)	(219.872)	(61.821)	(2.008.840)	(908.300)	4.203.805	(3.928.676)
Con origen en el ejercicio-							
Amortización fondo de comercio no deducible	(529.288)	-	-	-	-	-	(529.288)
Otros	-	(219.872)	(61.821)	(2.008.840)	(908.300)	-	(3.198.833)
Con origen ejercicios anteriores-							
Limite deducibilidad gasto amortización	(200.555)	-	-	-	-	-	(200.555)
Deterioro en créditos de empresas participadas	-	-	-	-	-	-	-
Reversión deterioro de empresas participadas	(4.203.805)	-	-	-	-	4.203.805	-
Base imponible previa	819.038	10.756.448	1.377.986	(343.540)	1.090.340	-	13.700.272
Compensación de bases imponibles negativas	(1.250.726)	-	-	-	-	-	(1.250.726)
Base imponible fiscal	(431.688)	10.756.448	1.377.986	(343.540)	1.090.340	-	12.449.546

19.2. Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado es el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio:			
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores:			
Subvenciones, donaciones y legados	7.261	-	7.261
Por coberturas de flujo de efectivo	32.101	-	32.101
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	39.362	-	39.362

Ejercicio 2021

	Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio:			
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores:			
Subvenciones, donaciones y legados	4.594	-	4.594
Por coberturas de flujo de efectivo	-	(44.351)	(44.351)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	4.594	(44.351)	(39.757)

19.3. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	Euros 2021
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	(609.325)	(2.848.154)
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	63.085	1.650.845
Total gasto por impuesto	(546.240)	(1.197.309)

19.4. Activos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	Euros 2021
Diferencias temporales (impuestos anticipados):		
Limitación amortización fiscalmente deducible	208.810	259.476
Amortización fondo de comercio no deducible	532.141	541.049
Ajustes por cambio de valor	96.237	64.145
Bases imponible negativas	14.911.990	14.108.780
Deducciones pendientes de aplicar	4.003.711	4.221.609
Total activos por impuesto diferido	19.752.889	19.195.059

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación consolidado por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de cada una de las sociedades del Grupo es probable que dichos activos sean recuperados.

El detalle de las bases imponibles negativas, cuyo vencimiento es indefinido, generadas por las sociedades con domicilio fiscal en España son las siguientes:

	Euros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bases imponibles negativas:		
Ejercicio 2009	1.175.550	1.175.550
Ejercicio 2010	6.743.238	6.743.257
Ejercicio 2011	26.787.330	27.068.693
Ejercicio 2012	18.868.218	18.868.218
Ejercicio 2013	20.793.141	20.793.141
Ejercicio 2014	9.758.747	9.758.747
Ejercicio 2015	3.057.898	3.057.898
Ejercicio 2016	3.420.347	3.420.347
Ejercicio 2017	10.489.954	10.489.954
Ejercicio 2018	1.708.434	1.708.434
Ejercicio 2019	2.222.739	2.222.739
Ejercicio 2020	4.988.480	4.988.480
Ejercicio 2022	3.083.492	-
Total	<u>113.097.568</u>	<u>110.295.458</u>
Cuota al 25%	<u>28.274.392</u>	<u>27.573.865</u>

Adicionalmente, existen bases imponibles pendientes de compensar generadas por sociedades del Grupo con domicilio fiscal en el extranjero por importe de 21.515 miles de euros (cuota: 5.683 miles de euros), las cuales están sujetas al régimen tributario aplicable en cada país.



Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 existen créditos fiscales activados (cuota) por importe de 14.913 miles de euros (2021: 14.109 miles de euros), cuyo detalle por sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Grupopikolin, S.L.	175.529	164.640
Pikolin, S.L.	6.557.027	5.968.918
Confordes, S.L.	73.465	143.806
Espadesa Retail, S.L.	1.255.923	1.169.728
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	2.972.487	2.426.505
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	6.969	7.600
Pikolin Lusitana, LTDA	216.347	281.853
Grupo Cofel	-	109.612
Grupo Dunlopillo	2.546.822	2.528.737
Sleep House	1.097.116	1.307.153
Otras Sociedades	10.305	228
Total	14.911.990	14.108.780

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el detalle de las deducciones pendientes de compensar es el siguiente:

