



**GRUPOPIKOLIN, S.L.**

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

**GRUPOPIKOLIN 2022 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 2022 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 Royal Decree Law 21/2017 of 29 December, on urgent measures to adapt Spanish law to the European Union securities market legislation (the "**RDL 21/2017**") (*Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores*). This 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*) and 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 this 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 this 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 qualified investors and professional clients pursuant to the provisions set out in Article 205 of the recast text of Securities Market Act approved by Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, approving the revised Securities Market Act, in the wording currently in force (*Ley del Mercado***

*de Valores*) (the “Securities Market Act”) and Article 39 of Royal Decree 1310/2005, of 4 November, which partially implements Securities Market Act 24/1988 of July 28, 1988, as regards acceptance of securities for trading on official secondary markets, public offerings for sale or subscription and the prospectus required for this purpose (*Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos*) (the “RD 1310/2005”), respectively, or any provision which may replace or supplement it 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. This Information Memorandum must not be distributed, directly or indirectly, in any jurisdiction in which such distribution represents a public offering of securities. This 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, this 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 34 of the Securities Market Act, 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, A.V., S.A.

#### **REGISTERED ADVISOR (ASESOR REGISTRADO)**

PKF ATTEST, SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.

#### **PAYING AGENT**

CaixaBank, S.A.

The date of this Information Memorandum is 7 April 2022.

## **IMPORTANT NOTICE**

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

**The dealers assume no liability for the content of this 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 ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS**

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 “eligible counterparties” and “professional clients”, 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 and 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 (in particular, in Spain, the Securities Market Act and its implementing regulations); and that (ii) all channels for the distribution of the Commercial Paper Notes to eligible counterparties and professional clients 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 of the European Parliament and of the Council, of 20 January 2016, on insurance distribution, 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 204 of the Securities Market Act 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.

### **Prohibition on marketing and sale to Russian persons or entities in view of Russia’s actions destabilising the situation in Ukraine**

In view of the gravity of the situation, on 25 February 2022 the Council adopted two legislative measures regarding Russia’s actions destabilising Ukraine imposing further restrictive measures in the financial sector, limiting the access of Russian citizens and entities to the EU capital markets: (i) Council Decision (CFSP) 2022/327 amending Decision 2014/512/CFSP concerning restrictive measures in view of Russia’s actions destabilising the situation in Ukraine (Decision 2022/327) and (ii) Council Regulation 2022/328 amending Regulation (EU) N° 833/2014 concerning restrictive measures in view of Russia’s actions destabilising the situation in Ukraine (Regulation 2022/328).

### **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

Certain statements in this 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 this 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 this 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 this Information Memorandum. The users of this 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 this Information Memorandum.

The Issuer will update or revise the information in this 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 this 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**

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

### **ROUNDING AND NON AUDITED INFORMATION**

Certain figures in this 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 at 31 December 2021 has been neither prepared nor audited as at the date of this Information Memorandum. Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum. Additionally, the information provided regarding the years ended 31 December 2019 and 2020, currently audited and included in this 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 and due to the restatement of the 2018 annual accounts carried out in 2019.

## TABLE OF CONTENTS

<b>1. RISK FACTORS</b>	<b>9</b>
<b>1.1 Risks relating to the Issuer and the Group</b>	<b>10</b>
<b>1.2 Risks relating to the Commercial Paper Notes</b>	<b>19</b>
<b>2. FULL NAME OF THE ISSUER, ADDRESS AND ITS CORPORATE TAX CODE</b>	<b>22</b>
<b>2.1 Issuer's general information</b>	<b>22</b>
<b>2.2 The Issuer's corporate purpose and activity</b>	<b>22</b>
<b>2.3 Brief description of the Issuer and the Group</b>	<b>23</b>
<b>Industry introduction</b>	<b>26</b>
<b>Mattress sector by country</b>	<b>28</b>
<b>Business organization</b>	<b>30</b>
<b>3. FULL NAME OF THE SECURITIES ISSUE</b>	<b>44</b>
<b>4. RESPONSABILITY OF THE INFORMATION</b>	<b>44</b>
<b>5. FUNCTIONS OF THE REGISTERED ADVISOR (<i>ASESOR REGISTRADO</i>) OF MARF</b>	<b>45</b>
<b>6. TOTAL AMOUNT OF THE SECURITIES ISSUED</b>	<b>46</b>
<b>7. DESCRIPTION OF THE TYPE AND CLASS OF SECURITIES. NOMINAL VALUE</b>	<b>46</b>
<b>8. APPLICABLE LEGISLATION AND JURISDICTION GOVERNING THE SECURITIES</b>	<b>47</b>
<b>9. REPRESENTATION OF THE SECURITIES THROUGH BOOK ENTRY FORM (<i>ANOTACIONES EN CUENTA</i>)</b>	<b>47</b>
<b>10. CURRENCY OF THE ISSUE</b>	<b>47</b>
<b>11. CLASSIFICATION OF THE SECURITIES: ORDER OF PRIORITY</b>	<b>48</b>
<b>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</b>	<b>48</b>
<b>13. ISSUE DATE. PROGRAMME VALIDITY</b>	<b>48</b>
<b>14. NOMINAL INTEREST RATE. INDICATION OF THE YIELD AND CALCULATION METHOD</b>	<b>49</b>

<b>15. DEALERS, PAYING AGENT AND DEPOSITARY ENTITIES</b>	<b>52</b>
15.1 Dealers	52
15.2 Paying Agent	53
15.3 Depositary entities	53
<b>16. REDEMPTION PRICE AND PROVISIONS CONCERNING MATURITY OF THE SECURITIES. DATE AND METHODS OF REDEMPTION</b>	<b>53</b>
<b>17. VALID DEADLINE WITHIN WHICH REIMBURSEMENT OF THE PRINCIPAL MAY BE CLAIMED</b>	<b>54</b>
<b>18. MINIMUM AND MAXIMUM ISSUE PERIOD</b>	<b>54</b>
<b>19. EARLY REDEMPTION</b>	<b>54</b>
<b>20. RESTRICTIONS ON THE FREE TRANSFERABILITY OF THE SECURITIES</b>	<b>54</b>
<b>21. TAXATION OF THE SECURITIES</b>	<b>54</b>
<b>22. PUBLICATION OF THE INFORMATION MEMORANDUM</b>	<b>59</b>
<b>23. DESCRIPTION OF THE PLACEMENT SYSTEM AND, WHERE APPROPRIATE, SUBSCRIPTION AND ADMISSION (<i>INCORPORACIÓN</i>) OF THE ISSUE</b>	<b>59</b>
<b>24. COSTS FOR LEGAL, FINANCIAL AND AUDITING SERVICES AND OTHER SERVICES PROVIDED TO THE ISSUER IN RELATION TO THE EXECUTION OF THE PROGRAMME</b>	<b>60</b>
<b>25. ADMISSION (<i>INCORPORACIÓN</i>)</b>	<b>60</b>
25.1 Application for admission ( <i>incorporación</i> ) of the securities to the MARF. Deadline for admission ( <i>incorporación</i> )	60
25.2 Publication of the admission ( <i>incorporación</i> ) of the issues of the Commercial Paper Notes	61
<b>26. Liquidity agreement</b>	<b>61</b>
<b>ANNEX - CONSOLIDATED AND INDIVIDUAL ANNUAL ACCOUNTS OF THE ISSUER FOR THE FISCAL YEARS ENDED ON 31 DECEMBER 2020 AND 31 DECEMBER 2021</b>	



## 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 this 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 this 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 this 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 this 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.

In this regard, we call the reader's attention to the exceptional situation generated by Covid-19. Covid-19 – more commonly known as coronavirus – became a health emergency worldwide affecting citizens, companies and the economy in general, to the point that the World Health Organization (WHO) declared it a pandemic, due to both its rapid expansion and its effects. Having been recognized initially in China – in the city of Wuhan – in December 2019, as of the date of issuance of this Information Memorandum, COVID-19 vaccine rollout has progressively become widespread, especially in advanced economies and in many middle-income countries, allowing the progressive relaxation of the strict measures implemented before. Nevertheless, some countries have recently been forced to reintroduce strict lockdown measures to battle the rapid spread of the new variants of the virus (such as the so-called "Omicron"). Hence, there is still high uncertainty in relation to how the pandemic will evolve.

In this context of uncertainty, in which there is a constant stream of news and the forecasts of different variables are being modified, the Issuer considers that the best way not to misinform potential investors is to reflect verifiable (past) data and to avoid forecasts which will almost certainly deviate significantly (upwards or downwards) from reality.

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

In addition to the significant macroeconomic challenges posed by the COVID-19 pandemic, 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. Currently, the world economy is facing several exceptional challenges. Russia's invasion of Ukraine, the largest military attack on a European state since World War II, could lead to significant disruption, instability and volatility in global markets, as well as higher inflation (including by contributing to further increases in the prices of energy, oil and other commodities and further disrupting supply chains) and lower or negative growth. The EU, UK, U.S. and other governments have imposed significant sanctions and export controls against Russia and Russian interests and threatened additional sanctions and controls. The impact of these measures, as well as potential responses to them by Russia, 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. Risks relating to the Issuer and the Group.

## **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 (87.9% of the Group's sales in 2021<sup>1</sup> 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/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. 30% in 2021)<sup>2</sup>, 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

---

<sup>1</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2020, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.

<sup>2</sup> Source: Information provided by the Company.

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 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.

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. For instance, having into consideration these last cycles in which the pandemic of Covid-19 has affected several sectors and production processes, this business unit has demonstrated to be robust, increasing its activity.

### ***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 2021<sup>3</sup>, in the Iberian Peninsula, the 10 main customers represented 40.37% of total sales in that area (the two largest representing 16.61% of total billings), while in France the 10 main customers represented 60.51% of total sales in the region (with the two largest customers representing 49.61% 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

---

<sup>3</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the final audited financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.

concentrated, what is the main reason why 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 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 oil barrel reached its peak since 2008 to USD 139 on the first week of March, and during the next two weeks the price drop to around USD 98.

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. In this regard, Grupopikolin is working to lower its overhead costs.

***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.

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 0.5% of the Issuer's billings in 2021<sup>4</sup>, with an investment amounting to 4.4 million euros in the last two years, 2020 and 2021.

### ***Intellectual property***

Grupopikolin holds certain trademarks and patents that enable it to protect a portion of its intellectual property (amounting more than 100 patents at the end of 2021<sup>5</sup>). 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.

### ***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

---

<sup>4</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Base Informative Document. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.

<sup>5</sup> Source: Information provided by the Company.

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 2022, the military conflict between the Russian Federation and Ukraine is contribution 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 were not capable of satisfactorily integrating the last acquisitions and/or strategic alliances carried out, its international expansion process or the reinforcing of other lines of business, such as the hospital or assistance line, or new strategic segments such as the sale of foam to third parties and the online distribution channel.

In this respect, Grupopikolin's capacity to extend its business through acquisitions or business alliances could be restricted or delayed as a result, which 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 COVID-19***

The World Health Organization upgraded the public health emergency caused by Covid-19 to an international pandemic on March 11, 2020, and in light of the fast evolution of the events at both national and international level, the governments of many countries

implemented certain measures (restrictions on mobility, mandatory closings of industries, etc.) to reduce the initial and subsequent spread of the outbreaks, that had effects on the production of many companies, consumption and tourism in most of the countries affected, including Spain. Likewise, national and international trade relations adversely affected by the measures adopted to mitigate the Covid-19 crisis, with the consequent adverse impact on the evolution of business activity, employment, consumption and the economic situation in general.

As part of its response to this situation, the Spanish Government declared a state of alarm through Royal Decree 463/2020 of March 14th (which was extended as of the date of this Information Memorandum by virtue of the Royal Decree 956/2020 of 3 November extending the state of alarm declared by Royal Decree 926/2020 of 25 October declaring a state of alarm to contain the spread of infections caused by SARS-CoV-2), and approved a series of special emergency measures to handle the economic and social effects of Covid-19. The most relevant measures included isolation, confinement and restriction of free movement, the closing of public and private places, except for premises providing essential and healthcare services, border restrictions and a drastic reduction in transport.

Two years after the outbreak of COVID-19 pandemic, this situation continues to significantly affect the global economy, due to the interruption or slowdown of supply chains and the significant increase in economic uncertainty, evidenced by an increase in asset price volatility, exchange rates and a decrease of long-term interest rates. As of the date of this Information Memorandum, although the COVID-19 vaccine rollout has progressively become widespread, especially in advanced economies and in many middle-income countries, some countries have recently been forced to reintroduce strict lockdown measures to battle the rapid spread of the new variants of the virus (such as the so-called "Omicron"). Hence, there is still high uncertainty in relation to how the pandemic will evolve. This uncertainty includes the possible appearance of new outbreaks due to new virus' variants, and also it is unknown the different measures that can be taken by the authorities in order to control them and their level of effectiveness.

### ***Risk arising from the Geopolitical instability as a consequence of Russia´s invasion of Ukraine***

Russia's invasion of Ukraine, the most important military attack on a European State since WWII, may lead to vital disruption, instability and volatility in the financial markets, a higher inflation and lower or negative growth. The EU, UK, U.S. and different governments have imposed sanctions and export controls against Russia and Russian interests. The impact of these measures, as well as potential responses to them by Russia, 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.

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

### ***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. The Issuer has hired insurance credit guarantees operations for 90% of the billed volume as of 31 December 2021<sup>6</sup>. At the same time, in markets such as Spain

---

<sup>6</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Information Memorandum. Therefore, the audited

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 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 12.1% of Grupopikolin's sales were generated outside of the European Union as of 31 December 2021<sup>7</sup>. 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, 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

---

financial statements of Grupopikolin for the year ended 31 December 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.

<sup>7</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, 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 31 December 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.



cash flows As of December 2021, the issuer maintained a positive working capital of 17.6 million euros (vs 53.1 million euros in 2020). In order to address the Covid 19 crisis impact on the business and liquidity, during 2020 Grupopikolin increased its gross financial debt beyond requirements and, as a result, its liquidity, which was invested in short financial assets. As of December 2021, the issuer has reduced its liquidity to usual levels.

Also, the Issuer has comfortable short-term payment calendar and an adequate margin of disposable instruments for financing its operations (72 million euros available between credit facilities, discount lines, factoring with recourse and MARF commercial paper notes at the end of 2021, besides financial liquid assets and cash valued at 110.6 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 no inspections in course.

### ***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 insure 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.

## **C. 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 2022 (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.

## 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***

Axesora assigned the Issuer on November 29, 2021 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 Axesora 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 this 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 (*incorporación*) of the Commercial Paper Notes to be issued under this 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, 284 and 293 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 obligations within its Sustainability-Linked Financing Framework nor the foreseen sustainability performance targets, 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.

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](http://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 30%<sup>8</sup>.

As of 31 December 2021, 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 (90.53% of total consolidated Sales figure in 2021<sup>9</sup>), and the Healthcare and Hospitality businesses, accounting for the remaining 9.47% (specifically, Healthcare representing 5.99% and Hospitality representing 3.48%).

In accordance with Article 2 of Grupopikolin's articles of association the corporate purpose of Grupopikolin comprises the following activities:

A) *“Acquisition, holding, use, management, operation and administration of securities*

---

<sup>8</sup> Source: information provided by the Company

<sup>9</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Base Informative Document. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.

issued by companies or entities of any kind.

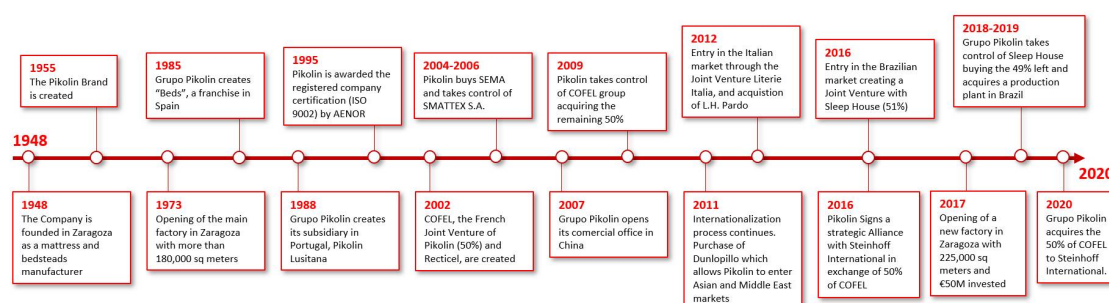
- B) *Financial and property investments and to this end, the purchase, sale and pledging of all kinds of securities, whether or not traded on a stock market, for its own account, expressly excluding activities reserved for collective investment undertakings, those included in the Securities Market Law 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 of the largest in the world, with more than 180,000 m<sup>2</sup>. Its commercial network grows and reaches 35 branch offices.

**1985:** Creation of “BEDS” the largest sleep store franchise which currently has 255 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 m<sup>2</sup> and uses the most innovative and advanced technological resources available. It has 21 loading and unloading bays. It has storage capacity of 50,000 m<sup>3</sup> 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 m<sup>2</sup>. 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 two major international agreements: (i) a joint venture with Sleep House Brazil whereby Grupopikolin acquired 51% of a specialist chain which is a leader in the Brazilian market, and (ii) an agreement for the transfer of 50% of COFEL, S.A.S. to Steinhoff International Holdings N.V., a retailer which manufactured, supplied and sold furniture, household articles and goods in general and owner of Conforama France.

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:** The strategic alliance with Steinhoff International Holdings N.V., with the transfer of 50% of COFEL, S.A.S., was formalized on 12 January 2017, following authorization from the antitrust authority.

This same year, 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 21,000m<sup>2</sup>.

**2020:** On 24 July, Grupopikolin bought back the remaining 50% of COFEL to Steinhoff International Holdings N.V.

**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:** Recently, the issuer has approved 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.

## **B. Current situation and performance of the Issuer**

With revenue in excess of €476.9 million in 2021<sup>10</sup>, Grupo Pikolin is the leader of the Spanish, French and Portuguese markets for 2021. 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**

Certain data relating to the industry forecasts and estimates set forth below have a post Covid-19 baseline; however, it is necessary to bear in mind possible reductions in these forecasts due to the potential impact which Covid-19 may have.

### **Industry introduction**

According to the 2021 World Mattress Industry Report published by CSIL in July 2021, the mattress industry is a mature sector, which has grown slowly worldwide. Consumption in the 50 major markets was worth USD 22.7 billion in 2011 and reached

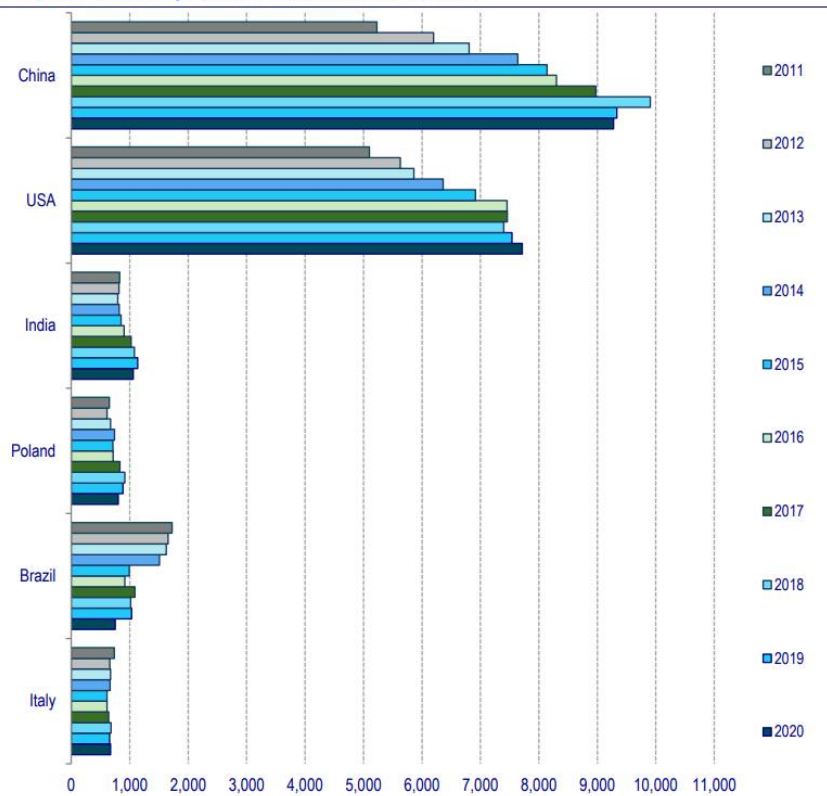
---

<sup>10</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Base Informative Document. Therefore, the audited financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum



USD 29 billion in 2018, recording no growth in 2019 and 2020, but with a 2.75% CAGR between 2011-2020. In accordance with CSIL report, the United States is the leader in mattress consumption with around 9 billion dollar, followed by China with USD 8.5 billion. Regarding the mattress production, according to CSIL, the 50 major countries together produce mattresses for about USD 29 billion and they export almost 19% of their production, being China and the United States the largest manufacturing industries with productions of more than USD 9 billion and almost USD 8 billion, respectively. These two regions are followed by India, Poland, Brazil and Italy.

Mattress production, 6 major countries, 2011-2020. US\$ Million



11

Despite the mattress industry is a mature sector, there are some reasons which have made mattress consumption grown CAGR 2.75% between 2011-2020.

- 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

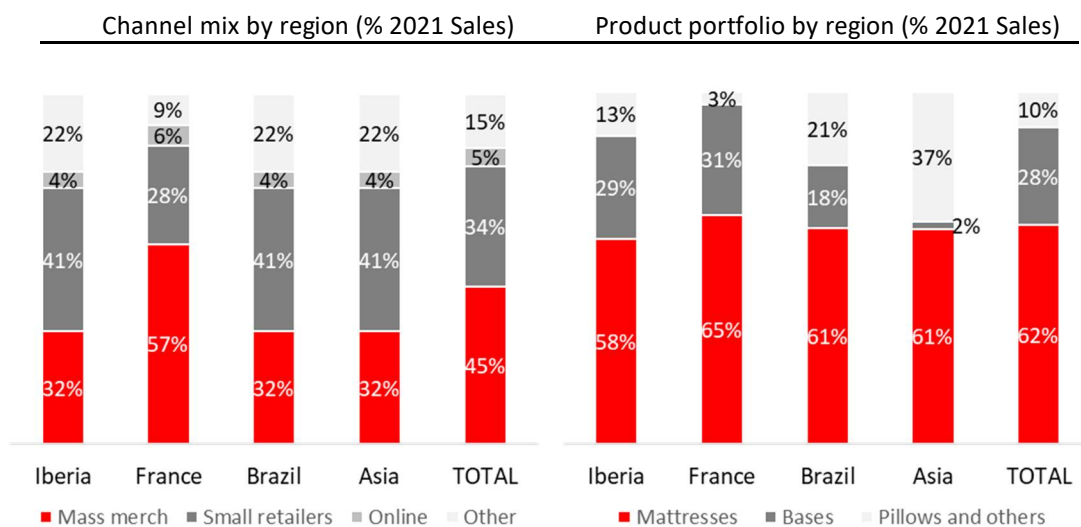
11 Source: 2021 World Mattress Industry Report, CSIL.