	Año de generación	Euros		Año vencimiento
		2022	2021	
Deducciones pendientes y otros:				
Para incentivar determinadas actividades	2007	140.964	140.964	2022
Para incentivar determinadas actividades	2008	688.574	688.574	2023
Para incentivar determinadas actividades	2009	504.880	504.880	2024
Para incentivar determinadas actividades	2010	435.675	435.675	2025
Para incentivar determinadas actividades	2011	427.538	427.538	2026
Para incentivar determinadas actividades	2012	384.413	384.413	2027
Para incentivar determinadas actividades	2013	28.930	28.930	2028
Para incentivar determinadas actividades	2014	48.395	48.395	2029
Para incentivar determinadas actividades	2015	34.269	34.269	2030
Para incentivar determinadas actividades	2016	37.915	37.915	2031
Para incentivar determinadas actividades	2017	62.636	62.636	2032
Para incentivar determinadas actividades	2018	65.616	65.616	2033
Para incentivar determinadas actividades	2019	296.234	296.234	2034
Para incentivar determinadas actividades	2020	238.272	238.272	2035
Para incentivar determinadas actividades	2021	351.778	351.778	2036
Para incentivar determinadas actividades	2022	351.777	-	2037
Por donativos	2012	18.946	27.023	2022
Por donativos	2013	21.901	33.776	2023
Por donativos	2014	14.644	26.123	2024
Por donativos	2015	10.023	17.058	2025
Por donativos	2016	14.892	22.520	2026
Por donativos	2017	41.726	41.726	2027
Por donativos	2018	15.406	15.406	2028
Por donativos	2019	40.483	40.483	2029
Por donativos	2020	55.839	55.839	2030
Por donativos	2021	59.091	59.091	2031
Por donativos	2022	27.614	-	2032
Por doble imposición interna	2012	226.908	289.405	2022
Por doble imposición interna	2013	320.482	320.482	2023
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2012	12.451	12.451	2027
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2013	76.350	76.350	2028
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2014	75.522	75.522	2029
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2015	28.380	28.380	2030
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2016	62.912	62.912	2031
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2017	44.695	44.695	2032
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2018	35.212	35.212	2033
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2019	70.500	70.500	2034
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2020	54.940	54.940	2035
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2021	48.381	48.381	2036
Por donaciones a entidades sin ánimo de lucro	2022	47.829	-	2037
Otros		126.655	125.803	2022
Total		5.649.648	5.330.167	

Estas deducciones se encuentran registradas en el balance consolidado por importe de 4.004 miles de euros (2021: 4.222 miles de euros).

19.5. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Impuesto diferido por subvenciones de capital	10.486	15.081
Diferencias temporarias de consolidación	4.237.491	3.738.150
Total pasivos por impuesto diferido	4.247.977	3.753.231

Respecto a las diferencias temporales de consolidación corresponden principalmente al impacto fiscal por las plusvalías registradas en los activos inmobiliarios como consecuencia de la adquisición del 100% de COFEL Holding S.A.S. en el ejercicio 2020.

19.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación española 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. Al cierre del ejercicio 2022 las sociedades del Grupo que tributan en España tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios del Impuesto sobre Sociedades y demás impuestos que le son de aplicación.

Con fecha 3 de noviembre de 2022 la Agencia Tributaria ha iniciado actuaciones inspectoras del Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2019 a 2020 y del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2018 a 2020 en las siguientes sociedades del Grupo:

- Grupopikolin, S.L.
- Pikolin, S.L.
- Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.
- Smattex, S.L.
- Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia las mencionadas inspecciones. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

Para los ejercicios abiertos a inspección, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

20. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
Inmovilizado	9.298.780	8.768.111
Activos financieros	1.957.247	706.095
Existencias	11.234.390	10.091.658
Cuentas a cobrar	11.083.920	10.312.289
Tesorería	5.794.515	7.255.120
Financiación	(2.238.391)	(1.133.250)
Cuentas a pagar	(11.351.100)	(10.653.500)
Ventas	(67.653.580)	(57.252.657)
Aprovisionamientos	24.489.912	21.575.020

El detalle del importe de la inversión neta en los negocios en el extranjero que tienen una moneda funcional distinta del euro es la siguiente:

Ejercicio 2022

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit			
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Malayo	23.547.461	(38.484.826)	(2.005.798)
Sleep Frachising LTDA	Real Brasileño	15.427.200	(19.281.432)	(7.934.596)
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	43.280	(100.719)	1.082
	Real Brasileño	7.142.918	(9.786.603)	7.721.132

Ejercicio 2021

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
	Ringgit			
Grupo Dunlopillo	Malayo	24.233.432	(33.157.812)	(3.824.729)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Real Brasileño	-	-	(87.613)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	12.588.514	(16.725.677)	(5.921.662)
Sleep Frachising LTDA	Real Brasileño	2.819	-	27.094
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	5.683.643	(7.369.168)	4.592.397

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 las diferencias de cambio registradas ascienden a pérdidas por importe de 15 miles de euros (2021: 1.642 miles de euros de beneficio), las cuales se encuentran registradas dentro del epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

21. Ingresos y gastos

21.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente los ejercicios 2022 y 2021, distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Nacional	185.593.958	170.092.449
Unión Europea	243.683.416	254.830.215
Resto del mundo	69.667.271	57.252.657
	498.944.645	482.175.321



Asimismo, la distribución por línea de negocio es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Equipamientos Colectivos	42.424.556	32.681.515
Grandes Superficies	195.450.140	199.506.605
Organismos Publicos	4.226.619	2.931.055
Otros canales	62.280.484	62.006.677
Tiendas de muebles y colchonerías	184.897.510	176.764.357
Prestación de servicios	9.665.336	8.285.112
	498.944.645	482.175.321

La aportación de cada Sociedad a la cifra de negocios consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Grupopikolin, S.L.	2.168.718	1.937.936
Pikolin, S.L.	93.579.074	86.564.847
Confordes, S.L.	15.849.137	14.434.923
Espadesa Retail, S.L.	25.997.085	24.199.806
Pikolin Lusitana, LTDA	10.166.419	8.212.451
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	9.039.535	8.805.666
Smatex, S.L.	9.774.637	9.910.556
Spacio Repos, S.L.	7.779.361	4.993.725
Grupo Cofel	233.515.535	246.617.764
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	21.210.550	19.067.951
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	83.255	164.539
Grupo Dunlopillo	38.564.925	33.157.812
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	19.382.151	16.725.677
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	11.820.913	7.369.168
Seiviriber, S.A.	13.350	12.500
	498.944.645	482.175.321

Dentro del Grupo Cofel se incluye la cifra de negocios consolidada de las sociedades dependientes SAS Cofel (Compagnie Financiere Europeenne Literie), Cofel Industries SAS (Compagnie Pikolin Recticel Literie) y Euroventes LTDA. Asimismo, en el Grupo Dunlopillo se incluye la cifra de negocios consolidada de las siguientes sociedades dependientes: Dunlopillo (Holdings) SDN BHD, Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD, Dunlopillo (Singapore) PTE LTD, Dunlopillo (Vietnam) LTD, Dunlopillo (Shenzen) LTD y Dunlopillo (Hong Kong) LTD).

21.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas “Consumo de mercaderías” y “Consumo de materias primas y otras materias consumibles” de los ejercicios 2022 y 2021 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2022	2021
Consumo de mercaderías		
Compras	39.220.033	36.746.099
Variación de existencias	501.385	634.397
	39.721.418	37.380.496
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	164.395.963	149.272.770
Variación de existencias	(3.278.779)	1.566.650
	161.117.184	150.839.420

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021 por mercado geográfico presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2022	2021
Nacional	84.386.495	62.867.670
Unión Europea	87.192.139	100.541.206
Exportación	32.037.362	22.609.993
	203.615.996	186.018.869

21.3. Gastos de personal

	Euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	(84.396.493)	(81.193.177)
Cargas sociales:		
- Seguridad Social a cargo de la empresa	(26.126.206)	(24.239.087)
- Otras cargas sociales	(707.551)	(1.469.218)
Provisiones (Nota 17)	53.629	980.624
Totales	(111.176.621)	(105.920.858)

Dentro del epígrafe de sueldos, salarios y asimilados, en 2022 se incluyen indemnizaciones por despido por importe de 2.461 miles de euros (2021: 2.372 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº de empleados	
	2022	2021
Directivos – Alta dirección (Sociedad dominante)	2	2
Directivos – Alta dirección (resto del Grupo)	40	38
Mandos intermedios	533	530
Estructura y operarios	2.521	2.481
	3.096	3.051

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal del Grupo es la siguiente:

	Hombres		Mujeres		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Consejeros (no empleados)	3	3	-	-	3	3
Directivos – Alta dirección (Sociedad dominante)	2	2	-	-	2	2
Directivos – Alta dirección (resto del Grupo)	30	29	7	10	37	39
Mandos intermedios	327	339	172	183	499	522
Estructura y operarios	1.603	1.603	918	865	2.521	2.468
	1.965	1.976	1.097	1.058	3.062	3.034

El número medio de empleados al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 con discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 4 mandos intermedios y 58 operarios.