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. 30%<sup>12</sup>. 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.



13

### France

France is the main market for Grupopikolin, regarding the 52% of the issuer's total revenues in 2021 and is a highly concentrated market in which COFEL (Pikolin France) and Adova represent more than 54% of the market, with COFEL being the market leader with a market share of 30%. Grupopikolin's distribution market is heavily concentrated in a reduced number of specialists in sleep products, Mass merch represents 57% of last year revenues, followed by small retailers with 28% of 2021 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 65% of Grupopikolin's revenues in France, as of December 2021.

### Spain

Together with France, Spain is the main market for Pikolin, with a market share of 30%<sup>14</sup> and regarding the 36% of total sales in 2021. As a strongly established brand, Pikolin is

<sup>12</sup> Source: information provided by the Company

<sup>13</sup> Source: information provided by the Company

<sup>14</sup> Source: information provided by the Company.

a leading brand in Spain, with 49.3% top-of-mind brand awareness (vs. 24.8% 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, with 50% of the market being gathered on just three players. The remaining is divided up between international retailers, 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, however during 2021 the Group has closed 12 franchises (dedicated stores), remaining a total of 243 dedicated stores (150 own and 93 franchises).

### *China*

China's mattress production capacity continues to increase very rapidly in recent years due to the fast growth of the domestic property market and the expansion of exports. Mattress consumption in China has also experienced an important growth in the last years, allowing Grupopikolin to grow 12% in 2021 sales taking advantage of its dedicated stores and franchises.

In addition to China, Grupopikolin has a strong presence in Southern Asia through open distribution channels in other five countries (Vietnam, Malaysia, United Arab Emirates, 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 accelerated growth in sales. In terms of distribution channels and portfolio, it is to be noted that a large proportion of sales are made through dedicated small retailers (stores and franchises) and that the main products are mattresses and pillows (47% and 39% of 2021 sales in Brazil)

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 2021 had 593 direct employees. It currently has 43 dedicated stores in Sao Paulo, 1 in Rio de Janeiro, 7 franchises, and aims to reach 15 new sales points in 2022, 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.



## Manufacturing



Grupopikolin manufactures all its products at 10 factories, seven of which are in Europe (three in Spain and four in France), two in Asia (one in China and another in Vietnam) and one in Latin America (Brazil).

- **Spain:** Grupopikolin's headquarters is located in Zaragoza. The Issuer's Group has three factories in Spain, with a total surface area of 255,000 m<sup>2</sup>.

### Three Factories in Spain with a Total Surface of 255,000 m<sup>2</sup>



	<p><b>Pikolin (Zaragoza)</b> Manufactures most of the GPK brands. The extension of the facilities amounts to 225,000 m<sup>2</sup>, being the largest sleep products' factory in Europe. Mattresses, bases, and pillows of all the technologies are produced in this facility.</p>	
---	--	---



	<p><b>Pardo (Zaragoza)</b> With a Surface of 15,000m<sup>2</sup> the newly inaugurated Pardo facilities have become an international reference for the manufacturing of products for healthcare and hospital equipment.</p>	
---	---	---

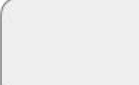

	<p><b>Smatex (Valencia)</b> Dunlopillo, Serta and Mediterráneo brands are produced in this Factory, so as latex, visco and poliuretane mattresses and articulated bases. The plant has a size of 15,000 m<sup>2</sup>.</p>	
--	--	--



- **France:** The Issuer's Group has four factories in France, with a total surface area of 112,360 m<sup>2</sup>.

### Five Factories in France with a Total Area of 112,36 m<sup>2</sup>

	<p><b>Criquebeuf</b> Opened in 2016 , produces for Epeda and Merinos brands, so as spring bed bases. The plant covers up to 39,000 m<sup>2</sup>.</p>	
---	---	---


	<p><b>Noyen</b> Specialized in mattress and slat bed bases for Bultex. With a surface of 19,535 m<sup>2</sup>.</p>	
---	--	---


	<p><b>Limoges</b> Produces poliuretane, latex and spring mattresses and mattress bases. This factory has a surface of 35,360 m<sup>2</sup>.</p>	
---	---	---

	<p><b>Vesoul</b> Manufactures spring mattresses and bed bases. The plant area of the facilities measures 18,465 m<sup>2</sup>.</p>	
---	--	---

- **Asia:** The Issuer's Group has one factory in Vietnam and another in China, with a total surface area of 17,600 m<sup>2</sup>.

**Two Factories in Asia with a Total Surface of 17,600 m<sup>2</sup>**

**BinhDuong (Vietnam)**  

 Produces mattresses , bases, pillows and accessories for Dunlopillo and Orthorest.  
 130 employees work in this facilities, with a total surface of 13,600 m<sup>2</sup>.




**Shenzhen (China)**  


 Manufactures for Dunlopillo brand for China and Hong Kong, featuring mainly mattresses and mattress bases.  
 The plant has a total area of 4,000 m<sup>2</sup>.



- **Latin America:** The Issuer's Group has a factory in Brazil, with a total surface of 21,000 m<sup>2</sup>

**One factory in Latin America with a Total Surface of 17,600 m<sup>2</sup>**

**Sleep House (Brasil)**  

 Produces mattresses , bases, pillows and accessories for Sleep House.  
 587 employees work in this facilities, with a total surface of 21,000 m<sup>2</sup>.



**D. 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.

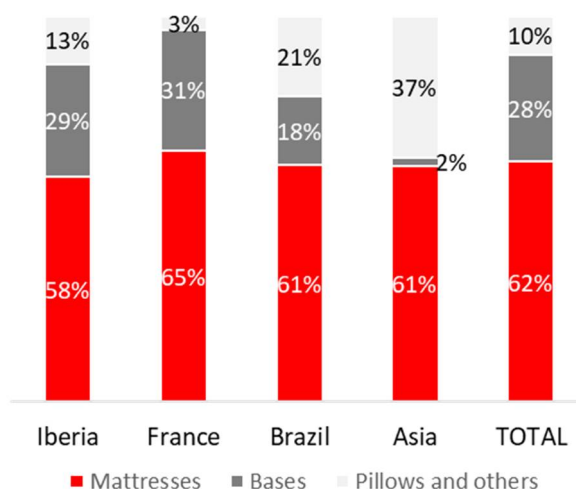
Brand	Description
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner</li> <li>• Leading brand in Spain and Portugal. Also present in China</li> <li>• No.1 in brand awareness (96% of suggest awareness)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strong reputation for being a high-quality luxury product</li> <li>• 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</li> <li>• It does not have a distribution license for France</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner (except Brazil)</li> <li>• One of the most widely recognized brands in France, (No.3 in recognition, IPSOS)</li> <li>• High-quality mattresses and complements</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner</li> <li>• One of the most widely recognized brands in France, (No.4 in recognition, IPSOS)</li> <li>• Multi-technology products portfolio</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brand owner in France, Italy, Portugal and Spain</li> <li>• Leading brand in France (No. 1 in recognition, IPSOS)</li> <li>• High-quality polyurethane mattresses (BULTEX material)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner</li> <li>• Specialists in hospital beds and products for geriatric centers</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner</li> <li>• Historical Spanish brand, positioned in the medium-low product range</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner</li> <li>• Medium-low range products for the Iberian market</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Worldwide brand owner</li> <li>• Second brand in Asia for a second range products</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Licensing in Spain and Portugal</li> <li>• High-end products brand</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Licensing in Morocco, Portugal and Spain</li> <li>• High range product brand</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Licensing in Morocco, Portugal and Spain</li> <li>• High range product brand</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Brand owner in Brazil</li> <li>• Low range product brand</li> </ul>

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<sup>15</sup>:

Product portfolio by region (% 2021 Sales)



- Mattress division: represents approximately 62% of Group' sales as of December 31, 2021. Grupopikolin sells three categories of mattress: springs, springs and foam, and foam and latex.
- Bed bases division: represents approximately 28% of Group' sales as of December 31, 2021. Grupopikolin sells slatted and upholstered bases, and bed frames.
- Pillow and other product division: represents approximately 10% of Grupopikolin' sales as at December 31, 2021.

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.

According to the consulting firm TNS, Grupopikolin is the seventh in innovation among Spanish companies, due to its registration of more than 100 patents. Moreover, in 2021, the study carried out by this same consulting firm, which surveyed more than 10,000 people for the fifth consecutive year, named a mattress of the Company as "Product of the Year 2022", this year being awarded to the new PikUp. This makes a total of seven prizes won by Grupopikolin, six of which have been received in Spain and the other one in Portugal.

---

<sup>15</sup> Data as of 31 December 2021. It is placed on record that the financial statements as of 31 December 2021, have been neither prepared nor audited at the date of issuance of this Base Informative Document. Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum.

## PATENTED TECHNOLOGIES



### E. 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 2017, it executed the transfer of 50% of COFEL, S.A.S. to Steinhoff International Holdings N.V.

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 2020, Grupopikolin bought back the 50% of COFEL, S.A.S to Steinhoff International Holdings N.V.

In 2021, Grupopikolin's sales grew by 26%, showing a growth in the four regions where it has business. The strongest growth came from France, which grew 50% versus 2020, followed by Asia +12%, Brazil +7% and Spain +6%- As of December 2021, the sales distribution by region were as it follows: France, 52%, compared to 43% in 2020; 36% Spain, compared to 43% in 2020; Asia, 7% compared to 8% in 2020; and 5% Brazil, compared to 6% in 2020.

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.

### F. 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 competitor (Adova) represented 54% 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 ten 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 73 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*

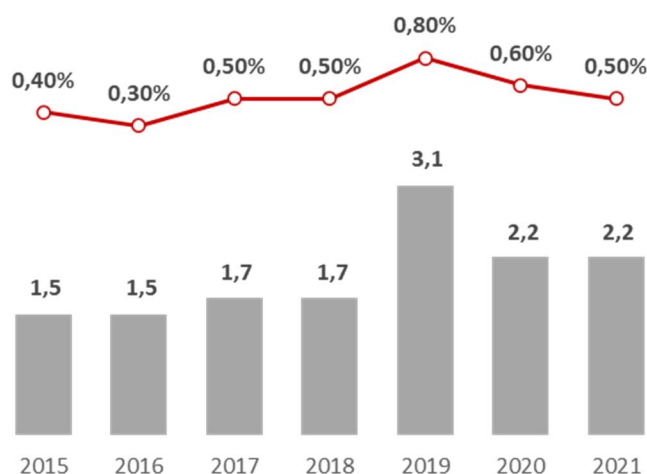
Due to the outbreak of the coronavirus disease, and the consequent lockdowns and disruptions in the supply chain, the overall sales of mattresses declined or

maintained in 2020 and 2021; however, as people's growing preference for personalized mattresses is one of the most emerging trends in the mattress markets, it is expected to increase once normalcy is regained. Looking forward, the global market, value is expected to grow at a CAGR 2022-2027 of 4.4%, according to the Global Mattress Market Research (2022 to 2027) published in February 2022 by IMARC Group.

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

Grupopikolin invested more than 2.2 million euros in R&D in 2021, spending amounts close to the 0.5% of sales (2.2 million euros and 0.6% of sales in 2020). The Issuer has continuously improved its products to offer new and stronger benefits to consumers and higher-quality products. In 2021, for the fifth consecutive year, consumers awarded the “Best Product of the Year 2022” 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 the 100 patents and around 76 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 (%)



16

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 energy performance, including energy consumption and other resources natural 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

---

16 Source: information provided by the company

valorised 92,77% of the total generated waste.

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),
- Reduced inequalities (SDG 10),
- Responsible consumption and production (SDG 12), and
- Industry, innovation and infrastructure (SDG 9).

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 March 2022 a new Sustainability-Linked Financing Framework (the "**Framework**") in accordance with the Sustainability-Linked Principles (SLBP) 2020 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 green energy percentage in operations has been already met due to the outperformance of Grupo Pikolin. Both 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 a specific target ("**Sustainability Performance Target**" or "**SPT**") regarding one environmental key performance indicator (hereafter the "**KPI**") proposed as part of its sustainability strategy. The selected KPI is the percentage of consumption of self-supplied photovoltaic energy over the total energy consumption, as defined in the Framework, which is considered measurable, relevant and material from an environmental standpoint stated on a document delivered by European Quality Assurance Spain S.L. ("**EQA**"), (the "**Second Party Opinion**" or "**SPO**" available at <https://www.pikolin.com/es/corporativo/acerca-de/>). Grupopikolin reports in the Framework that the SPT will be achieved through an installation of 7.176 additional photovoltaic plates in the factory of the Group in Zaragoza (PLAZA).

The Commercial Paper Notes issued under this Programme are considered Sustainability-Linked Commercial Paper Notes, according to the Framework. In 2020, the KPI of the Company amounted to 0.65% of self-supplied photovoltaic energy. For the year 2021, Grupopikolin expects to increase the SPT up to a 268% over the previous year, achieving a 2.33%.

The selected KPI is internally verified through Grupopikolin's operational processes, and its methodology validated by AENOR (Asociación Española de Normalización y

Certificación) and is also 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.

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.

## G. Subsidiaries and associates

The Group's subsidiaries and associates as of December 31, 2021 are as follows:

Company Name/ Address	Direct Share	Indirect Share	Book Value	Activity
<b>PIKOLIN, S.L.</b> Ronda del Ferrocarril 24 (PLAZA), Zaragoza	99.99%		127,575,647	Manufacture and sale of mattresses, bed bases, furniture and others
<b>PIKOLIN LUSITANA, LTDA</b> Zona Industrial Vila Amelia, Palmela, Lisboa (Portugal)		99.20% (1)	855,377	Commercialization of mattresses and bases
<b>PIKOLIN BRASIL PARTICIPAÇÕES LTDA</b> <sup>2</sup> Brazil		100.00% (2)	1,670,189	Manufacture and commercialization of mattresses and others
<b>PIKOLIN BRASIL INDUSTRIA DE COLCHONES</b> Brazil		100.00% (2)		Manufacture and commercialization of mattresses and other
<b>SLEEP HOUSE COLCHÕES E ACCESSÓRIOS, LTDA.</b> Brazil		100.00% (2)		Commercialization of sleep products
<b>COMPAGNIE FINANCIERE EUROPEENNE LITERIE, SAS. (COFEL)</b> 27 Rue du Coronel Pierre Avia, Paris (France)		50.00% (1)	33,216,292	Holding of securities
<b>COPIREL, SAS.</b> 26 Rue du Coronel Pierre Avia, Paris (France)		100.00% (3)		Manufacture and sale of mattresses, bed bases, beds, furniture and others.
<b>EUROVENTES, SPRL.</b> Bulevar Tirou 17, 50, Charleroi (Bruselas)		100.00% (3)		Manufacture and sale of mattresses, bed bases, beds, furniture and others.
<b>SPACIO REPOS, S.L.</b> C/ Rey Pastor nº 7, Leganés (Madrid)		50.00% (1)	2,000,000	Commercialization of textile products
<b>CONFORDES, S.L.</b> Calle Coso nº 55, 3º, Zaragoza	99.99%		4,278,426	Commercialization of sleep products
<b>COMPANHIA EUROPEA DE ARTICULOS DEL DESCANSO, S.L. (CEADESA)</b> Ronda del Ferrocarril 24 (PLAZA), Zaragoza	99.50%		4,013,671	Commercialization of sleep products
<b>ESPADESA RETAIL, S.L.</b> Ronda del Ferrocarril 24 (PLAZA), Zaragoza	99.99%		9,890,100	Commercialization and distribution of sleep products through franchises
<b>ESPAÇO DESCANSO, LTDA.</b> Rodrigo de Beires, 57, Aldeia de Paio Pires (Portugal)		98.99% (4)	1	Commercialization of mattresses and bases.
<b>INDUSTRIAS HIDRÁULICAS PARDO, S.L.</b> Calle Los Angeles 5, Pol. Ind. Centrovía, La Muela (Zaragoza)	99.99%		19,498,674	Manufacturing and sale of beds, furniture and mechanical and hydraulic accessories for healthcare purposes.
<b>ASTABURUAGA HEALTHCARE, S.L.U.</b> Calle Coso nº 55, 3º, Zaragoza		99.97% (5)	3,600	Commercialization of beds, furniture, and accessories for hospital care and healthcare
<b>SMATTEX, S.L.</b> Avenida L'Estatut 1, Miramar (Valencia)	85.00%		5,502,417	Manufacture and sale of mattresses, bed bases, furniture and others
<b>SEIVIRIBER, S.A.</b> Ronda del Ferrocarril 24 (PLAZA), Zaragoza	99.93%		95	Surveillance and security services
<b>DUNLOPILLO HOLDINGS, SDN BHD</b> Subangjaya Selangor, Malaysia	100.00%		17,602,204	Holding of securities
<b>DUNLOPILLO (MALAYSIA), SDN BHD</b> Malaysia		100.00% (6)		Commercialization of sleep products
<b>DUNLOPILLO (SINGAPORE), PTE LTD</b> Singapore		100.00% (6)		Commercialization of sleep products
<b>DUNLOPILLO (VIETNAM), LTD</b> Vietnam		100.00% (7)		Manufacture and commercialization of sleep products
<b>DUNLOPILLO (SHENZHEN), LTD</b> Shenzhen, Province of Canton, People's Republic of China		100.00% (6)		Manufacture and commercialization of sleep products
<b>DUNLOPILLO (HONG KONG), LTD</b> Hong Kong		100.00% (6)		Commercialization of sleep products
<b>DUNLOPILLO (MIDDLE EAST), LTD</b> United Arab Emirates		100.00% (6)		Commercialization of sleep products

1) Share through PIKOLIN, S.L.

2) Share through PIKOLIN LUSITANA, LTDA.

3) Share through COFEL, SAS., and in turn through PIKOLIN, S.L.

4) Share through ESPADESA RETAIL, S.L.

7) Share through INDUSTRIAS HIDRÁULICAS PARDO, S.L.

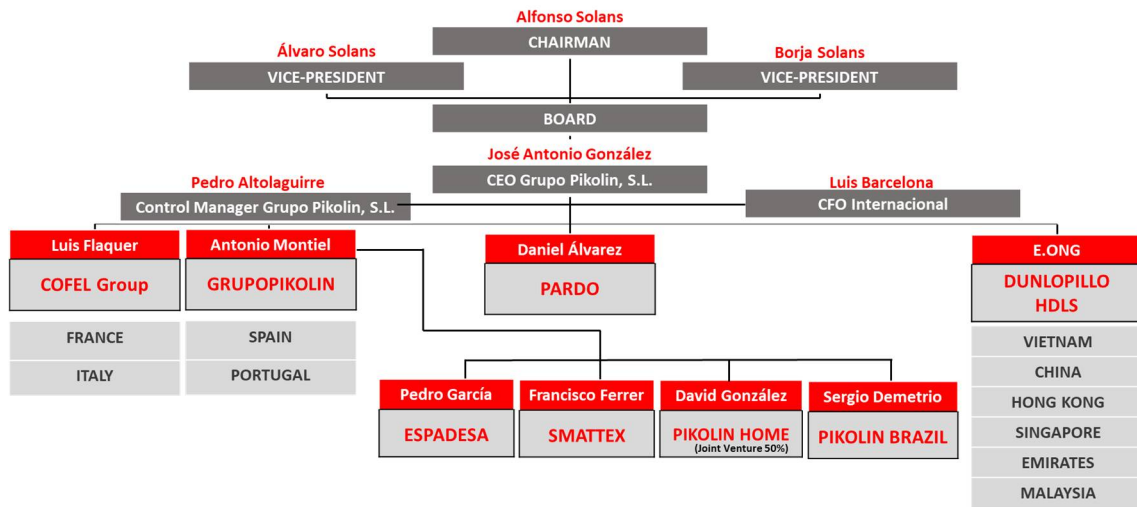
8) Share through DUNLOPILLO HOLDINGS, SDN BHD

7) Share through DUNLOPILLO (SINGAPORE) PTE LTD., and in turn through DUNLOPILLO HOLDINGS, SDN BHD

## H. Organizational structure

Grupopikolin is the parent company of several subsidiaries (either direct or indirect participation), as described in the following Section 6.7. Subsidiaries and associates, among others: Pikolin S.L., Dunlopillo Holdings B.H.D., Sleep House Colchões e Accessórios, LTDA Brasil, Groupe Cofel, SAS and Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.

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



## I. 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 this Information Memorandum, is as follows:

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

#### ▪ **Mr. Alfonso Soláns Soláns: Chairman of the Board of Directors**

The Chairman of Grupopikolin is the only son of the founder, Mr. Alfonso Soláns Serrano, who transformed the small factory of iron beds and a mattress in what it is today, an international Group with over 3,000 employees as at December 31, 2021.

#### ▪ **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.

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

Mr. Álvaro Soláns García, third generation of the Group and youngest son of Mr. Alfonso Soláns Soláns, is leading the South European operations **Senior Management**

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

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

With a law 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 31 years of experience in the bedding sector.

- **Mr. Luis Barcelona Escartín: CFO International**

With a Degree in Law by the University of Zaragoza and MBA by Fundación Universidad Empresa, he joined Grupopikolin in 2003 as a CFO of Grupopikolin and General Manager of Grupo Iberebro. He had worked over 13 years in the banking industry as Manager of Retail Banking for Spain and Portugal in Deutsche Bank. He currently counts with more than 18 years of experience in the bedding sector.

- **Mr. José María Cerezo Porroche: Director of Administration and Finance of Grupopikolin**

He is "*perito mercantil*" by Escuela Universitaria de Ciencias Empresariales de Zaragoza and holds a postgraduate of Economic and Financial Management of International Business and MBA by Escuela Europea de Negocios. He joined Grupopikolin in 1989 as Assistant to the Head of Economic Management, dedicating his career to the financial management of Grupopikolin. He currently counts with more than 31 years of experience in the bedding sector.

## J. Financial information<sup>17</sup>

### Introduction

This Section 9 includes consolidated financial information for the years ended December 31, 2019, December 31, 2020 and December 31, 2021.

The financial information of Grupopikolin presented herein as of and for each of the years ended December 31, 2019 and 2020 has been extracted from the audited consolidated financial statements of Grupopikolin for those years included in this Information Memorandum as Annex (the "**Consolidated Financial Statements.**"). The Annex also includes the individual audited financial statements. The data as at December 31, 2021 has been neither prepared nor audited as at the date of this Base Informative Document.