22. Resultado financiero

	Euros	
	2022	2021
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- en terceros	89.726	73.327
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- En empresas del grupo y asociadas (Nota 24)	3.198.516	3.135.198
- De terceros	551.185	434.957
	3.839.427	3.643.482
Gastos financieros:		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	140
Por deudas con terceros	(10.108.332)	(8.501.505)
	(10.108.332)	(8.501.365)
Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros	(2.412.976)	1.190.667
Diferencias de cambio	(15.018)	1.640.058
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:		
Deterioros y pérdidas	(856.236)	(156.273)
Resultados por enajenaciones y otras	884.673	(1.580.409)
	28.437	(1.736.682)
Resultado financiero	(8.668.462)	(3.763.840)

Los ingresos financieros con terceros del ejercicio 2022 y 2021 se corresponden principalmente a los dividendos de los instrumentos de patrimonio y los intereses de los depósitos y otros activos financieros de renta fija devengados. Respecto a los ingresos financieros con grupo en el ejercicio 2022 por importe de 3.199 miles de euros (2021: 3.135 miles de euros) atienden principalmente a los intereses de los créditos prestados a las sociedades del Grupo (Nota 11).

Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses de las deudas con entidades de crédito, deudas por arrendamiento financiero y por las obligaciones y otros valores negociables (bonos y pagarés) devengados durante los ejercicios 2022 y 2021 (Nota 18).

Por otro lado, respecto a los deterioros y pérdidas de instrumentos financieros del ejercicio 2022 por importe de 856 miles de euros de pérdidas se corresponde al deterioro un crédito concedido a terceros.

Por otro lado, dentro del epígrafe de Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros se encuentran registrados los cambios de valoración de los activos financieros con cambios de valor en la cuenta de resultados por importe de 2.413 miles de euros (2021: 1.191 miles de euros) (Nota 12).

En relación con los resultados por enajenaciones y otras del ejercicio 2022, se corresponden principalmente al resultado de las ventas de acciones y fondos de inversión de los que dispone el grupo, generando una pérdida por una pérdida de 118 miles de euros. Respecto al ejercicio 2021 el importe de 1.580 miles de euros de pérdida atendida, principalmente a los resultados de la enajenación de las participaciones en la Sociedad Pangaea Oncology, S.A.

Asimismo, en el ejercicio 2022, dentro de los resultados por enajenaciones y otras se encuentra registrado el ingreso correspondiente a la variación del valor actual de la provisión por pensiones descrita en la Nota 17.

23. Retribución a los administradores y alta dirección

- a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se ha devengado ninguna retribución por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante (2021: 0 euros).

Durante el ejercicio 2022 no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor de antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el ejercicio (2021: 0 euros).

Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de vida, la sociedad dominante no tiene suscrita ningún tipo de póliza de seguro para los miembros del Consejo de Administración. Asimismo, tampoco se han concedido anticipos ni créditos.

- b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han concedido ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

c) **Retribución y préstamos al personal de alta dirección del Grupo**

En el ejercicio 2022, la remuneración total devengada por el personal de Alta Dirección de la sociedad dominante asciende a 882 miles de euros (2021: 864 miles de euros). Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2022, la remuneración devengada por el personal de Alta Dirección del resto de filiales del grupo asciende a 6.492 miles de euros (2021: 5.363 miles de euros).

Durante el ejercicio 2022 se ha realizado una aportación en concepto de plan de pensiones a favor del personal de alta dirección por importe de 320 miles de euros (2021: 0 euros).

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad dominante no ha concedido créditos ni anticipos al personal de alta dirección.

d) **Situaciones de conflicto de interés de los administradores de la sociedad dominante.**

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad dominante, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración de la sociedad dominante han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

24. Otras operaciones con partes vinculadas

A los efectos de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad dominante consideran las siguientes partes vinculadas:

- El socio mayoritario de la Sociedad dominante Lideka Iber, S.L. (Nota 16.1).
- Las sociedades que forman parte del Grupo Iberebro, cuyos accionistas y socios son comunes con los del Grupo Pikolin, y que son las indicadas en la memoria de las cuentas anuales de Grupoiberebro, S.L.
- Las sociedades que forman parte del Grupo Hersol, que tienen algunos socios y administradores comunes con los del Grupo Pikolin, y que son las indicadas en la memoria de las cuentas anuales de Hersol XXI, S.L.
- Las sociedades multigrupo, tal y como se definen en Nota 2.2.

Grupopikolin, S.L. pertenece a la Unidad de decisión formada por las sociedades que forman parte del Grupo Iberebro y el Grupo Pikolin, no obligadas a consolidar, al enmarcarse en un grupo de coordinación en la que todas ellas están sometidas a la misma unidad de decisión formada por los socios, personas físicas, sin que pueda ser detectada una sociedad dominante.

De acuerdo a lo establecido en la indicación decimoctava del artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de que la información que exige el primer párrafo de la citada indicación decimoctava se encuentra incluida en las cuentas anuales de Lideka Iber, S.L., las cuales se depositan en el Registro Mercantil de Zaragoza.

24.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022

	Ventas	Prestación de servicios	Compras /Servicios recibidos	Otros ingresos	Intereses recibidos	Otros gastos financieros	Euros Otros gastos explotación / alquileres
Socio mayoritario	-	92.961	-	600	3.151.797	-	(983.283)
Otras empresas del grupo	1.448	2.014.994	(82.071)	12.750	46.719	-	(130.955)
Total	1.448	2.107.955	(82.071)	13.350	3.198.516	-	(1.114.238)

Durante el ejercicio 2022 la Junta General de Socios de Grupopikolin, S.L. ha aprobado el reparto de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe total de 14.000.000 euros. Respecto al pago de estos dividendos, la parte correspondiente a los socios minoritarios ha sido realizada mediante entrega de efectivo, mientras que el dividendo pagado al socio mayoritario se ha realizado mediante la reducción del préstamo que se mantiene con dicho socio (nota 11.b). Este dividendo se ha producido en el marco de la reordenación de las deudas entre empresas del Grupo.

Ejercicio 2021

	Ventas	Presta- ción de servicios	Compras /Servicios recibidos	Otros ingresos	Intereses recibidos	Otros gastos financieros	Euros Otros gastos explota- ción / alquileres
Socio mayoritario	12.500	-	-	71.129	3.056.737	(823)	(868.728)
Empresas multigrupo	2.287.580	-	(51.773)	21.216	-	(9.395)	-
Otras empresas del grupo	-	2.138.608	(97.505)	-	78.461	-	(117.798)
Total	2.300.080	2.138.608	(149.278)	92.345	3.135.198	(10.188)	(986.526)

Las transacciones más significativas con partes vinculadas corresponden a operaciones que pertenecen al tráfico ordinario de la empresa y se han efectuado en condiciones de mercado. Los adquisiciones y entregas de productos a partes vinculadas se realizan sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados. Respecto a la recepción y prestación de servicios se registran a valor razonable, utilizando el método del coste más un margen incremental.

Los "Servicios prestados" recogen principalmente ingresos por arrendamientos.

Los "intereses recibidos" corresponden a los intereses devengados por los créditos concedidos a largo plazo.

El epígrafe "Otros gastos de explotación / alquileres" del ejercicio 2022 y 2021 recoge los cargos recibidos del socio mayoritario de la sociedad dominante del grupo en concepto de apoyo a la gestión, así como gastos por arrendamientos.

24.2. Saldos con vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2022

	Fianzas entregadas	Créditos concedidos a corto plazo	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Euros Acreedores comerciales
Socio mayoritario	-	-	178.600.227	29.406	(98.918)
Otras empresas del grupo	12.171	-	4.527.700	2.082.028	(212.542)
Total	12.171	-	183.127.927	2.111.434	(311.460)

Ejercicio 2021

	Euros					
	Fianzas entregadas	Créditos concedidos a corto plazo	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Acreedores comer- ciales	Deudas a largo plazo
Socio mayoritario	-	-	179.814.514	18.876	-	-
Empresas multigrupo	-	-	-	390.778	(76.117)	-
Otras empresas del grupo	14.743	841.759	4.499.479	1.953.182	(84.127)	-
Total	14.743	841.759	184.313.993	2.362.837	(160.245)	-

Los saldos deudores y acreedores comerciales se derivan de las operaciones de compraventa de mercaderías, servicios prestados y recibidos del Grupo con sociedades vinculadas descritas en la Nota 21.