---

<sup>17</sup> Differences in figures might arise due to different accounting treatment

Therefore, the financial statements of Grupopikolin for the year ended December 31, 2021 may differ from the data included in this Information Memorandum. Additionally, the information provided regarding the years ended December 31, 2019 and 2020 included in this 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 )	2019A	2020A	2021 <sup>(1)</sup>	Var 20 vs 21
<b>Revenue</b>	367,2	379,0	476,9	+26%
<b>Recurrent EBITDA</b>	22,2	28,6	31,4	+10%
<i>Recurrent EBITDA Margin</i>	6,04%	7,54%	6,58%	-13%
<b>Total Equity</b>	248,0	259,4	264,4	+2%
<b>Gross Financial Debt</b>	178,6	245,5	234,9	-4%
<b>Net Financial Debt <sup>(2)</sup></b>	57,2	66,2	78,1	+18%
<b>Net Financial Debt <sup>(2)</sup> / Recurrent EBITDA</b>	2,58x	2,32x	2,49x	+7%
<b>Working Capital</b>	(1,1)	53,1	17,6	-67%
<b>FCF</b>	1,6	24,0	14,2	-41%

<sup>(1)</sup> Unaudited financial statements as of December 31, 2021

<sup>(2)</sup> Calculated in the context of bond issuance without commercial discount or leasing

## Financial statements of the Issuer

### *Income statement*

After Covid-19 effect on the economy and mainly, due to the acquisition of the remaining 50% of COFEL to Steinhoff International Holdings on 2020, Grupopikolin has achieved an increase of 26% in revenues of 2021. Household consumption in general and, specifically, in bedding products has remained strong during 2021, maintaining the upward trend of the second half of 2020.

Even though EBITDA has improved considerably in nominal terms (+10% versus 2020), there was a slight decrease in EBITDA margin on sales (-100 base percentage points) mainly due to higher raw material costs which could not be fully passed on to selling prices.

With respect to the working capital, it has decreased from an amount of 53.1 million euros in 2020 to 17.6 million euros in 2021. This is mainly due to the decreases in short-term financial assets where the extra liquidity of the company (gathered in 2020 as a matter of liquidity caution) was invested the year before. Regarding the Group's debt, there has been a minor deterioration in the ratio of NFD/recurrent EBITDA, being 2.49 in 2021 (2.32x in 2020) mainly due to the reduction in short term financial assets where the company invested in 2020. Nevertheless, the gross financial debt has decreased from 245 million euros in 2020 to 235 million euros in 2021.

Activity per Geographical Area (million euros)	2019A		2020A		2021 <sup>(1)</sup>		Var 20 vs 21	
	Sales	EBITDA	Sales	EBITDA	Sales	EBITDA	Sales	EBITDA
Iberia	181,2	14,2	162,3	9,8	172,6	9,6	6%	-3%
France	121,0	6,6	164,5	16,4	246,6	18,0	50%	10%
Brasil	33,9	1,2	22,6	1,4	24,1	1,8	7%	25%
Asia	31,2	0,2	30,0	0,9	33,6	1,9	12%	118%

<sup>(1)</sup> Unaudited financial statements as of December 31, 2021

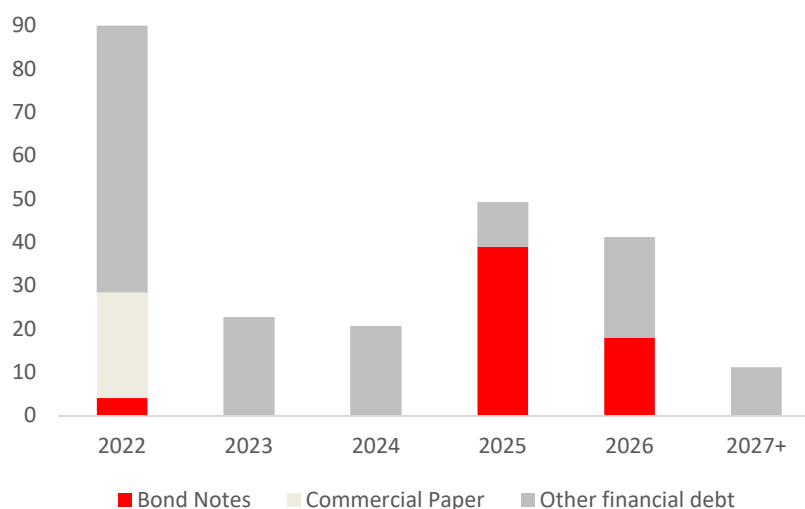
### Analysis of activity:

- Iberia: Increase in sales (+6%) and decrease in EBITDA (-3%) due to the impact of price rise in raw materials.
- France: Increase of 50% in sales and of 10% in EBITDA, thanks to the acquisition of the remaining 50% of COFEL to Steinhoff International Holdings N.V. in 2020.
- Asia: This is a market with enormous growth potential for Grupopikolin, accounting in 2021 for 7% of Group sales. The group's sales increase in 12% and the EBITDA grows till 1.9 million euros from 0.9 million euros in 2020, mainly due to the increase in online sales in China, where the EBITDA margin is higher
- Brazil: Increase in both sales and, specially, EBITDA (+7% and 25%, respectively), mainly due to the continuous improvement in productivity of the new production factory bought in 2019.

### Financial structure

Grupopikolin's diversification of funding sources is optimum, with a notable presence of non-bank debt (MARF bonds and commercial paper). 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)	2019A	2020A	2021 <sup>(1)</sup>	Var 20 vs 21
EBITDA	22,2	28,6	31,4	+10%
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	7,1	32,2	28,5	-11%
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES	(0,9)	(51,7)	(13,0)	+75%
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	3,5	48,7	(14,1)	-129%
NET INCREASE OF CASH AND EQUIVALENTS	9,7	29,2	1,4	-95%
FREE CASH FLOW	1,6	24,0	14,2	-41%
Net Financial Debt <sup>(3)</sup> / Recurrent EBITDA	2,58x	2,32x	2,49x	+7%

<sup>(1)</sup> Unaudited financial statements as of December 31, 2021

<sup>(2)</sup> Calculated in the context of bond issuance without commercial discount or leasing

In 2021, cash flow from operating activities has remained strong with a cash generation of 28.5 million euros (versus 32.2 as of 2020), thanks to the strong discipline in working capital management and despite the increase of 26% in revenues.

With respect to investment activities, there has been a negative cash flow of 13.2 million euros, mainly due to recurrent replacement investments. There has been a deep decrease in this chapter as 2020 figure was impacted by the repurchase of 50% of COFEL.

With regards to financing activities, there has been a negative cash flow of 12.1 million euros, due to the reduction of debt borrowings from 245 million euros in 2020 to 234 million euros in 2021.

As an overall result, there is a slight increase in Grupopikolin's liquidity.

### 3. FULL NAME OF THE SECURITIES ISSUE

GRUPOPIKOLIN 2022 Commercial Paper Notes Programme (Sustainability-Linked).

### 4. RESPONSABILITY OF THE INFORMATION

Mr. Álvaro Soláns García, who has been expressly authorized by the Board of Directors of the Issuer, hereby assumes responsibility for the content of this Information Memorandum.

Mr. Álvaro Soláns García 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 6 April 2022.

Mr. Álvaro Soláns García hereby declares that the information contained in this 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 this 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 this 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 this Programme are considered Sustainability-Linked Commercial Paper Notes, according to the Framework, revised by EQA, which provided the SPO in April 2022.

If the SPT related to the KPI of self-supply of photovoltaic energy, as specified in Section 2.3. *Brief description of the Issuer*, subsection F.7, is not met, the Issuer will invest the sum obtained by multiplying 2.5 basis points by the average annual amount issued under the Programme in the installation of an additional photovoltaic system in the factory of the Group in Zaragoza (PLAZA). In any case, if the SPT is not met, the Issuer will give notice to MARF all the information, both of the achieved KPI and the new and additional investment, by means of the corresponding relevant information notice.

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 Act, 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 Act and Royal Decree 878/2015 of October 2 on the clearing, settlement and registration of marketable securities represented by book entry forms (*anotaciones en cuenta*), on the legal regime governing central securities depositories and central counterparties and on transparency requirements of issuers of securities admitted to trading on an official secondary market (*Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial*), as amended by Royal Decree 827/2017 of September 1 and Royal Decree 1464/2018 of December 21, by which the Royal Decree 878/2015 of October 2 is modified.

#### **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 Programme 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 this 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 this 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, to MARF by means of the corresponding relevant information notice.

**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 Paying Agent. Notice of any change in the Paying Agent shall promptly be communicated, if applicable, to MARF by means of the corresponding relevant information notice.

**15.3 Depository entities**

IBERCLEAR will be the entity entrusted with the book-keeping (*registro contable*) of the Commercial Paper Notes, the Issuer has not designated a depository 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 TARGET 2 calendar (Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System), 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 this 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 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 this Information Memorandum:

- 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*).

- 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 2021 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 and 26% from 200,000.01 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, of 26 June, governing the legal system, supervision and solvency of credit institutions (*Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito*) (the "**Law 10/2014**"), the reporting obligations set out in article 44 of Royal Decree 1065/2007, of 27 July, will be applicable to securities issued at a discount for a period of 12 months or less.

In the case that the First Additional Disposition 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*

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 per cent and 3.5 per cent, without prejudice to the specific legislation approved, where appropriate, by each Autonomous Community.

### *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 per cent and 81.6 per cent 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, of 26 June, governing the legal system, supervision and solvency of credit institutions (*Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito*) (the “**Law 10/2014**”), the reporting obligations set out in article 44 of Royal Decree 1065/2007, of 27 July, in the wording given to it by Royal Decree 1145/2011, of 29 July, 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, of July 27, according to the wording given to it by Royal Decree 1145/2011, of July 29, 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 this 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*

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, non-Spanish resident individuals whose properties and rights located in Spain, or that can be exercised within the Spanish territory exceed €700,000 in respect of each tax year would be subject to Wealth Tax at the applicable rates ranging between 0.2 per cent. and 3.5 per cent., without prejudice to any other exemption that may be applicable.

Notwithstanding, after the Court of Justice of the European Union judgement on September 3<sup>rd</sup> 2015 (Case C-127/12), individuals that are not resident in Spain for tax purposes but who are resident in an European Union or European Economic Area Member State 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.

### *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%.

However, if the deceased, heir or the donee are resident in an European Union or European Economic Area member State, depending on the specific situation, the applicable rules will be those corresponding to the relevant autonomous regions according to the law.

Also, as a consequence of the Judgements of February 19, 2018 and March 21 and 22, 2018, the Supreme Court has declared that the application of state regulations when the deceased, heir or donee is resident outside of a Member State of the European Union or the European Economic Area violates Community law to the free movement of capital, so even in that case it would be appropriate to defend the application of regional regulations in the same cases as if the deceased, heir or donee was resident in a Member State of the European Union. The General Directorate for Taxation has also ruled in accordance with those judgements (V3151-18 and V3193-18).

### **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**

This Information Memorandum will be published on the MARF's website ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.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 working 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 qualified investors and professional clients.

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 qualified investors and/or professional clients 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 €52.250 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 this 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 this 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 relevant notice –“*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 Article 26 and Article 44 et seq. of RDL 21/2017.

This 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 this Information Memorandum, 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 this 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 <http://www.bmerf.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 7, 2022. As the person responsible for the Information Memorandum:

---

Mr. Álvaro Soláns García  
**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, 8  
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, 8  
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 AND INDIVIDUAL ANNUAL ACCOUNTS OF THE ISSUER FOR  
THE FISCAL YEARS ENDED ON 31 DECEMBER 2019 AND 31 DECEMBER 2020**

**Grupopikolin, S.L.  
y sociedades dependientes**

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020

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 2020, 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 2020, 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 de ingresos**

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 22.1 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 de la cifra de ingresos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas, la comprobación de que dichos ingresos se registran adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, 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 ingreso.
- Evaluación de la razonabilidad de los volúmenes de ingresos 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 3.2.20 y 22.1 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="280 472 798 539"><b>Valoración de inversiones en empresas del Grupo</b></p> <p data-bbox="280 562 798 808">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="280 831 798 1122">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="798 562 1498 651">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="798 674 1498 1279" style="list-style-type: none"><li data-bbox="798 674 1498 808">• Entendimiento del proceso seguido por la dirección del Grupo en la evaluación del potencial deterioro de dichas inversiones en empresas del Grupo.</li><li data-bbox="798 831 1498 1077">• 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><li data-bbox="798 1099 1498 1279">• Comprobación de que las notas 3.2.10, 11 y 25 de la memoria consolidada incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.</li></ul> <p data-bbox="798 1301 1498 1456">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 2020, 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 2020 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)

3 de mayo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/00087

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas y libros



002623962

**pikolin**  
grupo

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

Cuentas anuales consolidadas e  
informe de gestión consolidado  
al 31 de diciembre de 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623963



## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>388.567.834</b>	<b>353.050.000</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	7	<b>62.071.983</b>	<b>56.483.743</b>
Fondo de comercio de consolidación		4.981.178	7.058.491
Otro inmovilizado intangible		57.090.805	49.425.252
<b>Inmovilizado material</b>	8	<b>90.941.767</b>	<b>60.831.379</b>
Terrenos y construcciones		39.103.442	14.533.677
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		50.004.670	43.878.415
Inmovilizado en curso y anticipos		1.833.655	2.419.287
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	9	<b>1.191.305</b>	<b>1.210.625</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a</b>	10, 11	<b>156.981.590</b>	<b>155.340.808</b>
Instrumentos de patrimonio de empresas del grupo		-	35.790.000
Créditos a empresas del grupo		156.981.590	116.046.049
Créditos a empresas multigrupo		-	3.504.759
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	10, 12	<b>60.362.044</b>	<b>63.068.849</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	20	<b>16.989.374</b>	<b>15.150.722</b>
<b>Deudores comerciales no corrientes</b>	10, 13	<b>29.771</b>	<b>963.874</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>249.888.106</b>	<b>161.531.823</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>237.008</b>	<b>118.502</b>
<b>Existencias</b>	15	<b>54.538.138</b>	<b>50.456.180</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	10, 13	<b>109.426.878</b>	<b>89.307.674</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		96.555.714	81.427.904
Clientes empresas del grupo y multigrupo		2.273.324	2.207.985
Otros deudores		2.382.043	782.789
Activos por impuesto corriente		2.780.110	-
Otros créditos con Administraciones Públicas		5.435.687	4.888.996
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	10, 12	<b>34.634.656</b>	<b>1.341.280</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>2.344.152</b>	<b>2.143.685</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	16	<b>48.707.274</b>	<b>18.164.502</b>
		<b>638.455.940</b>	<b>514.581.823</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623964



## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2020	2019
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>259.433.168</b>	<b>248.039.904</b>
<b>Fondos propios</b>	17	<b>261.852.218</b>	<b>254.306.412</b>
Capital		58.037.080	58.037.080
Prima de emisión		90.840.265	90.840.265
Reservas		103.757.958	95.625.274
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		9.216.915	9.803.793
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	17	<b>(2.976.940)</b>	<b>(7.103.197)</b>
Diferencias de conversión		(2.870.633)	(4.261.382)
Otros ajustes por cambio de valor		(106.307)	(2.841.815)
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>59.030</b>	<b>93.827</b>
<b>Socios externos</b>	17	<b>498.860</b>	<b>742.862</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>182.253.867</b>	<b>103.889.871</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	18	<b>14.445.337</b>	<b>7.044.938</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	10, 19	<b>162.982.897</b>	<b>96.813.659</b>
Obligaciones y otros valores negociables		53.711.308	54.672.548
Deudas con entidades de crédito		93.101.479	31.705.101
Acreedores por arrendamiento financiero		12.973.222	7.263.128
Derivados	14	302.201	327.267
Otros pasivos financieros		2.894.687	2.845.615
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo</b>		<b>1.004.755</b>	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	20	<b>3.820.878</b>	<b>31.274</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>196.768.905</b>	<b>162.652.048</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	18	<b>1.999.092</b>	<b>932.673</b>
<b>Deudas corrientes</b>	10, 19	<b>82.489.647</b>	<b>81.816.384</b>
Obligaciones y otros valores negociables		33.322.554	20.724.002
Deudas con entidades de crédito		47.326.911	58.552.749
Acreedores por arrendamiento financiero		1.297.829	733.111
Otros pasivos financieros		542.353	1.806.522
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	10, 19	<b>109.465.409</b>	<b>79.902.991</b>
Proveedores		72.418.738	56.938.959
Proveedores, empresas del grupo y multigrupo		136.306	550.454
Otros acreedores		23.920.162	13.853.585
Pasivos por impuesto corriente		2.018.413	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas		7.157.160	6.280.066
Anticipos de clientes		3.814.630	2.279.927
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>2.814.757</b>	-
		<b>638.455.940</b>	<b>514.581.823</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo



002623965

## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en euros)

	Nota	2020	2019
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	22	<b>379.009.336</b>	<b>367.243.221</b>
Ventas		375.739.578	359.839.028
Prestaciones de servicios		3.269.758	7.404.193
Variación de existencias de productos terminados y en curso de	15	<b>(2.253.082)</b>	<b>862.658</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo		139.628	597.509
Aprovisionamientos		<b>(146.019.806)</b>	<b>(143.529.146)</b>
Consumo de mercaderías	22	(38.399.968)	(43.091.212)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	22	(102.826.737)	(98.196.399)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.636.433)	(2.253.181)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		(2.156.668)	11.646
Otros ingresos de explotación		<b>8.996.469</b>	<b>8.155.919</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		8.858.947	7.846.998
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		137.522	308.921
Gastos de personal	22	<b>(89.860.940)</b>	<b>(92.329.106)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(66.478.254)	(73.943.532)
Cargas sociales		(20.489.342)	(19.929.284)
Provisiones		(2.893.344)	1.543.710
Otros gastos de explotación		<b>(125.280.014)</b>	<b>(118.079.880)</b>
Servicios exteriores		(119.815.200)	(117.289.905)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones		228.098	(732.003)
Otros gastos de explotación		(5.537.141)	(57.972)
Otros gastos de gestión corriente		(155.771)	-
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	<b>(13.835.738)</b>	<b>(11.903.906)</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		<b>46.397</b>	<b>38.372</b>
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		<b>(75.386)</b>	<b>149.852</b>
Deterioros y pérdidas		(1.456)	131.914
Resultados por enajenaciones y otros		(73.930)	17.938
Otros resultados		<b>(953.834)</b>	<b>12.364</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>9.913.030</b>	<b>11.217.857</b>
Ingresos financieros		<b>3.200.234</b>	<b>6.312.817</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		83.767	164.068
De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.116.467	6.148.749
Gastos financieros		<b>(8.238.397)</b>	<b>(6.984.433)</b>
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		<b>(261.253)</b>	<b>(19.685)</b>
Diferencias de cambio		<b>86.830</b>	<b>(234.552)</b>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		<b>5.265.400</b>	<b>(70.277)</b>
Deterioro y pérdidas		(4.378.436)	(70.277)
Resultados por enajenaciones y otros		9.643.836	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	23	<b>52.814</b>	<b>(996.100)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>9.965.844</b>	<b>10.221.757</b>
Impuestos sobre beneficios	20	<b>(703.178)</b>	<b>(362.887)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES</b>		<b>9.262.666</b>	<b>9.858.870</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>9.262.666</b>	<b>9.858.870</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		<b>9.216.915</b>	<b>9.803.793</b>
Resultado atribuido a socios externos		<b>45.751</b>	<b>55.077</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623966

**pikolin**  
grupo

## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en euros)

#### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Nota	2020	2019
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	17	<b>9.262.666</b>	<b>9.858.870</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado</b>		<b>1.428.479</b>	<b>(873.162)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	17.7	25.243	(1.507.100)
Por cobertura de flujos de efectivo	17.7	25.064	(64.431)
Diferencias de conversión	17.6	1.390.749	305.486
Efecto impositivo		(12.577)	392.883
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		<b>2.662.981</b>	<b>(28.655)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	17.7	3.597.037	-
Subvenciones, donaciones y legados	17.7	(46.396)	(38.207)
Efecto impositivo	17.6	(887.660)	9.552
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>		<b>13.354.126</b>	<b>8.957.053</b>
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		13.308.375	8.901.976
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		45.751	55.077

**GRUPO PIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresado en euros)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	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
<b>Saldo Inicio Ejercicio 2019</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>94.045.515</b>	<b>(2.928.858)</b>	<b>(6.230.035)</b>	<b>122.482</b>	<b>772.552</b>	<b>234.659.001</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	9.803.793	(873.162)	(28.655)	55.077	8.957.053
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	(37.500)	(37.500)
- Distribución de dividendos	-	-	(2.928.858)	2.928.858	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	(4.508.617)	-	-	-	(47.267)	(11.740.208)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final Ejercicio 2019</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>95.625.274</b>	<b>9.803.793</b>	<b>(7.103.197)</b>	<b>93.827</b>	<b>742.862</b>	<b>248.039.904</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	9.216.915	4.126.257	(34.797)	45.752	13.354.126
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	9.803.793	(9.803.793)	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	(1.671.109)	-	-	-	(289.753)	(1.960.862)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final Ejercicio 2020</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>103.757.958</b>	<b>9.216.915</b>	<b>(2.976.940)</b>	<b>59.030</b>	<b>498.860</b>	<b>259.433.168</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623967





CLASE 8.<sup>a</sup>

COMERCIALES



002623968

**pikolin**  
grupo

## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b><u>9.965.844</u></b>	<b><u>10.221.757</u></b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b><u>15.474.904</u></b>	<b><u>9.625.642</u></b>
Amortización del inmovilizado (+)	13.835.738	11.903.906
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1.756.318	479.840
Variación de provisiones	317.242	84.509
Imputación de subvenciones (-)	(46.397)	(38.207)
Deterioros y pérdidas de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-	(131.914)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(73.930)	(17.938)
Ingresos financieros (+/-)	(3.200.234)	(9.295.685)
Gastos financieros (+)	8.238.397	6.984.433
Diferencias de cambio	(86.830)	234.522
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	356.164	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4.378.436	19.685
Otros ingresos y gastos	(10.000.000)	(597.509)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b><u>14.537.109</u></b>	<b><u>(5.951.033)</u></b>
Existencias (+/-)	2.059.422	(1.943.375)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9.905.596	(6.909.159)
Otros activos corrientes	2.540.134	464.791
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(3.632.556)	2.431.598
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	663.181	34.583
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	3.001.332	(29.471)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>(7.813.438)</u></b>	<b><u>(6.829.612)</u></b>
Pagos de intereses (-)	(7.830.913)	(6.916.256)
Cobro de dividendos	-	-
Cobros de intereses (+)	3.198.326	1.210.314
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(3.180.851)	(1.123.670)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>32.164.419</u></b>	<b><u>7.066.754</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo



002623969

## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en euros)

	2020	2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos de inversiones (-)</b>	<b>(74.724.650)</b>	<b>(54.611.876)</b>
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	(15.213.108)	-
Inmovilizado intangible	(2.497.560)	(1.228.457)
Inmovilizado material	(5.809.302)	(4.448.256)
Inversiones inmobiliarias	(25.066)	16.104
Otros activos financieros	(19.384.609)	(48.951.267)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.655.214)	-
Empresas del grupo y asociadas	(30.139.791)	-
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>23.039.366</b>	<b>53.731.964</b>
Empresas del grupo y asociadas	1.004.755	13.043.639
Inmovilizado intangible	-	65.856
Inmovilizado material	133.220	83.880
Otros activos financieros	21.901.391	40.297.627
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	240.962
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversiones</b>	<b>(51.685.284)</b>	<b>(879.912)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>48.672.888</b>	<b>3.510.636</b>
<b>Emisión:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (+)	20.551.437	-
Deudas con entidades de crédito (+)	51.814.548	135.000
Deudas con empresas del grupo (+)	-	9.573.696
Otras deudas	5.710.094	876.849
<b>Devolución y amortización de:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (-)	(8.700.000)	-
Deudas con entidades de crédito (-)	(19.488.094)	(7.074.909)
Otras deudas (-)	(1.215.097)	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(37.500)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>48.672.888</b>	<b>3.473.136</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>29.152.023</b>	<b>9.659.978</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	18.164.502	8.504.523
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	48.707.274	18.164.502



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623970



## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2020

(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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623971

**pikolin**  
grupo

## 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623972

**pikolin**  
grupo

A continuación, se detallan las empresas dependientes que han sido incluidas en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 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
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	99,99%	99,99%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-	-
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	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.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.