Respecto a los "Créditos concedidos a largo plazo" con la empresa matriz Lideka, S.L. al 31 de diciembre de 2022 por importe de 178.600 miles de euros (2021: 179.814 miles de euros) se detallan en la Nota 11.

El importe recogido dentro del epígrafe "Fianzas" corresponde al 31 de diciembre de 2021 fundamentalmente a las fianzas entregadas por las sociedades del Grupo en concepto de los arrendamientos operativos descritos en la Nota 8.

25. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las mismas 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 de la misma.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la sociedad dependiente Pikolin, S.L dispone, dentro de su inmovilizado material, de los siguientes elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente:

Ejercicio 2022:

Descripción	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Prensadoras reducción huella carbono	1.370.316	(209.051)	1.161.265
Línea de poliol reciclado	39.686	(3.113)	36.573
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	432.423	(88.249)	344.174
Línea de fibra reducción gas	233.465	(91.465)	142.000
Horno tratamiento bloques	170.186	(56.842)	113.344
Placas fotovoltaicas	1.521.510	(32.565)	1.488.945

Ejercicio 2021:

Descripción	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Prensadoras reducción huella carbono	836.501	(158.400)	678.101
Línea de poliol reciclado	37.799	(920)	36.879
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	262.411	(83.111)	179.300
Línea de fibra reducción gas	233.453	(78.702)	154.751
Horno tratamiento bloques	170.186	(47.380)	122.806

Asimismo, los gastos incurridos durante los ejercicios 2022 y 2021 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente han ascendido a 8.076 miles de euros y 8.850 miles de euros, respectivamente. El destino de dichos gastos ha sido, fundamentalmente, los costes por la retirada y reciclaje de los envases y embalajes de las sociedades del Grupo.

A la fecha actual no se conocen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

26. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar a las presentes cuentas anuales de forma significativa.

27. Compromisos

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no existen acuerdos del Grupo que no figuren en balance consolidado o sobre los que no se haya incorporado información en otra Nota de la memoria consolidada que pudieran tener un impacto financiero significativo sobre la posición financiera del Grupo.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo tenía concedidos avales por determinadas entidades financieras por importe de 2 millones de euros y 4 millones de euros respectivamente, a favor, en su mayor parte, de diversos organismos públicos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022 el Grupo tiene concedidas diversas garantías como fiador de determinadas pólizas de préstamos y/o créditos a favor de sociedades vinculadas por importe de 10 millones de euros (10 millones en 2021). Así mismo la sociedad dominante actúa como garante en el contrato de alquiler de la fábrica formalizado entre Pikolin, S.L. y un tercero (Nota 8). La sociedad dependiente Spacio Repos, S.L. tenía formalizados créditos documentarios irrevocables al cierre del ejercicio 2022 por importe de 717.365 dólares (376.022 dólares a cierre del ejercicio 2021) para cubrir el riesgo de operaciones comerciales de compra internacional, a los cuales deberá hacer frente a su vencimiento, encontrándose parte de los mismos registrados dentro del epígrafe "Proveedores" del balance de situación consolidado adjunto.

Asimismo, diversas sociedades del Grupo asumieron las siguientes obligaciones y compromisos, en relación al arrendamiento financiero descrito en la Nota 8.g:

- No vender las acciones de las sociedades Cofel Holding, S.A.S. y Cofel Industries, S.A.S. sin el previo consentimiento de los arrendadores.
- No modificar el capital social de dichas sociedades sin el previo consentimiento de los arrendadores.
- No adoptar ningún acuerdo que suponga el cambio de nacionalidad de las referidas sociedades francesas.
- No ceder activos estratégicos ni fábricas sin el previo consentimiento de los arrendadores.

En relación a dichas obligaciones, el Grupo obtuvo la autorización pertinente para la venta de las participaciones de Cofel Holding, SAS en el ejercicio 2017.

Asimismo, la sociedad Cofel Holding, S.A.S. tiene concedidas garantías sobre depósitos mantenidos a corto plazo en virtud del cumplimiento del mencionado contrato de arrendamiento financiero por importe de 2 millones de euros (2021: 2 millones de euros) registrados en el balance de situación consolidado adjunto.

28. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de las cuentas consolidadas del Grupo, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y por empresas pertenecientes a la Red PwC, así como los honorarios cargados por los auditores de las cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y por las entidades vinculadas a estos por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes (en euros):

Conceptos	Euros	
	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal	Honorarios por servicios cargados por otras firmas de auditoría
2022		
Servicios de auditoría	381.373	139.963
Otros servicios de verificación	25.646	-
Total	407.019	139.963
2021		
Servicios de auditoría	501.881	134.373
Otros servicios de verificación	39.256	-
Otros servicios permitidos	11.500	-
Total	552.637	134.373

En relación con los honorarios de sociedades dependientes en moneda extranjera incluidos en los cuadros anteriores, éstos han sido convertidos a euros aplicando el tipo de cambio correspondiente al cierre de los ejercicios 2022 y 2021.



29. Información segmentada

Las reglas para la identificación de los segmentos de operativos del Grupo se establecen en el artículo 84 de las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010. De acuerdo a la normativa anterior no existen segmentos diferenciados en el Grupo.

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 dos clientes del Grupo concentraban un volumen de facturación superior al 10% de la cifra de ventas consolidada del Grupo, en un porcentaje de 12,84% (2021: 14,52%) y de 12,23% (12,99%), cada uno de ellos.



GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L., formula el presente informe de gestión.

1. Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio económico de 2022

El importe de la cifra de negocios ha aumentado un 3%, pasando de 482.175 miles de euros en el ejercicio anterior a 498.945 miles de euros en el presente ejercicio

El resultado de explotación ha disminuido en 7.863 miles de euros, pasando de un resultado positivo de 15.411 miles de euros en el ejercicio anterior a un resultado positivo de 7.548 miles de euros en el presente ejercicio.

El resultado financiero ha disminuido en 4.904 miles de euros, pasando de un resultado negativo de 3.764 miles de euros en el ejercicio anterior a un resultado negativo de 8.668 miles de euros en el presente ejercicio.

El resultado del ejercicio se ha disminuido en 9.337 miles de euros, pasando de un resultado positivo de 10.450 miles de euros en el ejercicio anterior a un resultado positivo de 1.113 miles de euros en el presente ejercicio.

2. Principales acontecimientos para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la fecha actual no se han producido hechos posteriores significativos.

3. Evolución previsible del Grupo

Se espera un crecimiento en la cifra de ventas y resultados en ejercicios futuros en función de la evolución económica actual y en línea con la estrategia de crecimiento del Grupo.

4. Actividades en materia de investigación y desarrollo

El Grupo ha realizado actividades en materia de investigación y desarrollo en línea con periodos anteriores.

5. Personal

El número medio de empleados en el ejercicio 2022 es de 3.096. En materia de igualdad y no discriminación y discapacidad, se llevan a cabo políticas éticas que permiten cumplir con esta materia.

6. Período medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago del Grupo en el ejercicio 2022 ha sido de 43 días.

7. Participaciones propias

Tanto la sociedad dominante como las sociedades dependientes integrantes del Grupo no mantienen participaciones propias en cartera, ni han realizado operaciones de compraventa ni de ninguna otra clase con sus participaciones en el ejercicio 2022.

8. Información sobre medioambiente

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Las inversiones en materia medioambiental realizadas en 2022 han ascendido a 2.227 miles de euros y los gastos realizados en 2022 han ascendido a 8.067 miles de euros. El destino de dichos gastos ha sido, fundamentalmente, los costes por la retirada y reciclaje de los envases y embalajes de las sociedades del Grupo.

9. Estado de información no financiera

La sociedad Grupopikolin, S.L. ha preparado el estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2022 del Grupo consolidado Grupo Pikolin. El citado informe, a pesar de presentarse de forma separada, forma parte íntegra de este Informe de Gestión Consolidado y, en cumplimiento del marco normativo de aplicación, se formula por el Consejo de Administración al mismo tiempo que las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión.

GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Reunido el Consejo de Administración de la Sociedad Grupopikolin, S.L. en fecha 31 de marzo de 2023, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 44 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, que vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido visados en su totalidad por el secretario del Consejo por delegación de los consejeros.

- a) Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2022.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022
- d) Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022.
- e) Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022.
- f) Informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 (del que forma parte el Estado de Información no financiera consolidado que se formula en informe separado).

FIRMANTES

D. Álvaro Soláns García
Presidente

FIRMA

D. Alfonso Borja Soláns García
Vicepresidente

FIRMA

D. Alfonso Soláns Sólans
Vocal

FIRMA

D. Enrique Ocejo Marín
Secretario no consejero

FIRMA