002623973

CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

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
<b>Porcentaje de participación:</b> 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			
	Espaço Descanso, LTDA	Smatex, S.L.	Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	Astaburuaga Healthcare, S.L.U
Domicilio	Rofrigo de Beires, 57. Aldeia de Paio Pires (Portugal)	P.I. Les Vinyes, parcelas 2 y 3. Miramar (Valencia)	Polígono Centrovía c/Los Angeles, 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
<b>Porcentaje de participación:</b> Participación directa Participación indirecta	99,00% -	85,01% -	99,99% -	- 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 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.	



002623974



CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

Nombre	Euros			
	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)	Dunlopillo (Vietnam) 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
<b>Porcentaje de participación:</b>				
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

Nombre	Euros				
	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA (*)
Domicilio	Shenzen, 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
<b>Porcentaje de participación:</b>					
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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 CLASE 8.<sup>a</sup>



002623975

**pikolin**  
 grupo

	Euros		
Nombre	Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	SAS Copirel (Compagnie Pikolin Recticel Literie)	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
<b>Porcentaje de participación:</b>			
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 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 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.





002623976

CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

**Ejercicio 2019**

	Euros			
	Grupopikolin, S.L.	Pikolin, S.L.	Confordes, S.L.	Espadesa Retail, S.L.
Nombre	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)	C/ Coso, 55 (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
<b>Porcentaje de participación:</b> Participación directa Participación indirecta	- -	99,99% -	99,99% -	99,99% -
Patrimonio neto	297.094.008	94.976.460	1.236.871	3.769.460
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	01/01/2019 31/12/2019	01/03/2019 31/12/2019	01/01/2019 31/12/2019	01/01/2019 31/12/2019
Auditor	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.	PwC Auditores, S.L.

	Euros			
	Seviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Pikolin Brasil Comércio, LTDA (*)	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Nombre	Seviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Pikolin Brasil Comércio, LTDA (*)	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela-Lisboa (Portugal)	Rua Irio Giardelli, 47. Valinhos, (Sao Paolo)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso
<b>Porcentaje de participación:</b> Participación directa Participación indirecta	99,93% -	- 99,19% (1)	- 97,54% (5)	- 99,50%
Patrimonio Neto	123.015	1.302.315	(252.201)	2.105.366
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 Final	01/01/2019 31/12/2019	01/01/2019 31/12/2019	01/01/2019 31/12/2019	01/01/2019 31/12/2019
Auditor	-	Rosário, Graça e Associados SROC LDA	-	PwC Auditores, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623977

**pikolin**  
grupo

	Euros			
Nombre	Espaço Descanso, LTDA	Smatex, S.L.	Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	Astaburuaga Healthcare, S.L.U
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)	Polígono PLAZA, c/Bañ, 31 (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
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	99,00%	85,01%	99,99%	-
Participación indirecta	-	-	-	100% (2)
Patrimonio neto	(404.092)	5.235.887	936.578	(226.279)
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	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	-	PwC Auditores, S.L..	PwC Auditores, S.L.	

	Euros			
Nombre	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)	Dunlopillo (Vietnam) 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
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	100%	-	-	-
Participación indirecta	-	100% (3)	100% (3)	100% (4)
Patrimonio neto	15.479.796	(2.190.757)	3.495.467	2.431.733
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	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	PwC Malaysia	PwC Malaysia	Pinnally PAC	PwC Vietnam



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623978

**pikolin**  
grupo

	Euros				
Nombre	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA (*)
Domicilio	Shenzen, 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
<b>Porcentaje de participación:</b>					
Participación directa	-	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (3)	100% (3)	100% (3)	97,54% (6)	97,54% (6)
Patrimonio neto	(2.265.479)	(785.202)	(769.381)	1.225.838	849.588
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	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	PwC China	Baker Tilly	Axis Auditor	PwC Brasil	PwC Brasil

- (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

(\*) 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 2019. 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 2019.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTAMPAS



002623979

**pikolin**  
grupo

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 2020 como en 2019) y Pikolin Brasil Participações Ltda. (solo 2020, dado que ha sido 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 2020 y 2019 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 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 2019, a parte de la sociedad indicada anteriormente, se integraba igualmente por el método de consolidación proporcional el Grupo Cofel, cuya sociedad dominante es Cofel, SAS, y sobre la que la gestión se realizaba de manera conjunta por el Grupo y por Steinhoff Mobel Holding GmbH. A cierre del periodo 2020 el Grupo Cofel ha pasado a integrarse por el método de integración global al adquirir el 100% de dicho grupo (ver Nota 6).



002623980

CLASE 8.<sup>a</sup>**pikolin**  
grupo

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 2020 y 2019, 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 2020**

	<b>Euros</b>
Nombre	Spacio Repos, S.L.
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)
Actividad	Fabricación y comercialización de productos textiles
<b>Porcentaje de participación:</b>	
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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 CLASE 8.<sup>a</sup>



002623981



### Ejercicio 2019

Nombre	Euros			
	Spacio Repos, S.L.	Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	SAS Copirel (Compagnie Pikolin Recticel Literie)	Euroventes SPRL
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)	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	Fabricación y comercialización de productos textiles	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	-	-	-
Participación indirecta	50,00% (1)	50,00% (1)	50,00% (2)	50,00% (2)
Patrimonio neto	3.006.010	91.372.280	44.263.556	(2.622.689)
Supuesto por el que se considera sociedad multigrupo	Negocios Conjuntos	Negocios conjuntos	Negocios conjuntos	Negocios Conjuntos
Método de consolidación	Integración proporcional	Integración proporcional	Integración proporcional	Integración proporcional
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	PwC Auditores, S.L.	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 Cofel SAS, que a su vez lo es a través de Pikolin, S.L.

(3)

### 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623982

**pikolin**  
grupo

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 2020 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 Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el Real Decreto 1159/2010, de 17 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y todas sus modificaciones posteriores (incluido el RD 602/2016), en todo lo que no se opongan 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623983

**pikolin**  
grupo

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 3.2.16).
- El cálculo de determinadas provisiones (nota 3.2.18).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, 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.

#### Impactos COVID-19

Desde diciembre de 2019, la COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha expandido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento ha afectado de forma significativa a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Grupo (nota 22).

Como consecuencia de lo anterior, con fecha 14 de marzo de 2020 se publicó en España el Real Decreto 463/2020, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de crisis sanitaria generada, entrando en vigor el mismo día de su publicación, la cual ha sido prorrogada en sucesivos decretos aprobados por el Gobierno, siendo el último el Real Decreto 926/2020 aprobado el 25 de octubre de 2020 que fija una prórroga del Estado de Alarma hasta el 9 de mayo de 2021.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
Bienes



002623984



Entre otras medidas, las diferentes sociedades que componen el Grupo han obtenido resoluciones favorables de la Autoridad Laboral, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo de 2020 y 30/2020 de 29 de septiembre de 2020, de forma que se han ejecutado durante 2020 distintos Expedientes de Regulación Temporal de Empleo, los cuales ya no están vigentes a 31 de diciembre de 2020 (nota 22). Asimismo, el Grupo ha formalizado una serie de préstamos y líneas de crédito con vencimientos a largo plazo que le ha permitido adaptar su posición financiera a la situación actual, la cual le permitirá poder hacer frente a las necesidades de tesorería de todo el grupo en el medio plazo (nota 19).

La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados en ejercicios sucesivos dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en la economía, entre otros. El Grupo ha tomado las medidas necesarias para minimizar, en la medida de lo posible, los posibles impactos derivados de esta pandemia.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Bienes



002623985

**pikolin**  
grupo

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623986

**pikolin**  
grupo

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623987

**pikolin**  
grupo

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623988



### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623989

**pikolin**  
grupo

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623990

**pikolin**  
grupo

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 2020 y 2019 ninguna sociedad se integra por este método.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623991

**pikolin**  
grupo

### 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002623992

**pikolin**  
grupo

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623993

**pikolin**  
grupo

## 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Inmovilizado material



002623994



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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623995

**pikolin**  
grupo

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
Uillaje	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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. R. L. T. R. A.



002623996



### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623997



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

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance consolidado que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance consolidado.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623998

**pikolin**  
grupo

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso sus reversiones, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

b) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance consolidado.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. En este sentido, se considera que existe deterioro de valor en el caso que se haya producido una caída superior al 40% del valor de cotización del activo, durante un periodo de un año y medio sin que se haya recuperado de valor. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la



CLASE 8.<sup>a</sup>



002623999



sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan en Bolsa se basan en precios de compra corrientes. Para los títulos que no cotizan en el mercado, el Grupo establece el valor razonable empleando métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance consolidado cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

#### c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocie en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624000

**pikolin**  
grupo

- d) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

- e) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624001

**pikolin**  
grupo

### 3.2.11 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:

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se tratan como cobertura del valor razonable por el componente del tipo de cambio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624002

**pikolin**  
grupo

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 3.2.12 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624003

**pikolin**  
grupo

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 2020 y 2019.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERA



002624004



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.

### 3.2.13 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

### 3.2.14 Pasivos financieros

#### a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624005



En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

- b) Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.2.11).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

### 3.2.15 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624006



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.

### 3.2.16 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624007



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.

### **3.2.17 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 2020 y 2019 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 SAS y SAS Copirel, 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624008



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 2020 y 2019 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.

#### **3.2.18 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624009



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.

### **3.2.19 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 3.2.23).

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).

### **3.2.20 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624010

**pikolin**  
grupo

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto, incluye, entre otros conceptos, el importe correspondiente a facturaciones realizadas a clientes de trabajos en curso cuyo ingreso no se ha devengado en base al criterio descrito con anterioridad.

a) Venta de bienes al por mayor

El Grupo fabrica y vende colchones, somieres, camas y almohadas en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, 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 bien el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra; los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos en el mercado mayorista. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro de a corto plazo, lo que está en línea con la práctica del mercado.

b) Venta de bienes al por menor

El Grupo gestiona una cadena de tiendas al por menor para la venta de sus productos y otros relacionados adquiridos a terceros. Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad vende un producto al cliente. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624011



c) Prestación de servicios

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

d) Ingresos por interés

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 3.2.21 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.

b) 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624012

**pikolin**  
grupo

- 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 2020 y 2019, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

### **3.2.22 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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624013



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

### 3.2.23 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624014



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.

#### **3.2.24 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624015



### 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 10.2 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 17, la Sociedad dominante tiene contratados instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps de tipos de interés) cuyas características se describen en la Nota 12.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624016

**pikolin**  
grupo

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 2020 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 14 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 2020 a presentar a la Junta General de Socios, así como la aprobada en el ejercicio 2019, es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias	1.715.419	9.972.812
<b>Aplicación</b>		
Reservas voluntarias	1.715.419	9.972.812
	<b>1.715.419</b>	<b>9.972.812</b>



CLASE 8.ª



002624017

**pikolin**  
grupo

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

### Ejercicio 2020

Con fecha 24 de julio de 2020, y en el marco de crecimiento estratégico del Grupo, se ha obtenido control sobre la sociedad COFEL SAS, sociedad dominante de un grupo compuesto por las sociedades dependientes SAS COPIREL y Euroventes SPR, pasando el porcentaje de participación de 50% a 100%. Tal y como se indica en Nota 2, este grupo se integraba en el ejercicio 2019 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 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 ha registrado un ingreso por 10.000 miles de euros, el cual se ha registrado 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 ha procedido a determinar el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, registrando plusvalías en activos inmobiliarios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624018

**pikolin**  
grupo

El detalle de los activos y pasivos de Grupo Cofel en la fecha de adquisición del control es 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	6.368.426
<b>Total activos</b>	<b><u>209.419.358</u></b>
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	(6.057.340)
<b>Total pasivos</b>	<b><u>(128.254.175)</u></b>
<b>Activos netos adquiridos</b>	<b><u>81.165.183</u></b>
<b>Fecha incorporación</b>	<b>31/07/2020</b>

Si bien la fecha de toma de control ha sido el 24 de julio de 2020, se ha considerado 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 asciende a 422 miles de euros.

La toma de control no ha supuesto 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 ha registrado como menor valor de activos intangibles de acuerdo con la normativa aplicable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624019

**pikolin**  
grupo

Por otra parte, a continuación, se detallan los ingresos y resultados que el negocio adquirido ha aportado 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

#### Ejercicio 2019

Con fecha 29 de mayo de 2019 el grupo obtuvo control sobre la sociedad Pikolin Brasil Industria de Colchones, S.A. mediante la adquisición del 100% de participación por importe de 2.004 miles de euros, por parte de la sociedad dependiente, Pikolin Brasil, LTDA. sobre la que el grupo tiene una participación de 97,54% (nota 2). El patrimonio neto de la sociedad adquirida a fecha de toma de control ascendía a un importe positivo de 852 miles de euros, el cual atendía íntegramente a activos dado que la sociedad había sido constituida previamente por el vendedor al objeto de la transacción, generándose por tanto un fondo de comercio de consolidación por importe de 1.173 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624020

**pikolin**  
grupo

## 7. Inmovilizado intangible

### 7.1. Otro inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2020

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o dotaciones	Bajas	Otros movimientos	Variación tipo de cambio	Combinaciones de negocios	Euros Saldo al 31/12/2020
<b>Desarrollo:</b>							
Coste	3.095.809	-	-	-	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(953.588)	(619.162)	-	-	-	-	(1.572.750)
	<b>2.142.221</b>	<b>(619.162)</b>	-	-	-	-	<b>1.523.059</b>
<b>Patentes, licencias, marcas y similares:</b>							
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)
	<b>42.950.713</b>	<b>(969.673)</b>	-	-	<b>(1.160.123)</b>	<b>8.525.820</b>	<b>49.346.737</b>
<b>Fondo de comercio:</b>							
Coste	14.965.769	131.994	-	-	-	-	15.097.763
Amortización acumulada	(9.557.286)	(196.004)	-	-	-	-	(9.753.290)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	-	(5.121.114)
	<b>287.369</b>	<b>(64.010)</b>	-	-	-	-	<b>223.359</b>
<b>Aplicaciones informáticas:</b>							
Coste	16.750.830	967.113	(337)	17.769	(30.958)	5.942.521	23.646.938
Amortización acumulada	(12.705.881)	(1.157.638)	-	-	12.242	(3.798.012)	(17.649.289)
	<b>4.044.949</b>	<b>(190.525)</b>	<b>(337)</b>	<b>17.769</b>	<b>(18.716)</b>	<b>2.144.509</b>	<b>5.997.649</b>
<b>Total:</b>							
Coste	85.879.763	2.251.131	(337)	17.769	(30.958)	8.562.420	96.679.788
Amortización acumulada	(31.333.397)	(4.094.501)	-	-	(1.147.881)	2.107.909	(34.467.870)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	-	(5.121.114)
<b>Total</b>	<b>49.425.252</b>	<b>(1.843.370)</b>	<b>(337)</b>	<b>17.769</b>	<b>(1.178.839)</b>	<b>10.670.329</b>	<b>57.090.805</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624021



## Ejercicio 2019

						Euros
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Bajas	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2019
<b>Desarrollo:</b>						
Coste	3.176.813	790.439	(871.443)	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(622.178)	(506.806)	175.396	-	-	(953.588)
	<b>2.554.635</b>	<b>283.633</b>	<b>(696.047)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.142.221</b>
<b>Patentes, licencias, marcas y similares:</b>						
Coste	51.067.355	-	-	-	-	51.067.355
Amortización acumulada	(6.059.817)	(1.958.151)	-	-	(98.674)	(8.116.642)
	<b>45.007.538</b>	<b>(1.958.151)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98.674)</b>	<b>42.950.713</b>
<b>Fondo de comercio:</b>						
Coste	14.965.769	-	-	-	-	14.965.769
Amortización acumulada	(9.373.997)	(183.289)	-	-	-	(9.557.286)
Deterioro	(5.121.114)	-	-	-	-	(5.121.114)
	<b>470.658</b>	<b>(183.289)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287.369</b>
<b>Aplicaciones informáticas:</b>						
Coste	15.626.613	1.960.427	(836.210)	-	-	16.750.830
Amortización acumulada	(11.672.821)	(1.092.545)	59.976	-	(491)	(12.705.881)
	<b>3.953.792</b>	<b>867.882</b>	<b>(776.234)</b>	<b>-</b>	<b>(491)</b>	<b>4.044.949</b>
<b>Inmovilizado en curso:</b>						
Coste	49.501	-	(49.501)	-	-	-
<b>Total:</b>						
Coste	75.954.937	2.750.866	(1.757.154)	-	-	76.948.649
Amortización acumulada	(23.918.813)	(3.740.791)	235.372	-	(99.165)	(27.523.397)
<b>Total</b>	<b>52.036.124</b>	<b>(989.925)</b>	<b>(1.521.782)</b>	<b>-</b>	<b>(99.165)</b>	<b>49.425.252</b>

Las altas correspondientes a "desarrollo" del ejercicio 2019 corresponden a proyectos de investigación y desarrollo, los cuales atienden fundamentalmente con diversos proyectos relacionados con el desarrollo de descanso digital integral. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019 incluye un ingreso por importe 542 miles de euros en el epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" correspondiente a proyectos activados en el ejercicio anterior. Durante 2020 no se han llevado a cabo adiciones de desarrollo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624022

**pikolin**  
grupo

Las inversiones realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019 en concepto de “Aplicaciones informáticas” se corresponden fundamentalmente al desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas en varias sociedades del grupo. Mientras que las bajas realizadas en 2019 atendían a la baja de aplicaciones informáticas en una sociedad multigrupo que se encontraban prácticamente amortizadas en su totalidad. Durante el ejercicio 2020 se han registrado en el epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un importe de 129 miles de euros en concepto de desarrollo de aplicaciones informáticas desarrolladas a nivel interno por personal del Grupo.

Respecto a las bajas, durante el ejercicio 2019 se procedió a dar de baja proyectos activados de desarrollo en ejercicios anteriores por un valor neto contable de 696 miles de euros por no cumplir las condiciones requeridas para su activación tal y como se describen en nota 3.2.4. La baja de estos activos se registró mediante reservas consolidadas dado que se comprobó como estas condiciones ya no se cumplían en ejercicios anteriores.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Patentes, licencias, marcas y similares	18.354.681	10.063.347
Fondo de comercio	9.323.945	9.323.945
Aplicaciones informáticas	10.847.518	9.717.500
<b>Total</b>	<b>38.526.144</b>	<b>29.104.792</b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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:

CLASE 8.<sup>a</sup>

002624023

**pikolin**  
grupo**Ejercicio 2020**

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	45.801.351	(1.264.927)	44.536.424
Aplicaciones informáticas	11.840.557	(7.471.113)	4.369.444
<b>Total</b>	<b>57.641.908</b>	<b>(8.736.040)</b>	<b>48.905.868</b>

**Ejercicio 2019**

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	46.001.938	(5.816.314)	40.185.624
Aplicaciones informáticas	5.664.407	(3.019.000)	2.645.407
<b>Total</b>	<b>51.666.345</b>	<b>(8.835.314)</b>	<b>42.831.031</b>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

**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
<b>Fondo de comercio de consolidación:</b>					
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)
<b>Total</b>	<b>7.058.491</b>	<b>(608.021)</b>	<b>-</b>	<b>(1.469.292)</b>	<b>4.981.178</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624024

**pikolin**  
grupo

### Ejercicio 2019

	Euros				
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Variaciones del Perímetro (nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2019
<b>Fondo de comercio de consolidación:</b>					
Coste	11.189.245	-	1.152.462	(112.809)	12.228.898
Amortización acumulada	(2.909.243)	(1.048.871)	-	46.953	(3.911.161)
Deterioro acumulado	(1.259.246)	-	-	-	(1.259.246)
<b>Total</b>	<b>7.020.756</b>	<b>(1.048.871)</b>	<b>1.152.462</b>	<b>(65.856)</b>	<b>7.058.491</b>

Respecto a las variaciones en el perímetro de consolidación del ejercicio 2019, se corresponden con la combinación de negocios del ejercicio 2019 descrita en la nota 6.

Asimismo, el fondo de comercio de consolidación al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se desglosa entre las siguientes sociedades:

### Ejercicio 2020

	Euros			
Sociedad	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(506.369)	-	506.368
Smatex, 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 Assessorios LTDA	912.320	(149.582)	-	762.738
<b>Total</b>	<b>11.240.541</b>	<b>(5.000.117)</b>	<b>(1.259.246)</b>	<b>4.981.178</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624025

**pikolin**  
grupo

### Ejercicio 2019

<u>Sociedad</u>				Euros
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Deterioro acumulado</u>	<u>Valor neto</u>
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(405.095)	-	607.642
Smatex, S.L.	1.270.280	(508.112)	-	762.168
Spacio Repos, S.L.	783.730	(235.119)	-	548.611
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.578)	(1.259.246)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	6.578.866	(2.522.865)	-	4.056.001
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assesorios LTDA	1.152.461	(68.392)	-	1.084.069
<b>Total</b>	<b>12.228.898</b>	<b>(3.911.161)</b>	<b>(1.259.246)</b>	<b>7.058.491</b>

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 2020 y 2019 el Grupo no ha registrado ningún deterioro de valor.



002624026

CLASE 8.<sup>a</sup>**pikolin**  
grupo

## 8. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado en los ejercicios 2020 y 2019, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2020

	Euros						
	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o dotaciones	Variaciones del perímetro (nota 6)	Bajas o retiros	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2020
<b>Terrenos y construcciones:</b>							
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)
	<b>14.533.677</b>	<b>(847.761)</b>	<b>25.443.456</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25.930)</b>	<b>39.103.442</b>
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>							
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)
	<b>43.878.415</b>	<b>(3.875.423)</b>	<b>7.486.423</b>	<b>(22.498)</b>	<b>3.051.959</b>	<b>(514.207)</b>	<b>50.004.669</b>
<b>Inmovilizado en curso y anticipos:</b>							
Coste	2.419.287	1.565.260	918.817	-	(3.051.959)	(17.750)	1.833.655
<b>Total:</b>							
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)
<b>Total</b>	<b>60.831.379</b>	<b>(3.157.924)</b>	<b>33.848.696</b>	<b>(22.498)</b>	<b>-</b>	<b>(557.887)</b>	<b>90.941.766</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002624027



## Ejercicio 2019

	Euros						
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Variaciones del perímetro (nota 6)	Bajas o retiros	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2019
<b>Terrenos y construcciones:</b>							
Coste	25.231.199	328.651	39.989	(800.278)	-	22.174	24.821.735
Amortización acumulada	(10.199.445)	(842.485)	-	753.872	-	-	(10.288.058)
	<b>15.031.754</b>	<b>(513.834)</b>	<b>39.989</b>	<b>(46.406)</b>	<b>-</b>	<b>22.174</b>	<b>14.533.677</b>
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>							
Coste	136.125.659	2.805.095	856.102	(3.877.628)	1.283.282	22.607	137.215.117
Amortización acumulada	(90.731.295)	(5.963.735)	-	3.491.359	-	(12.293)	(93.215.964)
Deterioro	(298.220)	(120.738)	-	298.220	-	-	(120.738)
	<b>45.096.144</b>	<b>(3.279.378)</b>	<b>856.102</b>	<b>(88.049)</b>	<b>1.283.282</b>	<b>10.314</b>	<b>43.878.415</b>
<b>Inmovilizado en curso y anticipos:</b>							
Coste	2.388.059	1.314.510	-	-	(1.283.282)	-	2.419.287
<b>Total:</b>							
Coste	163.744.917	4.448.256	896.091	(4.677.906)	-	44.781	164.456.139
Amortización acumulada	(100.930.740)	(6.806.220)	-	4.245.231	-	(12.293)	(103.504.022)
Deterioro	(298.220)	(120.738)	-	298.220	-	-	(120.738)
<b>Total</b>	<b>62.515.957</b>	<b>(2.478.702)</b>	<b>896.091</b>	<b>(134.455)</b>	<b>-</b>	<b>32.488</b>	<b>60.831.379</b>

Las altas más significativas del ejercicio 2020 y 2019 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 2020, el Grupo ha dado de baja por venta y/o retiro elementos de su inmovilizado material por importe neto de 59 miles de euros (134 miles de euros en el ejercicio 2019), habiéndose generado una pérdida neta de 74 miles de euros (18 miles de euros en el ejercicio 2019, 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 2020 se corresponden a principalmente retiros de diversos elementos del inmovilizado en varias sociedades del Grupo. Las bajas más significativas del ejercicio 2019 se correspondieron con elementos de inmovilizado que la sociedad, multigrupo en 2019 (nota 2), S.A.S. Copirel mantenía en una planta productiva que cuyo cierre se produjo en 2019.



CLASE 8.ª



002624028

**pikolin**  
grupo

Los traspasos que figuran en el epígrafe de “Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material” en el ejercicio 2020 se corresponden con la puesta en funcionamiento de maquinaria en la planta de la sociedad Pikolin, S.L, que en 2019 se encontraba como “Inmovilizado en curso”.

El Grupo ha activado como mayor valor del inmovilizado material en el ejercicio 2020 trabajos realizados por el Grupo por importe de 10.570 euros (56.869 euros en el ejercicio 2019), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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 2020 y 2019, es el siguiente:

Inmuebles	Miles de Euros	
	2020	2019
Terrenos	3.605	1.727
Construcciones	35.498	12.768
<b>Total</b>	<b>39.103</b>	<b>14.495</b>

b) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados, que seguían en uso, por importes de 89.016 miles de euros y 73.267 miles de euros, respectivamente.

c) Inmovilizado ubicado en el extranjero

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo dispone de las siguientes inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624029



### 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
<b>Total</b>	<b>114.228.261</b>	<b>(60.396.869)</b>	<b>53.831.392</b>

### Ejercicio 2019

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	24.817.613	(10.283.935)	14.533.678
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	29.792.383	(19.716.278)	10.076.105
Inmovilizado en curso y anticipos	942.089	-	942.089
<b>Total</b>	<b>55.552.085</b>	<b>(30.000.213)</b>	<b>25.551.872</b>

La variación atiende fundamentalmente a que Grupo Cofel, en 2019 era considerada sociedad multigrupo y en 2020 es sociedad dependiente (nota 2).

#### d) Compromisos de compra

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo no tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado material. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 que el valor recuperable de dichos activos es inferior a su valor en libros. El deterioro a cierre del ejercicio 2020 asciende a 136 miles de euros (2019: 74 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624030



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 2020 y 2019 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

g) Arrendamientos financieros

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle (en euros):

	2020	
	Coste	Valor neto
Terrenos	1.104.842	552.421
Construcciones	21.810.860	19.411.666
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	329.292
<b>Total</b>	<b>23.366.702</b>	<b>20.293.379</b>

	2019	
	Coste	Valor neto
Terrenos	552.421	552.421
Construcciones	10.095.430	10.142.050
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	392.106
<b>Total</b>	<b>11.908.851</b>	<b>11.086.577</b>

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 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):



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624031



### 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
<b>Total</b>	<b>14.271.051</b>	<b>15.567.152</b>

### Ejercicio 2019

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	2019	
	Valor contable	Cuota a pagar
Menos de un año	733.111	853.045
Entre uno y cinco años	2.731.130	3.079.611
Más de cinco años	4.531.998	4.803.918
<b>Total</b>	<b>7.966.239</b>	<b>8.736.574</b>

La variación atiende fundamentalmente a que Grupo Cofel, en 2019 era considerada sociedad multigrupo y en 2020 es sociedad dependiente (nota 2).

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 SAS Copirel 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, SAS, quien figura como fiador del contrato en garantía de su cumplimiento. Asimismo, Cofel, SAS se compromete durante la duración del contrato a no vender ni





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624032

**pikolin**  
grupo

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, SAS y sociedades dependientes). En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo y del Subgrupo francés, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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	
	2020	2019
Menos de un año	11.628.216	10.737.942
Entre uno y cinco años	47.823.334	52.466.676
Más de cinco años	109.763.317	112.791.532
<b>Total</b>	<b>169.214.867</b>	<b>175.996.150</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
Pagos mínimos por arrendamiento	11.628.216	16.825.142
<b>Total</b>	<b>11.628.216</b>	<b>16.825.142</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624033



En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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	
	2020	2019
Menos de un año	1.865.913	1.998.608
Entre uno y cinco años	7.463.654	7.994.433
Más de cinco años	7.063.611	7.749.198
<b>Total</b>	<b>16.393.178</b>	<b>17.742.239</b>

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos en el ejercicio son las siguientes (en euros):

	2020	2019
Ingresos reconocidos en el ejercicio	1.266.407	2.090.182
<b>Total</b>	<b>1.266.407</b>	<b>2.090.182</b>

Dichos ingresos por arrendamiento se encuentran registrados dentro del epígrafe "Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624034



En su posición de arrendador, los contratos operativos más significativos que tiene el Grupo corresponden al subarrendo 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 2020 y 2019, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2020

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Euros Saldo al 31/12/2020
<b>Terrenos:</b>				
Coste	298.991	-	-	298.991
<b>Construcciones:</b>				
Coste	1.465.477	-	-	1.465.477
Amortización acumulada	(553.843)	(19.321)	-	(573.164)
	<b>911.364</b>	<b>(19.321)</b>	-	<b>892.313</b>
<b>Total:</b>				
Coste	1.764.468	-	-	1.764.468
Amortización acumulada	(553.843)	(19.321)	-	(573.164)
<b>Total</b>	<b>1.210.625</b>	<b>(19.321)</b>	-	<b>1.191.305</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624035



### Ejercicio 2019

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Euros Saldo al 31/12/2019
<b>Terrenos:</b>				
Coste	417.495	-	(118.502)	298.993
<b>Construcciones:</b>				
Coste	1.465.478	-	-	1.465.478
Amortización acumulada	(534.499)	(19.347)	-	(553.846)
	<b>930.979</b>	<b>(19.347)</b>	<b>-</b>	<b>911.362</b>
<b>Total:</b>				
Coste	1.882.973	-	(118.502)	1.764.471
Amortización acumulada	(534.499)	(19.347)	-	(553.846)
<b>Total</b>	<b>1.348.474</b>	<b>(19.347)</b>	<b>(118.502)</b>	<b>1.210.625</b>

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 2020 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 2019) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas han ascendido a 9 miles de euros en 2019 y 2020.

Los trasposos del ejercicio 2019 que figuran en el epígrafe "terrenos" se corresponde con la puesta a la venta de un terreno que el grupo posee en Francia. De este modo, el Grupo ha reclasificado dentro del epígrafe "activos no corrientes mantenidos para la venta" dicho terreno, al cumplirse las condiciones descritas en la nota 3.2.24 de la memoria consolidada.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el Grupo tenía inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas que seguían en uso, por importe de 151.487 euros y 150.486 euros respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el grupo no tiene inversiones inmobiliarias ubicadas en el extranjero (2019: 0 miles de euros, que correspondían íntegramente a terrenos).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624036



Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 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					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Activos financieros a largo plazo	
	2020	2019	2020	2019	Créditos y otros	2019
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (nota 13)	-	-	-	-	10.504.305	10.785.634
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (nota 11)	-	35.790.000	-	-	156.981.590	119.550.808
Activos disponibles para la venta (nota 12)	43.230.312	52.236.892	6.657.198	1.651.514	-	-
	<b>43.230.312</b>	<b>88.026.892</b>	<b>6.657.198</b>	<b>1.651.514</b>	<b>167.485.895</b>	<b>130.336.442</b>

	Euros					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Activos financieros a corto plazo	
	2020	2019	2020	2019	Créditos y Otros	2019
Otros activos financieros	-	-	-	-	34.634.656	1.341.280
Préstamos y partidas a cobrar (nota 13)	-	-	-	-	101.211.081	84.418.678
Efectivo (Tesorería) (Nota 11)	-	-	-	-	48.707.274	18.164.502
	-	-	-	-	<b>184.553.011</b>	<b>104.042.962</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624037

**pikolin**  
grupo

	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Débitos y partidas a pagar	106.074.701	38.968.229	53.711.308	54.672.548	3.899.442	2.845.615
Derivados de cobertura	-	-	-	-	302.201	327.267
	<b>106.074.701</b>	<b>38.968.229</b>	<b>53.711.308</b>	<b>54.672.548</b>	<b>4.201.643</b>	<b>3.172.882</b>

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Débitos y partidas a pagar	48.624.740	59.285.860	33.322.554	20.724.002	100.894.260	75.429.447
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
	<b>48.624.740</b>	<b>59.285.860</b>	<b>33.322.554</b>	<b>20.724.002</b>	<b>100.894.260</b>	<b>75.429.447</b>

b) Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Euros						TOTAL
	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	
Créditos a partes vinculadas	-	-	-	-	156.981.590	-	156.981.590
Otros activos financieros	26.761.457	102.069	102.896	103.739	104.611	10.061.219	37.235.991
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	43.230.312	43.230.312
Derivados	(22.772)	-	-	-	-	-	(22.772)
Valores representativos de deuda	7.895.971	500.000	100.000	607.210	5.150.205	299.783	14.553.169
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	101.211.081	-	-	-	-	29.771	101.240.852
Efectivo	48.707.274	-	-	-	-	-	48.707.274
	<b>184.553.011</b>	<b>602.069</b>	<b>202.896</b>	<b>710.949</b>	<b>162.236.406</b>	<b>53.621.085</b>	<b>401.926.416</b>
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	<b>187.165.117</b>	<b>3.177.821</b>	<b>2.768.648</b>	<b>3.288.846</b>	<b>164.905.163</b>	<b>53.627.081</b>	<b>414.932.676</b>



002624038

CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros TOTAL
Créditos a partes vinculadas	-	-	-	-	-	119.550.808	119.550.808
Otros activos financieros	1.341.280	51.040	51.448	51.870	52.306	9.615.096	11.163.040
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	-	-	-	-	-	35.790.000	35.790.000
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	52.236.892	52.236.892
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1.010.197	1.010.197
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	84.418.678	-	-	-	-	963.874	85.382.552
Efectivo	18.164.502	-	-	-	-	-	18.164.502
	<b>103.924.460</b>	<b>51.040</b>	<b>51.448</b>	<b>51.870</b>	<b>52.306</b>	<b>219.166.867</b>	<b>323.297.991</b>
Intereses a cobrar no devengados	1.551.076	1.551.076	1.551.076	1.551.076	1.551.076	11.017	7.766.397
<b>Totales</b>	<b>105.475.536</b>	<b>1.602.116</b>	<b>1.602.524</b>	<b>1.602.946</b>	<b>1.603.382</b>	<b>219.177.884</b>	<b>331.064.388</b>

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 es 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	87.033.862
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	14.271.051
Derivados	-	302.201	-	-	-	-	302.201
Otros pasivos financieros	542.353	580.625	406.605	379.694	208.776	1.318.987	3.437.040
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	100.351.907	-	-	-	-	1.004.755	101.356.662
	<b>182.841.554</b>	<b>45.404.574</b>	<b>39.195.485</b>	<b>16.403.704</b>	<b>28.726.783</b>	<b>34.257.106</b>	<b>346.829.207</b>
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
<b>Totales</b>	<b>187.392.028</b>	<b>48.314.604</b>	<b>40.744.742</b>	<b>17.191.123</b>	<b>30.188.926</b>	<b>35.453.564</b>	<b>359.284.987</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>

002624039

**pikolin**  
grupo

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	21.610.432	-	24.791.635	9.932.513	-	19.821.589	76.156.169
Deudas con entidades de crédito	44.326.452	15.130.169	5.228.175	12.165.231	2.505.701	6.754.620	86.110.348
Acreeedores por arrendamiento financiero	797.063	707.835	667.267	667.330	666.473	5.176.189	8.682.157
Derivados	5.050	647.305	215.786	0	134.140	47.064	1.049.345
Otros pasivos financieros	1.511.423	25.161	828.350	326.531	-	58.151	2.749.616
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	68.480.520	-	-	-	-	239.177	68.719.697
	<b>136.730.940</b>	<b>16.510.470</b>	<b>31.731.213</b>	<b>23.091.605</b>	<b>3.306.314</b>	<b>32.096.790</b>	<b>243.467.332</b>
Intereses a pagar no devengados	2.972.682	1.051.600	723.911	585.017	313.187	247.658	5.894.055
<b>Totales</b>	<b>139.703.622</b>	<b>17.562.070</b>	<b>32.455.124</b>	<b>23.676.622</b>	<b>3.619.501</b>	<b>32.344.448</b>	<b>249.361.387</b>

## 11. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de inversiones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	2020	Euros 2019
Instrumentos de patrimonio	-	35.790.000
Créditos a empresas del grupo	156.981.590	116.046.049
Créditos a empresas multigrupo (nota 25)	-	3.504.759
<b>Total</b>	<b>156.981.590</b>	<b>155.340.808</b>

### a) Instrumentos de patrimonio

En este epígrafe, a cierre del ejercicio 2019, se registraba participaciones minoritarias que suponían un 15,76% en la sociedad del grupo, Grupoiberebro, S.L., sociedad controlada por las mismas personas físicas que Grupo Pikolin. Con fecha 18 de diciembre de 2020 se ha elevado a público escritura de compra-venta de participaciones, por la cual la sociedad dominante vende y transmite libre de cargas 387.074 participaciones de Grupoiberebro, S.L., lo que supone un 15,76% de participación, a su socio mayoritario, Lideka, S.L. Esta transacción se ha valorado a valor razonable de acuerdo con el marco normativo financiero aplicable, no generando impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias dado que dicho valor razonable está en línea con el valor contable a fecha de la operación.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624040



b) Créditos a empresas del grupo

Atienden a 3 préstamos concedidos al socio mayoritario del Grupo, Lideka, S.L. (Nota 17.1), cuyo origen se corresponde con un traspaso de tales créditos realizado en el ejercicio 2019, los cuales se mantenían con Grupoiberebro, S.L. Estos créditos devengan un tipo de interés de mercado y vencimiento en 2025. Adicionalmente, existe una cuenta a cobrar con la sociedad matriz, Lideka, S.L., por importe de 25.000 miles de euros registrado en el corto plazo (nota 25.2).

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.

## 12. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio:		
- Valorados a valor razonable	43.230.312	52.236.892
Valores representativos de deuda	6.657.198	1.010.197
	<b><u>49.887.510</u></b>	<b><u>53.247.089</u></b>
<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>		
Valores representativos de deuda	7.895.971	-
	<b><u>7.895.971</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>57.783.481</u></b>	<b><u>53.247.089</u></b>

Respecto a los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable, atiende activos líquidos que pueden ser disponibles en cualquier momento sin penalización alguna, no obstante, y dado que la estimación de la Dirección del grupo es disponer de los mismos en el largo plazo, se mantienen como no corriente a 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624041

**pikolin**  
grupo

a) Instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable

En este epígrafe se registra fundamentalmente acciones minoritarias que posee en empresas cotizadas en las que no ejerce influencia significativa y fondos de inversión. La inversión más relevante al cierre del ejercicio 2020 corresponde a unos fondos de inversión formalizados por la Sociedad dependiente Pikolin S.L. constituidos en diciembre de 2019 y diciembre de 2020 por importe total de 32.396 miles de euros (2019: 40.992 miles de euros). Tal y como se describe en la Nota 3.2.10, dichos activos disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, la Sociedad dominante ostenta al 31 de diciembre de 2020 el 14,29% (el 16,10% al 31 de diciembre de 2019) de las acciones de la sociedad cotizada en el mercado alternativo bursátil, Pangaea Oncology, S.A., reflejando un importe de la inversión de 4.281.818 euros (4.622.618 euros al 31 de diciembre de 2019).

Durante el ejercicio 2020 se han registrado unas pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos financieros por un importe de 4.378 miles de euros, debido a la fluctuación negativa en el valor de cotización de los activos financieros disponibles para la venta.

Se han enajenado activos financieros por un importe de 20.741 miles de euros generando un resultado negativo de 356 miles de euros (Nota 23).

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta se detalla a continuación:

	Euros	
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>52.236.892</b>	<b>9.951.815</b>
Altas	12.550.469	43.812.853
Bajas	(20.775.943)	(13.484)
Ganancias netas transferidas al patrimonio neto	25.243	69.525
Pérdidas netas transferidas al patrimonio neto	(9.847)	(1.576.625)
Pérdidas netas transferidas a la cuenta de pérdidas y ganancias	(796.502)	(7.192)
<b>Saldo final</b>	<b>43.230.312</b>	<b>52.236.892</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624042



Se han enajenado activos financieros por un importe de 20.741 miles de euros generando un resultado negativo de 356 miles de euros (Nota 23).

b) Valores representativos de deuda

Respecto al el epígrafe de “valores representativos de deuda”, a cierre del ejercicio 2020 se registra la adquisición de pagarés y bonos emitidos por entidades financieras por importe de 14.553 miles de euros, de los cuales un total de 7.896 miles de euros se registran como corriente dado que su vencimiento es a corto plazo.

### 13. Préstamos y partidas a cobrar

	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
- Créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	156.981.590	119.550.808
- Deudores comerciales no corrientes	29.771	963.874
- Créditos concedidos a terceros	7.295	-
- Otros activos financieros (fianzas)	10.467.238	9.821.760
	<b>167.485.894</b>	<b>130.336.442</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	115.955.243	99.809.690
- Clientes empresas del grupo, asociadas y multigrupo (Nota 25.2)	2.273.324	2.207.985
- Deudores varios	2.122.439	854.465
- Personal	259.604	(71.676)
- Activos por impuesto corriente (Nota 20)	2.780.110	1.681.939
- Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.435.686	3.207.057
- Otros activos financieros	26.761.456	1.334.286
- Provisiones por deterioro del valor clientes	(19.399.528)	(18.381.786)
	<b>136.188.334</b>	<b>90.641.960</b>
	<b>303.674.228</b>	<b>220.978.402</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624043

**pikolin**  
grupo

a) Fianzas

Dentro del epígrafe “Fianzas constituidas” se encuentran registradas las fianzas asociadas a los contratos de arrendamiento financiero y operativo que mantiene el Grupo cuyo vencimiento es superior al año. En relación a dichas fianzas, éstas se encuentran clasificadas a su valor nominal, al considerar los Administradores de la Sociedad dominante que la diferencia entre el valor nominal y el coste amortizado no tiene impacto significativo.

b) Clientes por ventas y prestación de servicios

El saldo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 de los epígrafes “Deudores comerciales no corrientes” y “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” corresponde a los saldos pendientes de cobro derivados de la actividad ordinaria mantenidos con clientes terceros, ajenos a las sociedades del Grupo cuyo vencimiento se producirá en el largo plazo y corto plazo, respectivamente.

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 2020 y 2019, 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	
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>(18.381.786)</b>	<b>(18.181.678)</b>
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(925.770)	(527.373)
Reversión deterioro cuentas a cobrar	70.058	327.265
Variación de tipo de cambio	49.156	-
Otros movimientos por combinación de negocios	(211.186)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(19.399.528)</b>	<b>(18.381.786)</b>

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro del epígrafe de “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” en la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados en la provisión por deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624044



El resto de las cuentas incluidas en “Préstamos y cuentas a cobrar” no han sufrido deterioro del valor.

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.

#### 14. 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 2020 y 2019 se detalla a continuación:

#### Ejercicio 2020

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros)	
	Pasivos a largo plazo	Pasivos a corto plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	(302.201)	-
<b>Total</b>	<b>(302.201)</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624045

**pikolin**  
grupo

## Ejercicio 2019

Categorías	Clases	
	Pasivos a largo plazo	Pasivos a corto plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	(327.267)	-
<b>Total</b>	<b>(327.267)</b>	<b>-</b>

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 2020 y 2019 se detallan a continuación (en euros):

## Ejercicio 2020

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2020	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					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)
					<b>(302.201)</b>

## Ejercicio 2019

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2019	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.696)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.600)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	(167.971)
					<b>(327.267)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624046

**pikolin**  
grupo

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 2020, el importe registrado en patrimonio neto de los instrumentos de cobertura antes mencionados, refleja una minusvalía de 226.651 euros (245.450 euros al cierre del ejercicio 2019) (véase Nota 17.7).

## 15. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Mercaderías	8.282.928	9.283.107
Materias primas y otros aprovisionamientos	23.826.713	17.701.491
Producto en curso	3.053.342	2.014.767
Producto terminado	29.054.272	28.247.643
Anticipos a proveedores	315.740	273.399
Deterioro de val	(9.994.857)	(7.064.227)
<b>Total</b>	<b>54.538.138</b>	<b>50.456.180</b>

Al cierre del ejercicio 2020 no existían compromisos firmes de compras de existencias (2019: 0 miles de euros) relacionados con el epígrafe "Anticipos a proveedores" del balance de situación consolidado adjunto.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen limitaciones de disponibilidad sobre las existencias ni circunstancias, tales como litigios o embargos que afecten a su carácter sustantivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624047



El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe “Existencias” del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2020

	Euros						
	31/12/2019	Adiciones	Variación del tipo de cambio	Bajas	Aplicaciones	Combinación de negocios (Nota 6)	31/12/2020
Deterioro de existencias	(7.064.227)	(1.984.416)	(160.636)	-	281.856	(1.067.434)	(9.994.857)
<b>Total</b>	<b>(7.064.227)</b>	<b>(1.984.416)</b>	<b>(160.636)</b>	<b>-</b>	<b>281.856</b>	<b>(1.067.434)</b>	<b>(9.994.857)</b>

#### Ejercicio 2019

	Euros						
	31/12/2018	Adiciones	Variación del tipo de cambio	Bajas	Aplicaciones	Otros	31/12/2019
Deterioro de existencias	(8.573.477)	(279.732)	(14.921)	1.423.195	345.313	35.395	(7.064.227)
<b>Total</b>	<b>8.573.477</b>	<b>(279.732)</b>	<b>(14.921)</b>	<b>1.423.195</b>	<b>345.313</b>	<b>35.395</b>	<b>(7.064.227)</b>

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. Durante el ejercicio 2019 se dieron de baja existencias que estaban deterioradas por importe de 1.423 miles de euros.

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 2020 y 2019 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.





CLASE 8.ª



002624048



## 16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El Grupo dispone de efectivo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 según el siguiente desglose (en euros):

	Euros	
	2020	2019
- Caja cuentas corrientes	37.104.923	18.164.502
- Otros activos líquidos equivalentes	11.602.351	-
	<b>48.707.274</b>	<b>18.164.502</b>

A 31 de diciembre de 2020 dentro del epígrafe de “Otros activos líquidos equivalentes” se registra un depósito de renta fija con vencimiento inferior a tres meses por 11.500 miles de euros suscrito por la sociedad dependiente SAS Copirel.

## 17. Patrimonio neto y fondos propios

### 17.1. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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.

### 17.2. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624049

**pikolin**  
grupo

### 17.3. Reservas de la Sociedad dominante

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
- Reserva legal	11.607.416	11.607.416
- Otras reservas	155.468.629	150.538.371
	<b>167.076.045</b>	<b>162.145.787</b>

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 2020 y 2019 esta reserva se encuentra totalmente constituida.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624050

**pikolin**  
grupo

#### 17.4. Reservas en sociedades consolidadas

El detalle a 31 de diciembre de 2020 y 2019 por sociedad es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pikolin, S.L.	(27.483.059)	(33.196.789)
Confordes, S.L.	(3.041.604)	(3.165.206)
Espadesa Retail, S.L.	(6.105.991)	(5.706.519)
Seiviriver, S.L.	27.427	26.425
Pikolin Lusitana, LTDA	2.106.682	1.696.494
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	(1.311.191)	(1.372.258)
Espaço Descanso, LTDA	(1.773.246)	(1.385.430)
Smatex, S.L.	(327.995)	(680.598)
Grupo Cofel	7.522.395	6.086.631
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	(18.311.104)	(18.694.464)
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	(229.810)	(241.508)
Grupo Dunlopillo	(5.395.094)	(4.485.862)
Spacio Repos, S.L.	245.323	(15.711)
Grupo Pikolin Brasil	(9.240.819)	(5.385.718)
	<b><u>(63.318.086)</u></b>	<b><u>(66.520.513)</u></b>

Dentro del Grupo Cofel se incluyen las reservas consolidadas de las sociedades dependientes Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Litterie), SAS Copirel (Compagnie Pikolin Recticel Litterie) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624051

**pikolin**  
grupo

### 17.5. Resultado consolidado

La aportación de cada Sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	<b>Euros</b>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Grupopikolin, S.L.	1.531.705	4.875.134
Pikolin, S.L.	543.498	5.776.401
Confordes, S.L.	223.402	123.612
Espadesa Retail, S.L.	(163.610)	(399.613)
Seiviriber, S.L.	365	1.338
Pikolin Lusitana, LTDA	101.868	416.146
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	(310.184)	(267.918)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	108.361	62.700
Espaço Descanso, LTDA	(48.505)	(396.329)
Smattex, S.L.	298.966	521.885
Spacio Repos, S.L.	441.605	261.035
Grupo Cofel	3.668.180	931.091
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	3.628.507	383.367
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	7.789	11.706
Grupo Dunlopillo	(347.502)	(899.626)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	(246.812)	(1.475.734)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	(174.967)	(66.325)
	<b><u>9.262.666</u></b>	<b><u>9.858.870</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624052



### 17.6. Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión de los ejercicios 2020 y 2019 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	
			2020	2019
Grupo Dunlopillo	(*)	(*)	(3.652.334)	(2.253.483)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Brasil	Real brasileño	-	(1.276.001)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Brasil	Real brasileño	(3.015.085)	(822.778)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	Brasil	Real brasileño	3.796.786	(9.120)
<b>Total</b>			<b>(2.870.633)</b>	<b>(4.261.382)</b>

(\*) 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

### 17.7. Otros ajustes por cambio de valor

El detalle de ajustes por cambio de valor registrados en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
- Activos financieros disponibles para la venta (nota 12)	120.344	(2.596.366)
- Operaciones de cobertura (nota 14)	(226.651)	(245.449)
	<b>(106.307)</b>	<b>(2.841.415)</b>

#### Activos financieros disponibles para la venta

Corresponden a los ajustes realizados al cierre de cada ejercicio en los activos financieros disponibles para la venta descritos en la Nota 12 como consecuencia de aplicar el criterio de valoración a valor razonable. Dicho importe se presenta neto del correspondiente efecto impositivo (25%) (véase Nota 20).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624053

**pikolin**  
grupo

Durante el ejercicio 2020 se ha procedido a imputar como gasto a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe bruto de 3.531 miles de euros (nota 23), registrados en ejercicios anteriores en patrimonio neto, debido a la fluctuación negativa en el valor de cotización de los activos financieros disponibles para la venta.

Operaciones de cobertura

Corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 14.

### 17.8. 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 2020 y 2019 se desglosa en los siguientes conceptos:

#### Ejercicio 2020

	Euros			
	Capital y reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones 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)
<b>Total Socios Externos</b>	<b>453.108</b>	<b>45.752</b>	<b>-</b>	<b>498.860</b>



CLASE 8.ª



002624054

**pikolin**  
grupo

### Ejercicio 2019

	Euros			
	Capital y reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones de capital	Total
Pikolin, S.L.	1.855	111	3	1.969
Confordes, S.L.	45	5	-	50
Seiviriber, S.L.	85	1	-	86
Pikolin Lusitana, LTDA	7.798	3.311	-	11.109
Espadesa Retail, S.L.	447	(40)	-	407
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	(18.983)	(12.762)	-	(31.745)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	9.711	816	-	10.527
Espaço Descanso, LTDA	(13.529)	(4.562)	-	(18.091)
Smatex, S.L.	693.992	84.641	-	778.633
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	2	2	-	4
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	(73)	4	-	(69)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	(14.493)	(16.511)	-	(31.004)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	20.925	61	-	20.986
<b>Total Socios Externos</b>	<b>687.782</b>	<b>55.077</b>	<b>3</b>	<b>742.862</b>

El movimiento habido en los ejercicios 2020 y 2019 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2020

	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>742.862</b>
- Resultado del ejercicio	45.745
- Otros movimientos	(289.747)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>498.860</b>

### Ejercicio 2019

	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>772.552</b>
- Resultado del ejercicio	55.077
- Otros movimientos	(84.767)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>742.862</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624055

**pikolin**  
grupo

La partida de "otros movimientos" del ejercicio 2019 se corresponde fundamentalmente al reparto de dividendos de la sociedad Smattex, S.L. que supuso una salida de socios externos por importe de 37.500 euros.

## 18. Provisiones a corto y largo plazo

### Provisiones a largo plazo

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2020

						Euros
	31/12/2019	Aplicaciones	Dotaciones	Reversiones	Combinaciones de negocios	31/12/2020
Provisión para otras responsabilidades	1.578.392	(2.583.740)	5.776.525	-	1.635.183	6.406.360
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal						-
Provisión por pensiones	3.511.034	(200.124)	-	-	3.483.411	6.794.321
Provisiones personal	1.955.512	(1.426.823)			715.967	1.244.656
<b>Total</b>	<b>7.044.938</b>	<b>(4.210.687)</b>	<b>5.776.525</b>	<b>-</b>	<b>5.834.561</b>	<b>14.445.337</b>

#### Ejercicio 2019

					Euros
	31/12/2018	Aplicaciones	Dotaciones	Reversiones	31/12/2019
Provisión para otras responsabilidades	1.478.160	(454.974)	856.953	(301.747)	1.578.392
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal					
Provisión por pensiones	4.645.666	-	448.469	(1.583.101)	3.511.034
Provisiones personal	3.739.311	(1.783.799)	-	-	1.955.512
<b>Total</b>	<b>9.863.137</b>	<b>(2.238.773)</b>	<b>1.305.422</b>	<b>(1.884.848)</b>	<b>7.044.938</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624056

**pikolin**  
grupo

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 2020 y 2019 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 SAS Copirel 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 SAS Copirel, cuya fecha efectiva tuvo lugar durante el ejercicio 2019, de ahí la aplicación por importe de 1.784 miles de euros. En este ejercicio 2020 se ha continuado con el plan de reestructuración y se han aplicado 2.399 miles de euros. Las dotaciones y reversiones del ejercicio 2020 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las citadas retribuciones al personal a largo plazo han sido las siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624057



Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
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 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2020

	Euros				
	31/12/2019	Dotaciones	Aplicaciones	Variaciones de tipo de cambio	31/12/2020
Provisiones a corto plazo	932.673	1.180.396	(67.627)	(46.351)	1.999.092
<b>Total</b>	<b>932.673</b>	<b>1.180.396</b>	<b>(67.627)</b>	<b>(46.351)</b>	<b>1.999.092</b>

#### Ejercicio 2019

	Euros				
	31/12/2018	Dotaciones	Aplicaciones		31/12/2019
Provisiones a corto plazo	506.250	646.889	(220.466)		932.673
<b>Total</b>	<b>506.250</b>	<b>646.889</b>	<b>(220.466)</b>		<b>932.673</b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624058



## 19. Débitos y partidas a pagar

	Euros	
	2020	2019
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	93.101.479	31.705.101
- Acreedores por arrendamiento financiero	12.973.222	7.263.128
- Obligaciones y otros valores negociables	53.711.308	54.672.548
- Derivados (nota 14)	302.201	327.267
- Otros pasivos financieros	2.894.687	2.845.615
- Deudas largo plazo con empresas del grupo (nota 25.2)	1.004.755	-
	<b>163.987.652</b>	<b>96.813.659</b>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	47.326.911	58.552.749
- Obligaciones y otros valores negociables	33.322.554	20.724.002
- Acreedores por arrendamiento financiero	1.297.829	733.111
- Otros pasivos financieros	542.353	1.806.522
- Proveedores	72.418.738	56.938.959
- Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 25.2)	136.306	550.454
- Acreedores	8.674.005	5.616.158
- Personal	15.246.157	8.237.427
- Pasivo por impuesto corriente	2.018.413	720.934
- Otras deudas con administraciones públicas	7.157.160	5.559.132
- Anticipos de clientes	3.814.630	2.279.927
	<b>191.955.056</b>	<b>161.719.375</b>
	<b>355.942.708</b>	<b>258.533.034</b>

### a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Préstamos con entidades de crédito	106.915.964	41.265.965
Líneas de financiación circulante	33.255.906	48.786.653
Intereses de deudas a corto plazo	256.520	205.232
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>140.428.390</b>	<b>90.257.850</b>



CLASE 8.ª



002624059

**pikolin**  
grupo

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 89.936 miles de euros (2019: 31.705 miles de euros) y a corto plazo por importe de 16.979 miles de euros (2019: 9.561 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 2020**

	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto a corto plazo</u>	<u>Dispuesto a largo plazo</u>
Líneas de descuento de efectos	27.385.000	12.505.221	-
Líneas de crédito	25.300.000	3.161.823	-
Factoring con recurso	10.000.000	17.588.862	-
Confirming financiado	4.850.000	-	-
<b>Total</b>	<b>67.535.000</b>	<b>33.255.906</b>	<b>-</b>

#### **Ejercicio 2019**

	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto a corto plazo</u>	<u>Dispuesto a largo plazo</u>
Líneas de descuento de efectos	30.630.000	16.311.818	-
Líneas de crédito	30.300.000	15.836.245	-
Factoring con recurso	14.500.000	14.142.730	-
Confirming financiado	2.500.000	2.495.860	-
<b>Total</b>	<b>77.930.000</b>	<b>48.786.653</b>	<b>-</b>

El tipo de interés de dichas líneas es un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624060

**pikolin**  
grupo

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 primera 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 dominante realizó una segunda 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 ha llevado 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 asciende a 4.000 miles de euros.
- El 18 de mayo del ejercicio 2016, la Sociedad dominante realizó una tercera emisión de bonos simples por importe de 14.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Durante el ejercicio 2020 se ha llevado a cabo una amortización anticipada de tal emisión por importe de 2.700 miles de euros, por tanto, el importe vivo a cierre del ejercicio 2020 asciende a 11.300 miles de euros

Con fecha 18 de mayo de 2018 la Sociedad dominante amplió la citada emisión por importe de 11.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Con el fin de cubrirse de las variaciones en el tipo de interés, la Sociedad ha contratado los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 12.

- El 14 de diciembre del ejercicio 2020, la Sociedad dominante ha realizado una quinta 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624061



- El 2 de marzo del ejercicio 2016, la Sociedad dominante 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. 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 2020 ascendía a 220 pagarés por importe total de 22.000.000 euros (2019: 193 pagarés por importe total de 19.300.000 euros), de los cuales 11.841 miles de euros tienen vencimiento en 2022 y 10.159 miles de euros tienen vencimiento en 2021.

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 2020 por importe de 195.057 euros (2019: 348.567 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se encuentran registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del pasivo corriente del balance por importe de 1.268.021 y 1.445.116 euros respectivamente.

c) **Acreeedores por arrendamiento financiero**

Dentro del epígrafe "Acreeedores por arrendamiento financiero" del balance de situación consolidado, se encuentra registrada fundamentalmente la deuda asociada a la financiación de la sociedad multigrupo SAS Copirel 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).



CLASE 8.ª



002624062

**pikolin**  
grupo

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:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	51,33	50,98
Ratio de operaciones pagadas	56,80	55,39
Ratio de operaciones pendientes de pago	18,91	20,58

	Miles de Euros	
	2020	2019
Total pagos realizados	134.473	148.021
Total pagos pendientes	23.735	21.491

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

002624063



002624063

**pikolin**  
grupo

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624064

**pikolin**  
grupo

## 20. Situación fiscal

### 20.1. 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 2020

	Euros						
	España	Francia	Malasia	Portugal	Brasil	Ajustes consoli- dación	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>5.749.735</b>	<b>8.645.204</b>	<b>(194.657)</b>	<b>121.605</b>	<b>(24.628)</b>	<b>(4.331.415)</b>	<b>9.965.844</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>	<b>(113.897)</b>	-	-	-	-	<b>(5.852.299)</b>	<b>(5.966.126)</b>
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)
<b>Diferencias temporales:</b>	<b>(8.115.369)</b>	<b>(3.942.248)</b>	-	-	-	<b>10.183.714</b>	<b>(1.873.903)</b>
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	-
<b>Base imponible previa</b>	<b>(2.479.531)</b>	<b>4.702.956</b>	<b>(194.657)</b>	<b>121.605</b>	<b>(24.628)</b>	-	<b>2.125.745</b>
Compensación de bases imponibles negativas	(1.310.253)	-	-	-	-	-	(1.310.253)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>(3.789.784)</b>	<b>4.702.956</b>	<b>(194.657)</b>	<b>121.605</b>	<b>(24.628)</b>	-	<b>815.492</b>



CLASE 8.ª



002624065

**pikolin**  
grupo

## Ejercicio 2019

	Euros						
	España	Francia	Malasia	Portugal	Brasil	Ajustes consolidación	Total
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>15.776.604</b>	<b>3.671.843</b>	<b>(655.810)</b>	<b>168.759</b>	<b>(1.212.466)</b>	<b>(7.617.173)</b>	<b>10.221.757</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>	<b>(11.185.170)</b>	-	-	-	-	<b>7.617.173</b>	<b>(3.567.997)</b>
Liberalidades y sanciones	2.485	-	-	-	-	-	2.485
Donaciones	296.035	-	-	-	-	-	296.035
Deterioros de créditos no deducibles	(133.435)	-	-	-	-	146.433	12.998
Otros gastos no deducibles	22.418	-	-	-	-	-	22.418
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	(6.056.496)	-	-	-	-	-	(6.056.496)
Dividendos recibidos	(212.500)	-	-	-	-	212.500	-
Deterioros no deducibles	(4.703.676)	-	-	-	-	4.703.676	-
Otros ajustes	(400.000)	-	-	-	-	-	(400.000)
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	2.554.564	2.554.564
<b>Diferencias temporales:</b>	<b>(529.057)</b>	<b>(3.351.202)</b>	-	-	-	-	<b>(3.880.259)</b>
Con origen en el ejercicio-							
Amortización fondo de comercio no deducible	(355.442)	-	-	-	-	-	(355.442)
Otros	-	(3.351.202)	-	-	-	-	(3.351.202)
Con origen ejercicios anteriores-							
Límite deducibilidad gasto amortización	(173.615)	-	-	-	-	-	(173.615)
<b>Base imponible previa</b>	<b>4.062.377</b>	<b>410.641</b>	<b>(655.810)</b>	<b>168.759</b>	<b>(1.212.466)</b>	-	<b>2.773.501</b>
Compensación de bases imponibles negativas	(1.674.386)	-	-	-	-	-	(1.674.386)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>2.388.000</b>	<b>410.641</b>	<b>(655.810)</b>	<b>168.759</b>	<b>(1.212.466)</b>	-	<b>1.099.124</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624066

**pikolin**  
grupo

## 20.2. Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado es el siguiente:

### 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)
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>11.599</b>	<b>(911.836)</b>	<b>(900.237)</b>

### Ejercicio 2019

	Euros		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio-			
Activos financieros disponibles para la venta	376.775	-	376.775
Con origen en ejercicios anteriores-			
Subvenciones, donaciones y legados	9.552	-	9.552
Por coberturas de flujo de efectivo	16.108	-	16.108
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>402.435</b>	<b>-</b>	<b>402.435</b>



CLASE 8.ª



002624067



### 20.3. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	(1.757.894)	(849.197)
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	<u>1.054.716</u>	<u>486.311</u>
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b><u>(703.178)</u></b>	<b><u>(362.886)</u></b>

### 20.4. Activos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
Diferencias temporales (impuestos anticipados):		
Limitación amortización fiscalmente deducible	266.132	263.807
Gastos financieros no deducibles	-	435.853
Deterioro de existencias	100.000	308.376
Amortización fondo de comercio no deducible	220.108	242.173
Otros	-	55.388
Ajustes por cambio de valor	108.506	947.272
Bases imponibles negativas	12.176.913	8.099.341
Deducciones pendientes de aplicar	<u>4.117.714</u>	<u>4.798.512</u>
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b><u>16.989.373</u></b>	<b><u>15.150.722</u></b>

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624068

**pikolin**  
grupo

El detalle de las bases imponibles negativas, cuyo vencimiento es indefinido, generadas por las sociedades con domicilio fiscal en España son las siguientes:

	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Ejercicio 2009	1.096.548	2.047.309
Ejercicio 2010	6.904.459	7.259.558
Ejercicio 2011	27.801.379	28.496.275
Ejercicio 2012	18.868.218	17.761.714
Ejercicio 2013	20.793.141	20.793.141
Ejercicio 2014	9.588.986	8.781.787
Ejercicio 2015	3.076.466	2.823.484
Ejercicio 2016	3.420.347	1.954.368
Ejercicio 2017	7.249.156	6.648.222
Ejercicio 2018	587.224	6.403.342
Ejercicio 2019	1.035.719	1.607.634
Ejercicio 2020	176.306	-
<b>Total</b>	<b>100.597.949</b>	<b>104.576.834</b>
<b>Cuota al 25%</b>	<b>25.149.487</b>	<b>26.144.209</b>

Adicionalmente, existen bases imponibles pendientes de compensar generadas por sociedades del Grupo con domicilio fiscal en el extranjero por importe de 15.808 miles de euros (cuota: 3.973 miles de euros), las cuales están sujetas al régimen tributario aplicable en cada país.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624069

**pikolin**  
grupo

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 existen créditos fiscales activados (cuota) por importe de 11.985 miles de euros (2019: 8.099 miles de euros), cuyo detalle por sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Grupopikolin, S.L.	164.640	164.640
Pikolin, S.L.	6.074.822	5.672.100
Confordes, S.L.	243.706	321.270
Espadesa Retail, S.L.	617.897	81.061
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	2.545.499	614.423
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	8.231	8.863
Pikolin Lusitana, LTDA	150.851	184.650
Grupo Cofel	613.962	877.018
Grupo Dunlopillo	139.310	175.316
Sleep House	1.617.995	-
<b>Total</b>	<b>12.176.913</b>	<b>8.099.341</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624070



Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el detalle de las deducciones pendientes de compensar es el siguiente:

	Año de generación	2020	Euros 2019	Año vencimiento
<b>Deducciones pendientes y otros:</b>				
Para incentivar determinadas actividades	2006	86.549	86.549	2021
Para incentivar determinadas actividades	2007	140.964	140.964	2022
Para incentivar determinadas actividades	2008	629.961	629.961	2023
Para incentivar determinadas actividades	2009	368.345	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	384.413	2027
Para incentivar determinadas actividades	2013	28.489	28.930	2028
Para incentivar determinadas actividades	2014	48.395	48.394	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	48.902	48.902	2032
Para incentivar determinadas actividades	2018	53.287	53.287	2033
Para incentivar determinadas actividades	2019	272.861	272.861	2034
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2013	-	229.572	2031
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2014	-	137.973	2032
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2015	-	105.740	2033
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2016	-	347.366	2034
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2017	-	192.727	2035
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2018	-	348.927	2036
Por donativos	2009	2.831	2.831	2019
Por donativos	2010	4.724	4.724	2020
Por donativos	2011	2.562	2.562	2021
Por donativos	2012	39.474	39.474	2022
Por donativos	2013	110.126	110.126	2023
Por donativos	2014	101.645	101.645	2024
Por donativos	2015	73.818	73.818	2025
Por donativos	2016	81.598	81.598	2026
Por donativos	2017	86.421	86.421	2027
Por donativos	2018	37.003	37.003	2028
Por donativos	2020	91.457	-	2030
Por doble imposición interna	2012	289.405	289.405	2027
Por doble imposición interna	2013	320.482	320.482	2028
<b>Total</b>		<b>4.224.790</b>	<b>5.510.397</b>	

Estas deducciones se encuentran registradas en el balance consolidado por importe de 4.118 miles de euros (2019:4.799 miles de euros)



CLASE 8.ª



002624071



## 20.5. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Impuesto diferido por subvenciones de capital	19.675	31.274
Diferencias temporarias de consolidación	3.801.203	-
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>3.820.878</b>	<b>31.274</b>

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 SAS (nota 6).

## 20.6. 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 2020 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 ha iniciado 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 ha recibido acta de conformidad relativa a esta inspección sin derivarse sanción alguna.

Con fecha 7 de mayo de 2019 la Agencia Tributaria ha iniciado 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 ha concluido en 2020 sin derivarse sanción alguna contra la Sociedad dependiente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624072



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.

## 21. 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:

	2020	Euros 2019
Inmovilizado	9.162.832	12.392.943
Activos financieros	314.247	1.567.906
Existencias	9.445.045	10.080.381
Cuentas a cobrar	12.113.245	13.765.590
Tesorería	5.271.553	3.506.654
Financiación	(2.658.019)	(6.087.909)
Cuentas a pagar	(11.265.607)	(14.977.441)
Ventas	52.623.915	65.034.134
Aprovisionamientos	(19.999.028)	(26.937.450)

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 2020

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit Malayo	19.749.606	30.003.372	(347.502)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Real Brasileño	-	-	(310.184)
Sleep House Colchoes e Assessorios LTDA	Real Brasileño	14.396.378	15.495.243	(246.812)
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessorios LTDA	Real Brasileño	5.890.172	7.125.301	(174.967)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624073



## Ejercicio 2019

Negocio extranjero	Moneda funcional	Total activos	Cifra de negocios	Euros
				Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit Malayo	20.889.672	31.178.388	(900.094)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Real Brasileño	132.687	(249.140)	(255.156)
Sleep House Colchoes e Assessorias LTDA	Real Brasileño	15.800.232	29.370.007	(1.357.916)
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessorias LTDA	Real Brasileño	5.511.165	4.734.879	(66.386))

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 las diferencias de cambio registradas ascienden a beneficios por importe de 87 miles de euros y pérdidas por importe de 235 miles de euros, respectivamente, las cuales se encuentran registradas dentro del epígrafe “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## 22. Ingresos y gastos

### 22.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente los ejercicios 2020 y 2019, distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Nacional	128.786.089	171.462.545
Unión Europea	187.790.603	126.111.490
Exportación	62.432.644	69.669.186
	<b>379.009.336</b>	<b>367.243.221</b>

Asimismo, la distribución por línea de negocio es la siguiente:

	Euros	
	2020	2019
Artículos del descanso	375.739.577	359.839.028
Prestación de servicios	3.269.759	7.404.193
	<b>379.009.336</b>	<b>367.243.221</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624074

**pikolin**  
grupo

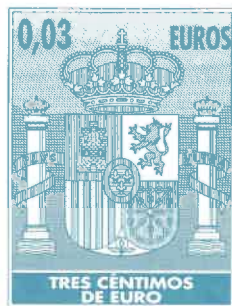
La aportación de cada Sociedad a la cifra de negocios consolidada de los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Euros	
	2020	2019
Grupopikolin, S.L.	160.417	5.258.482
Pikolin, S.L.	74.461.778	86.793.567
Confordes, S.L.	12.619.633	13.893.146
Espadesa Retail, S.L.	20.719.075	23.396.246
Pikolin Lusitana, LTDA	7.812.908	8.886.299
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	-	(249.140)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	8.303.960	10.407.962
Espaço Descanso, LTDA	258	687.074
Smattex, S.L.	9.280.074	11.312.888
Spacio Repos, S.L.	4.952.222	3.734.642
Grupo Cofel	164.124.139	120.935.490
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	23.846.207	16.744.326
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	104.751	158.965
Grupo Dunlopillo	30.003.372	31.178.388
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	15.495.243	29.370.007
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	7.125.299	4.734.879
	<b>379.009.336</b>	<b>367.243.221</b>

Dentro del Grupo Cofel se incluye la cifra de negocios consolidada de las sociedades dependientes SAS Cofel (Compagnie Financiere Europeenne Literie), Copirel 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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624075

**pikolin**  
grupo

## 22.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas “Consumo de mercaderías” y “Consumo de materias primas y otras materias consumibles” de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
<b>Consumo de mercaderías</b>		
Compras	39.719.060	44.866.043
Variación de existencias	(1.319.092)	(1.774.831)
	<b>38.399.968</b>	<b>43.091.212</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>		
Compras	96.701.515	97.449.297
Variación de existencias	6.125.222	747.102
	<b>102.826.737</b>	<b>98.196.399</b>

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 por mercado geográfico presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2020	2019
Nacional	48.398.033	68.982.065
Unión Europea	65.139.001	48.951.935
Exportación	22.564.629	24.381.340
	<b>136.101.663</b>	<b>142.315.340</b>

## 22.3. Gastos de personal

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	(66.478.254)	(73.943.532)
Cargas sociales:		
- Seguridad Social a cargo de la empresa	(19.961.098)	(19.250.074)
- Otras cargas sociales	(528.244)	(679.210)
Provisiones (nota 18)	(2.893.344)	1.543.710
<b>Totales</b>	<b>(89.860.940)</b>	<b>(92.329.106)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624076

**pikolin**  
grupo

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº de empleados	
	2020	2019
Directivos – Alta dirección	149	130
Mandos intermedios	293	350
Estructura y operarios	1.770	2.025
	<b>2.212</b>	<b>2.505</b>

El cálculo del número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2020 se ha computado considerando el tiempo durante el cual las personas han 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Consejeros (no empleados)	3	3	-	-	3	3
Directivos – Alta dirección	149	101	53	27	202	128
Mandos intermedios	223	229	131	128	354	357
Estructura y operarios	1.576	1.444	808	668	2.384	2.112
	<b>1.951</b>	<b>1.777</b>	<b>992</b>	<b>823</b>	<b>2.943</b>	<b>2.600</b>

El número medio de empleados al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 con discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 78 y 47 respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624077

**pikolin**  
grupo

### 23. Resultado financiero

	Euros	
	2020	2019
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- en terceros	83.767	164.069
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- En empresas del grupo y asociadas (nota 25)	2.923.690	5.893.697
- De terceros	192.777	255.051
	<b>3.200.234</b>	<b>6.312.817</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(1.741)	(111.355)
Por deudas con terceros	(8.353.323)	(6.501.459)
Por actualización de provisiones	116.667	(371.619)
	<b>(8.238.397)</b>	<b>(6.984.433)</b>
<b>Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(261.253)</b>	<b>(19.685)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>86.830</b>	<b>(234.522)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		
Deterioros y pérdidas	(4.378.436)	(70.277)
Resultados por enajenaciones y otras	9.643.836	-
	<b>5.265.400</b>	<b>(70.277)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>52.814</b>	<b>(996.100)</b>

Los ingresos financieros con terceros del ejercicio 2020 y 2019 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 2020 por importe de 2.923 miles de euros atienden principalmente a los intereses de los créditos prestados a las sociedades del Grupo (Nota 11), los cuales en el ejercicio 2019 se registraron en el epígrafe de cifra de negocios, por importe de 3.429 miles de euros. En cuanto a los ingresos financieros con grupo en el ejercicio 2019 atienden principalmente a la actualización de los créditos mantenidos hasta el ejercicio anterior con Grupolberegro (nota 11) como consecuencia de la actualización de tales créditos valorados a coste amortizado por el tipo de interés efectivo por importe de 6.056 miles de euros.



CLASE 8.ª



002624078

**pikolin**  
grupo

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 2020 y 2019 (nota 19). 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 18.

Respecto a los deterioros y pérdidas de instrumentos financieros del ejercicio 2020 por importe de 4.378 miles de euros corresponden, por una parte, 3.531 miles de euros con transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias de activos financieros disponibles para la venta (nota 17.7) y, por otra parte 797 miles de euros de pérdidas del ejercicio imputadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de tales activos (nota 12).

En relación con los resultados por enajenaciones y otros por importe de 9.644 miles de euros atienden, por una parte, a 10.000 de euros de beneficio como consecuencia de la diferencia entre el valor razonable de las participaciones previas mantenidas en COFEL 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 detallados en nota 12.

#### **24. Retribución a los administradores y alta dirección**

- a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante

Durante el ejercicio 2020 y 2019 no se ha devengado ninguna retribución por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante (2019: 0 euros).

Durante el ejercicio 2020 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 (2019: 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.



CLASE 8.ª

ESPANÑA



002624079

**pikolin**  
grupo

- b) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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

La remuneración total devengada en el ejercicio 2020 por el personal de alta dirección del Grupo asciende a un importe de 14.116 miles de euros (2019: 11.376 miles de euros).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624080

**pikolin**  
grupo

## 25. 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 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.

CLASE 8.<sup>a</sup>

002624081



## 25.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

### Ejercicio 2020

	Euros					
<u>Ventas</u>	<u>Prestación de servicios</u>	<u>Compras /Servicios recibidos</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Intereses recibidos</u>	<u>Otros gastos explotación / alquileres</u>	
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)
<b>Total</b>	<b>2.057.726</b>	<b>2.718.859</b>	<b>(944.264)</b>	<b>71.351</b>	<b>2.721.919</b>	<b>(1.079.798)</b>

### Ejercicio 2019

	Euros					
<u>Ventas</u>	<u>Prestación de servicios</u>	<u>Compras /Servicios recibidos</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Intereses recibidos</u>	<u>Otros gastos explotación / alquileres</u>	
Socio mayoritario	-	(236)	-	66.483	-	(931.170)
Empresas multigrupo	4.202.997	-	(1.091.675)	191.656	18.337	(18.780)
Otras empresas del grupo	12.027	2.086.304	(88.598)	-	2.982.868	(2.950.904)
<b>Total</b>	<b>4.215.024</b>	<b>2.086.068</b>	<b>(1.180.273)</b>	<b>258.139</b>	<b>3.001.205</b>	<b>(3.900.854)</b>

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.

El epígrafe de "Ventas" incluye fundamentalmente venta de materia prima a la sociedad multigrupo SAS Copirel.

Los "Servicios prestados" recogen principalmente ingresos por arrendamientos.



CLASE 8.ª



002624082



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 2020 y 2019 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.

## 25.2. Saldos con vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

### Ejercicio 2020

	<u>Fianzas entregadas</u>	<u>Otros activos financieros</u>	<u>Créditos concedidos largo plazo</u>	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores comerciales</u>	<u>Deudas a largo plazo</u>
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	-
<b>Total</b>	<b>14.892</b>	<b>25.000.000</b>	<b>156.191.586</b>	<b>2.273.324</b>	<b>136.305</b>	<b>(1.004.755)</b>

### Ejercicio 2019

	<u>Fianzas entregadas</u>	<u>Créditos concedidos corto plazo</u>	<u>Créditos concedidos largo plazo</u>	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores comerciales</u>	<u>Deudas a corto plazo</u>
Socio mayoritario	-	138	116.046.049	5.401	(79.776)	(120.763)
Empresas multigrupo	-	-	3.504.759	552.190	(171.719)	-
Otras empresas del grupo	14.743	235	-	1.650.394	(298.959)	-
<b>Total</b>	<b>14.743</b>	<b>373</b>	<b>119.550.808</b>	<b>2.207.985</b>	<b>(550.454)</b>	<b>(120.763)</b>

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 2020 por importe de 156.191 miles de euros (2019: 116.046 miles de euros) se detallan en la nota 11.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624083



En relación con otros activos financieros, registrados en el corto plazo por importe de 25.000 miles de euros, corresponde a un importe pendiente de cobro con la empresa matriz Lideka, S.L. que se va a cobrar en el mes de mayo de 2021.

En el ejercicio 2019, el importe recogido dentro del epígrafe “Créditos concedidos a largo plazo” con empresas multigrupo corresponde al cashpooling formalizado por la sociedad dominante con una de sus sociedades francesas dependientes durante el ejercicio 2020. Dicho crédito se formalizó con fecha 1 de enero de 2020 y el vencimiento del mismo está establecido en un año prorrogable por plazos anuales sucesivos. En relación a este cashpooling, se ha establecido que el mismo no es exigible en el corto plazo, motivo por el cual el Grupo tenía registrado dicho crédito a largo plazo.

El importe recogido dentro del epígrafe “Fianzas” correspondía al 31 de diciembre de 2019 fundamentalmente a las fianzas entregadas por las sociedades del Grupo en concepto de los arrendamientos operativos descritos en la Nota 8.

Adicionalmente a los préstamos incluidos en el cuadro anterior, el Grupo al 31 de diciembre de 2019 tenía concedidos préstamos a Socios de la Sociedad dominante y, a su vez, miembros del Consejo de Administración, los cuales se encuentra detallados en la Nota 24.b).

## 26. 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 2020 y 2019 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624084



### Ejercicio 2020:

Descripción	<u>Valor bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Instalación técnica para el control de contaminación de vertidos	113.917	(113.917)	-
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

### Ejercicio 2019:

Descripción	<u>Valor bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Instalación técnica para el control de contaminación de vertidos	113.917	(113.917)	-
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	262.411	(44.478)	217.933
Línea de fibra reducción gas	233.453	(53.177)	180.276
Horno tratamiento bloques	170.186	(28.455)	141.731

Asimismo, los gastos incurridos durante los ejercicios 2020 y 2019 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente han ascendido a 5.783 miles de euros y 3.037 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.

### **27. Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar a las presentes cuentas anuales de forma significativa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624085



## 28. 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 2020 y 2019 el Grupo tenía concedidos avales por determinadas entidades financieras por importe de 4 millones de euros y 5 millones de euros respectivamente, a favor, en su mayor parte, de diversos organismos públicos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020 el Grupo tiene concedidas diversas garantías como fiador de una póliza de préstamo a favor de una sociedad vinculada por importe de 10 millones de euros (10 millones de euros en 2019). 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 2020 por importe de 612 miles de dólares (38.043 dólares a cierre del ejercicio 2019) 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 10.1:

- No vender las acciones de las sociedades Cofel, SAS y SAS Copirel 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, SAS en el ejercicio 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624086

**pikolin**  
grupo

Asimismo, la sociedad Cofel SAS 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 (2019: 1 millón de euros) registrados en el balance de situación consolidado adjunto.

## 29. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2020 y 2019, 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):

2020	Euros	
	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal	Honorarios por servicios cargados por otras firmas de auditoría
<b>Conceptos</b>		
Servicios de auditoría	306.822	165.566
Otros servicios de verificación	227.000	-
Otros servicios permitidos	268.198	-
<b>Total</b>	<b>802.020</b>	<b>165.566</b>

2019	Euros	
	Honorarios por servicios cargados por el auditor principal	Honorarios por servicios cargados por otras firmas de auditoría
<b>Conceptos</b>		
Servicios de auditoría	305.739	120.920
Otros servicios de verificación	22.000	-
Otros servicios permitidos	27.500	-
<b>Total</b>	<b>355.239</b>	<b>120.920</b>

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 2020 y 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624087



### 30. 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.

#### *Criterios de segmentación*

El Grupo identifica sus segmentos operativos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por los Administradores y la Alta Dirección pues son las máximas autoridades en el proceso de toma de decisiones con el poder de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información por segmentos se estructura, generalmente, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Los precios de transferencia en las ventas inter-segmentos son los precios aplicados que como se indica en la Nota 5.17 son precios de mercado. Los costes de estructura y el gasto de personal de la Alta Dirección a nivel Grupo se asignan a cada segmento en función de variables tales como, el personal, número de usuarios, volúmenes de ventas en euros.

#### *Segmentos operativos – de negocio:*

Las líneas de negocio que se describen seguidamente, se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Pikolin en vigor al cierre del ejercicio 2020 teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En los ejercicios 2020 y 2019 Grupo Pikolin centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta la información relativa a su segmento principal:

1. Producción y comercialización de artículos de descanso: colchones, somieres, camas, almohadas y resto de productos relacionados con el descanso.
2. Servicios financieros/ holding: Obtención de intereses y dividendos derivados de sus inversiones financieras, así como gestión centralizada de la financiación del Grupo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624088

**pikolin**  
grupo

Al cierre del ejercicio 2020 dos clientes del Grupo concentraban un volumen de facturación superior al 10% de la cifra de ventas consolidada del Grupo, en un porcentaje 20,5% y 13,5%, cada uno de ellos. En el ejercicio 2019 dos clientes del Grupo concentraban un volumen de facturación superior al 14,2% de la cifra de ventas consolidadas del Grupo, en un porcentaje de 14,20% y 10,02%, cada uno de ellos.

#### ***Información de la cifra de negocios por segmentos***

<b>Actividades</b>	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
(1) Cifra de negocios – artículos descanso	378.848.919	361.990.739
(2) Cifra de negocios – financieros /holding	160.417	5.252.482
<b>Total</b>	<b>379.009.336</b>	<b>367.243.221</b>



CLASE 8.ª



002624089

**pikolin**  
grupo**Ejercicio 2020**

Información segmentada	Euros		
	Segmentos		
	(1)	(2)	(3)
Importe neto de la cifra de negocios	378.848.919	1.504.000	380.352.919
- Ventas clientes externos	378.848.919	160.417	379.009.336
- Ventas intersegmentos	-	1.343.583	1.343.583
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(2.253.082)	-	(2.253.082)
Trabajos realizados por el grupo para su activo	139.628	-	139.628
Aprovisionamientos	(146.035.513)	15.707	(146.019.806)
Otros ingresos de explotación	5.423.760	3.572.709	8.996.469
Gastos de personal	(88.699.666)	(1.161.274)	(89.860.940)
Otros gastos de explotación	(119.964.835)	(6.658.762)	(126.623.597)
- Acreedores externos	(118.621.252)	(6.658.762)	(125.280.014)
- Acreedores intersegmentos	(1.343.583)	-	(1.343.583)
Amortización del inmovilizado	(13.823.769)	(11.969)	(13.835.738)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	46.397	-	46.397
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(75.386)	-	(75.386)
Otros resultados	(954.451)	617	(953.834)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>12.652.002</b>	<b>(2.738.972)</b>	<b>9.913.030</b>
Ingresos financieros	458.989	2.741.245	3.200.234
Gastos financieros	(2.813.383)	(5.425.014)	(8.238.397)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(261.253)	-	(261.253)
Diferencias de cambio	87.682	(852)	86.830
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9.698.685	(4.433.285)	5.265.400
<b>Resultado financiero</b>	<b>7.170.720</b>	<b>(7.117.906)</b>	<b>52.814</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19.822.722</b>	<b>(9.856.878)</b>	<b>9.965.844</b>
Impuestos sobre beneficios	(703.442)	264	(703.178)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>19.119.280</b>	<b>(9.856.614)</b>	<b>9.262.666</b>
Resultado atribuido a socios externos	(45.751)	-	(45.751)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>19.073.529</b>	<b>(9.856.614)</b>	<b>9.216.915</b>
Activos del segmento	437.542.529	200.913.411	638.455.940
Pasivos del segmento	(231.910.280)	(147.112.492)	(379.022.772)
<b>Patrimonio neto del segmento</b>	<b>205.632.249</b>	<b>53.800.919</b>	<b>259.433.168</b>
Flujos netos de efectivo de las actividades de:			
Explotación	35.533.150	(3.368.731)	32.164.419
Inversión	(10.688.333)	(40.996.951)	(51.685.284)
Financiación	8.291.877	40.381.011	48.672.888



CLASE 8.ª



002624090

**pikolin**  
grupo**Ejercicio 2019**

Información segmentada	Euros		
	Segmentos		
	(1)	(2)	(3)
Importe neto de la cifra de negocios	361.990.739	8.918.107	370.908.846
- Ventas clientes externos	361.990.739	5.252.482	367.243.221
- Ventas intersegmentos	-	3.665.625	3.665.625
Variación de existencias de productos terminados y en curso	862.658	-	862.658
Trabajos realizados por el grupo para su activo	597.509	-	597.509
Aprovisionamientos	(143.529.146)	-	(143.529.146)
Otros ingresos de explotación	6.451.395	1.704.524	8.155.919
Gastos de personal	(91.053.971)	(1.275.135)	(92.329.106)
Otros gastos de explotación	(115.006.976)	(6.738.529)	(121.745.505)
- Acreedores externos	(111.341.351)	(6.738.529)	(118.079.880)
- Acreedores intersegmentos	(3.665.625)	-	(3.665.625)
Amortización del inmovilizado	(11.891.743)	(12.163)	(11.903.906)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	38.207	165	38.372
Excesos de provisiones	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	149.852	-	149.852
Otros resultados	12.514	(150)	12.364
<b>Resultado de explotación</b>	<b>8.621.038</b>	<b>2.596.819</b>	<b>11.217.857</b>
Ingresos financieros	63.917	6.248.900	6.312.817
Gastos financieros	(2.989.452)	(3.994.981)	(6.984.433)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(19.685)	-	(19.685)
Diferencias de cambio	(233.136)	(1.416)	(234.522)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(70.277)	-	(70.277)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(3.248.633)</b>	<b>2.252.503</b>	<b>(996.100)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.372.435</b>	<b>4.849.322</b>	<b>10.221.757</b>
Impuestos sobre beneficios	(437.748)	74.861	(362.887)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>4.934.687</b>	<b>4.924.183</b>	<b>9.858.870</b>
Resultado atribuido a socios externos	55.077	-	55.077
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>4.879.610</b>	<b>4.924.183</b>	<b>9.803.793</b>
Activos del segmento	438.328.298	200.229.710	638.558.008
Pasivos del segmento	(232.012.033)	(147.112.492)	(379.124.525)
<b>Patrimonio neto del segmento</b>	<b>206.316.265</b>	<b>53.117.218</b>	<b>259.433.483</b>
Flujos netos de efectivo de las actividades de:			
Explotación	11.025.085	(3.958.331)	7.066.754
Inversión	(10.358.889)	9.478.977	(879.912)
Financiación	4.018.859	(545.723)	3.473.136



CLASE 8.ª



002624091



## **GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

---

El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L., formula el presente informe de gestión consolidado.

#### **1. Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio económico de 2020**

A parte de lo indicado en la nota 3 de la memoria en relación con el COVID-19, no se han producido acontecimientos relevantes durante el ejercicio 2020 capaces de introducir riesgo o incertidumbre, ni diferencias significativas con respecto a ejercicios inmediatamente anteriores. El resultado de 2020 es el indicado en la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales consolidadas.

#### **2. Principales acontecimientos para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio**

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al cierre del ejercicio.

#### **3. Evolución previsible de las sociedades del Grupo**

En cuanto a la evolución de las Sociedades, no se espera ningún cambio significativo en las cifras mantenidas en ejercicios anteriores.

Los riesgos del Grupo son los descritos en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

#### **4. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

El Grupo ha realizado actividades en materia de investigación y desarrollo en línea con periodos anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624092



## 5. Personal

La información sobre plantilla se detalla en la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas. 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

Se informa del periodo medio de pago a proveedores en la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

## 7. Participaciones propias

Tanto la sociedad dominante como las sociedades dependientes integrantes del Grupo no mantiene participaciones propias en cartera, ni han realizado operaciones de compraventa ni de ninguna otra clase con sus participaciones en el ejercicio 2020.

## 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 y gastos realizados en 2020 en materia medioambiental vienen reflejados en la nota 26 de la memoria consolidada.

## 9. Estado de información no financiera

La sociedad Grupopikolin, S.L. ha preparado el estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2020 del Grupo consolidado Grupo Pikolin. El citado informe, a pesar de presentarse de forma separada, forma parte íntegra de este informe de gestión, 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.



CLASE 8.ª



002624093



## 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 2020

---

Reunido el Consejo de Administración de la Sociedad Grupopikolin, S.L. en fecha 31 de marzo de 2021, 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 2020, 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 2020.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020
- d) Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020.
- e) Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.
- f) Informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 (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

---

Con fecha 31 de marzo de 2021, y de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.4 del Real Decreto-Ley 34/2020, de 17 de noviembre, de medidas urgentes de apoyo a la solvencia empresarial y al sector energético, y en materia tributaria, certifico que:

- a) El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L. se reunió el 31 de marzo de 2021 por videoconferencia, con el objeto de formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, documentos a los que se adjunta este certificado.
- b) Que a dicho Consejo asistieron todos los miembros de dicho Consejo de Administración que se detallan en la hoja inmediatamente anterior a ésta excepto D. Alfonso Borja Soláns García, por imposibilidad de conectarse a la videoconferencia, cuyas firmas no se han podido plasmar de forma manuscrita en las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, debido a la crisis sanitaria provocada por el Covid-19.
- c) Todos los asistentes a la reunión del Consejo de Administración mostraron su conformidad con la formulación de las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, documentos a los que se adjunta este certificado y sobre los que garantizo su autenticidad

D. Enrique Ocejo Marín  
Secretario no consejero

FIRMA

\_\_\_\_\_

## **Grupopikolin, S.L.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



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

A los socios de Grupopikolin, S.L.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupopikolin, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de inversiones en empresas del grupo**

Tal y como se indica en la nota 9 de la memoria, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y créditos concedidos a dichas empresas. De acuerdo con los criterios indicados en la nota 4.4 de la memoria, al cierre del ejercicio la Sociedad evalúa las pérdidas por deterioro que puedan existir en las citadas inversiones.

Dado que la determinación del importe recuperable de dichas inversiones requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de la dirección de la Sociedad, 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.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de valoración de inversiones en empresas del grupo, entre los que se incluyen:

- Entendimiento del proceso seguido por la dirección de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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 4.4, 9 y 19 de la memoria 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.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Campos Leza (20427)

3 de mayo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/00086

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624358

**pikolin**  
grupo

## **Grupopikolin, S.L.**

Cuentas anuales e informe  
de gestión al 31 de diciembre de 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624359



Grupopikolin, S.L.

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>431.365.264</b>	<b>414.690.371</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	6	<b>13.143</b>	<b>22.936</b>
Aplicaciones informáticas		13.143	22.936
<b>Inmovilizado material</b>	7	<b>29.874</b>	<b>8.965</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		29.874	8.965
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	9	<b>417.516.708</b>	<b>399.647.195</b>
Instrumentos de patrimonio		185.252.536	210.279.114
Créditos a empresas	8-11	232.264.172	189.368.081
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>12.878.703</b>	<b>13.245.673</b>
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo	8-10	10.681.907	11.142.113
Valores representativos de deuda	8-10	1.010.197	1.010.197
Otros activos financieros	8-11	1.186.599	1.093.363
<b>Activos por impuesto diferido</b>	16	<b>926.836</b>	<b>1.765.602</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>38.443.652</b>	<b>8.431.081</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>2.306.549</b>	<b>2.924.260</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8-11	139.227	151.525
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	8-11-19	1.868.834	2.274.023
Personal	8-11	868	3.166
Activos por impuesto corriente	11	297.620	494.447
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	-	1.099
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	8-11	<b>8.614.200</b>	<b>21.108</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>26.001.360</b>	<b>5.306</b>
Créditos a empresas	19	25.000.000	-
Valores representativos de deuda		999.510	-
Derivados		-	5.306
Otros activos financieros	8-11	1.850	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>25.807</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	13	<b>1.495.736</b>	<b>5.480.407</b>
		<b>469.808.916</b>	<b>423.121.452</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624360



Grupopikolin, S.L.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>301.552.320</b>	<b>297.094.007</b>
<b>Fondos propios</b>	14	<b>301.651.242</b>	<b>299.935.823</b>
Capital		58.037.080	58.037.080
Prima de emisión		90.840.265	90.840.265
Reservas		151.058.478	141.085.666
Resultado del ejercicio		1.715.419	9.972.812
Ajustes por cambio de valor		(98.922)	(2.841.816)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>122.195.193</b>	<b>79.526.244</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	8-15	<b>100.261.640</b>	<b>79.526.244</b>
Obligaciones y otros valores negociables		53.711.308	54.672.548
Deudas con entidades de crédito		44.362.844	23.947.586
Derivados		302.201	327.267
Otros pasivos financieros		1.885.287	578.843
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8-15-19	21.933.553	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>46.061.403</b>	<b>46.501.201</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	8-15	<b>44.725.310</b>	<b>43.776.956</b>
Obligaciones y otros valores negociables		33.322.554	20.724.001
Deudas con entidades de crédito		11.402.756	23.052.955
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8-15-20	14.752	2.143.067
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.321.341	581.178
Proveedores	8-15	203.119	(63.636)
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	8-15-19	135.841	304.829
Personal	8-15	267.960	266.779
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	714.421	73.206
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>469.808.916</b>	<b>423.121.452</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624361



Grupopikolin, S.L.

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2020	2019
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	17	<b>4.643.838</b>	<b>8.964.746</b>
Prestaciones de servicios		1.504.000	5.581.808
Ingresos financieros con empresas del grupo		3.139.838	3.170.438
Dividendos		-	212.500
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>4.707.704</b>	<b>1.805.472</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.707.704	1.802.412
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	3.060
<b>Gastos de personal</b>	17	<b>(1.161.274)</b>	<b>(1.275.135)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.007.028)	(1.070.886)
Cargas sociales		(154.246)	(204.249)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(6.735.484)</b>	<b>(6.811.489)</b>
Servicios exteriores		(6.577.857)	(6.641.834)
Tributos		(157.627)	(169.655)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	6-7	<b>(11.969)</b>	<b>(12.163)</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	165
<b>Otros resultados</b>		<b>617</b>	<b>(150)</b>
Correcciones por deterioro de valor de participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas	9	<b>10.183.715</b>	<b>4.830.100</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>11.627.147</b>	<b>7.501.546</b>
Ingresos financieros		242.522	6.456.618
Gastos financieros		(5.459.079)	(4.039.568)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(261.298)	(19.230)
Diferencias de cambio		(852)	(1.416)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(4.433.286)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	18	<b>(9.911.993)</b>	<b>2.396.404</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.715.154</b>	<b>9.897.950</b>
Impuestos sobre beneficios	16	265	74.862
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.715.419</b>	<b>9.972.812</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624362

**pikolin**  
grupo

**Grupopikolin, S.L.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresado en euros)

	Nota	2020	2019
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	3	<b>1.715.419</b>	<b>9.972.812</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	14	<b>94.394</b>	<b>(1.178.649)</b>
Por valoración de activos financieros disponibles para la venta		25.243	(1.507.100)
Por cobertura de flujos de efectivo		18.799	(64.432)
Efecto impositivo		50.352	392.883
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>2.648.500</b>	-
Por valoración de activos financieros disponibles para la venta (nota 10)		3.531.333	-
Efecto impositivo		(882.833)	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>4.458.313</b>	<b>8.794.163</b>



CLASE 8.ª



002624363

**Grupopikolin, S.L.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
**(Expresado en euros)**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
<b>Saldo Final Ejercicio 2018</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>128.632.765</b>	<b>6.808.281</b>	<b>(1.663.167)</b>	<b>282.555.224</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	9.972.812	(1.178.649)	8.794.163
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	6.808.281	(6.808.281)	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	5.644.620	-	-	5.644.620
<b>Saldo Inicio Ejercicio 2019</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>141.085.666</b>	<b>9.972.812</b>	<b>(2.841.816)</b>	<b>297.094.007</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	1.715.419	2.742.894	4.458.313
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	9.972.812	(9.972.812)	-	-
<b>Saldo Final Ejercicio 2020</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>151.058.478</b>	<b>1.715.419</b>	<b>(98.922)</b>	<b>301.552.320</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624364



Grupopikolin, S.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2020**  
(Euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b><u>1.715.154</u></b>	<b><u>9.897.950</u></b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b><u>(3.399.391)</u></b>	<b><u>(10.384.779)</u></b>
Amortización del inmovilizado (+)	11.969	12.163
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(10.183.515)	(4.830.100)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros. (+/-)	-	-
Ingresos financieros (+/-)	(3.382.360)	(9.627.056)
Gastos financieros (+)	5.459.079	4.039.568
Diferencias de cambio	852	1.416
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	4.694.584	19.230
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b><u>2.440.832</u></b>	<b><u>(983.837)</u></b>
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	414.647	(923.512)
Otros activos corrientes	(22.410)	4.473
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.048.595	171.405
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	-	(236.203)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>(4.964.092)</u></b>	<b><u>(2.468.437)</u></b>
Pagos de intereses (-)	(5.632.480)	(3.953.677)
Cobros de intereses (+)	471.296	1.541.685
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	197.092	(56.445)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>(4.207.497)</u></b>	<b><u>(3.939.103)</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624365



Grupopikolin, S.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2020**  
(Euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos de inversiones (-)</b>	<b>(49.858.879)</b>	<b>(6.252.699)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(47.701.750)	(3.510.984)
Inmovilizado intangible	-	(7.210)
Inmovilizado material	(23.085)	-
Otros activos financieros	(2.134.044)	(2.734.505)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>9.700.694</b>	<b>15.830.696</b>
Empresas del grupo y asociadas	9.333.724	15.087.509
Otros activos financieros	366.970	743.187
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversiones</b>	<b>(40.158.185)</b>	<b>9.577.997</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>40.381.011</b>	<b>154.279</b>
<b>Emisión:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (+)	20.551.438	-
Deudas con entidades de crédito (+)	23.611.699	3.885.916
Deudas con empresas del grupo (+)	19.826.256	-
Otras deudas (+)	-	337.464
<b>Devolución y amortización de:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (-)	(8.700.000)	(882.472)
Deudas con entidades de crédito (-)	(14.887.364)	(2.014.849)
Deudas con empresas del grupo (-)	(21.018)	(1.171.780)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(700.000)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>40.381.011</b>	<b>(545.721)</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(3.984.671)</b>	<b>5.073.943</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.480.407	406.464
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.495.736	5.480.407



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624366

**pikolin**  
grupo

**Grupopikolin, S.L.**

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2020**  
(Euros)

---

**1. Información general**

Grupopikolin, S.L. se constituyó el 24 de abril de 2003. Su domicilio social está fijado en Ronda Ferrocarril, 24 Plataforma Logística Plaza en Zaragoza, 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.

Su objeto social es a) La fabricación y comercialización, en su más amplio sentido de cualquier forma, de colchones, somieres, bases, almohadas, así como de cualquier otro artículo destinado al descanso o relacionado con el o amueblamiento, la decoración y sus complementos, sin limitación alguna; la obtención, fabricación, transformación, compra y venta de todas las materias primas necesarias para el desarrollo de las precedentes actividades b) La adquisición, promoción, explotación, bien directamente bien en arrendamiento no financiero, y enajenación de inmuebles c) La adquisición, tenencia, disfrute, dirección, gestión y administración de valores mobiliarios emitidos por empresas o entidades de cualquier naturaleza d) Las inversiones financieras y mobiliarias y, para ello, la compra, venta y pignoración de toda clase de títulos y valores, sean o no de contratación bursátil, por cuenta propia, quedando expresamente excluidas las actividades reservadas a las instituciones de inversión colectiva, las comprendidas en la Ley de Mercado de Valores y, en su caso, las reservadas por Leyes especiales a determinadas entidades e) La promoción, fomento y participación en otras compañías y negocios de lícito comercio realizando, entre otros, servicios de análisis de inversión y de búsqueda de nuevas oportunidades de negocio de toda índole f) La prestación de servicios de asesoría, gestión, apoyo y dirección en materia comercial, financiera, administrativa, contable, fiscal y de organización de empresas comerciales e industriales, cualquiera que sea su índole g) El estudio, elaboración y desarrollo de proyectos relacionados con Centros o Parques Comerciales, Parques Deportivos y de Ocio, Áreas Residenciales, Hoteles, Equipamientos Comunitarios y Sociales h) La prestación de servicios financieros y la concesión de préstamos y créditos a otras sociedades del mismo grupo empresarial o familiar y que por tanto se encuentren vinculadas con esta a efectos del artículo 18 de la Ley 27/2014, del 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, quedando en todo caso expresamente excluidas las actividades financieras reservadas a las instituciones de inversión colectiva, las operaciones comprendidas en el ámbito de la Ley de Mercado de Valores y, en su caso, las reservadas por Leyes especiales a determinadas entidades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624367

**pikolin**  
grupo

El objeto social podrá ser desarrollado, total o parcialmente, mediante la titularidad de acciones o participaciones, incluso por vía de constitución, en sociedades o en cualquier otra forma de asociación de idéntico o análogo objeto social. En ningún caso la Sociedad captará públicamente fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos, y tampoco captará recursos para su gestión mediante el contrato de cuentas en participación y cualquier forma de comunidad de bienes y derechos. Para el desarrollo de aquellas actividades que requieran titulación específica, salvo que alguno de los socios o todos ellos tengan u obtengan tal titulación, la Sociedad deberá contratar los servicios de los profesionales que en cada caso sean competentes.

Su actividad principal se desarrolla principalmente en el territorio nacional.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupopikolin, S.L. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 31 de marzo de 2020. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, fueron aprobadas por la Junta General de Socios de Grupopikolin, S.L. celebrada el 30 de octubre de 2020 y depositadas en el Registro Mercantil de Zaragoza.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

### **b) Principios contable no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624368



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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad 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, 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 hacen referencia a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Notas 4.1, 4.2 y 4.4).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.4).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, 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.

#### Impactos COVID-19

Desde diciembre de 2019, la COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha expandido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento ha afectado de forma significativa a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Grupo del cual la Sociedad es la entidad dominante.

Como consecuencia de lo anterior, con fecha 14 de marzo de 2020 se publicó en España el Real Decreto 463/2020, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de crisis sanitaria generada, entrando en vigor el mismo día de su publicación, la cual ha sido prorrogada en sucesivos decretos aprobados por el Gobierno, siendo el último el Real Decreto 926/2020 aprobado el 25 de octubre de 2020 que fija una prórroga del Estado de Alarma hasta el 9 de mayo de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624369

**pikolin**  
grupo

Entre otras medidas, las diferentes sociedades del Grupo de la cual la sociedad es la dominante, han obtenido resoluciones favorables de la Autoridad Laboral, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto-ley 8/2020 de 17 de marzo de 2020 y 30/2020 de 29 de septiembre de 2020, de forma que se han ejecutado durante 2020 distintos Expedientes de Regulación Temporal de Empleo, los cuales ya no están vigentes a 31 de diciembre de 2020. Asimismo, se han formalizado una serie de instrumentos de deuda con vencimientos a largo plazo (nota 15) que ha permitido adaptar la posición financiera a la situación actual, la cual le permitirá poder hacer frente a las necesidades de tesorería en el medio plazo.

La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados en ejercicios sucesivos dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en la economía, entre otros. La Sociedad ha tomado las medidas necesarias para minimizar, en la medida de lo posible, los posibles impactos derivados de esta pandemia.

d) Agrupación de partidas

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

e) Principio de empresa en funcionamiento

El balance presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 7.617 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (38.070 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Sin embargo, la Sociedad presenta una situación patrimonial equilibrada y existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento. Estos factores son:

- La Sociedad es cabecera de un Grupo, y en el modelo de negocio de éste, la Sociedad es la encargada de obtener la parte de la financiación de las empresas del Grupo español. En concreto, el fondo de maniobra negativo al cierre del ejercicio 2020 es consecuencia, principalmente, entre otros, del epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables" que mantiene la Sociedad al corto plazo, el cual corresponde fundamentalmente a la financiación obtenida por la Sociedad para el Grupo a través de la emisión de pagarés a corto plazo descritos en la Nota 15, con el fin de destinar dicha financiación al resto de sociedades del Grupo.
- El fondo de maniobra del balance consolidado de Grupopikolin, S.L. y sociedades dependientes es positivo por 53.057 miles de euros.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624370



En base a lo anteriormente expuesto los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

### 3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 de la Sociedad que se somete a la aprobación de la Junta General de Socios y la que fue aprobada para el ejercicio 2019 son las siguientes (en euros):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Base de reparto:</b>		
Beneficio del ejercicio	<u>1.715.419</u>	<u>9.972.812</u>
	<b><u>1.715.419</u></b>	<b><u>9.972.812</u></b>
<b>Aplicación:</b>		
A reservas voluntarias	<u>1.715.419</u>	<u>9.972.812</u>
	<b><u>1.715.419</u></b>	<b><u>9.972.812</u></b>

En los últimos 5 ejercicios la Sociedad ha distribuido dividendos únicamente en el ejercicio 2018 por importe de 700 miles de euros (véase Nota 14).

### 4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### 4.1. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Activos intangibles



002624371



### *Aplicaciones informáticas*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. 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 4 años.

### ***Deterioro de valor de activos intangibles y materiales***

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un fondo de comercio u otros activos intangibles, y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado “test de deterioro”, la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

A cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no hay pérdidas por deterioro de valor de los activos incluidos en los epígrafes “Inmovilizado intangible” e “Inmovilizado material”.

### **4.2. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad financiera, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624372

**pikolin**  
grupo

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4

#### 4.3. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

##### *Arrendamiento financiero*

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

La Sociedad no tiene arrendamientos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624373



### *Arrendamiento operativo*

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

## **4.4. Instrumentos financieros**

### *4.4.1. Activos financieros*

#### *Clasificación*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en:

1. Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624374



3. **Activos financieros mantenidos para negociar:** son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
4. **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:** se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.
5. **Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo:** se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
6. **Activos financieros disponibles para la venta:** se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Valoración posterior*

Los préstamos y partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624375

**pikolin**  
grupo

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumentan en efectos comerciales, los cuales se descuentan en instituciones financieras cuando las necesidades de tesorería así lo aconsejan. En el balance de situación, el saldo de clientes incluye los efectos descontados salvo buen fin y pendientes de vencimiento, figurando su contrapartida por el mismo importe en el capítulo de deudas con entidades de crédito del epígrafe deudas a corto plazo. Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y no se difieren a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, existe la presunción de que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624376

**pikolin**  
grupo

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se clasifican, en su caso, de dudoso cobro y se registra el correspondiente deterioro en base a un análisis individualizado de los saldos deudores, determinando las cantidades que se estiman de dudosa realización cuando es patente la insolvencia del deudor o cuando, entre otros, transcurridos determinados plazos y realizadas las oportunas gestiones de cobro, no se obtiene un resultado positivo de las mismas.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas

#### 4.4.2. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624377

**pikolin**  
grupo

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### 4.4.3. Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y de los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, han de ser designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, se ha de verificar inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

- Coberturas de valor razonable: En este caso, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta, atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en resultados.
- Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624378

**pikolin**  
grupo

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad mantiene operaciones de permuta de tipos de interés al objeto de cubrir las posibles fluctuaciones del tipo de interés sobre los bonos emitidos (véase Nota 15). En relación con los mismos, la Sociedad ha designado dichos instrumentos financieros derivados como de cobertura contable al cumplirse las condiciones anteriormente descritas, registrando sus cambios de valor razonable en el patrimonio neto.

Durante el ejercicio 2020, los Administradores de la Sociedad han estimado la consideración del riesgo de crédito en la valoración de la cartera de derivados, sin que de la misma se haya desprendido impacto significativo al 31 de diciembre de 2020.

#### **4.5. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

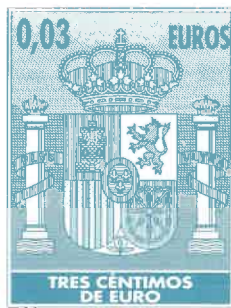
Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

#### **4.6. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624379

**pikolin**  
grupo

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624380

**pikolin**  
grupo

#### 4.7. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 4.8. Provisiones y contingencias

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

- 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.
- 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 la Sociedad.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624381



Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

#### **4.9. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

#### **4.10. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### **4.11. Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624382

**pikolin**  
grupo

#### 4.12. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones no reintegrables, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
2. Subvenciones de carácter reintegrable: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
3. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

#### 4.13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Dentro de este epígrafe se registran las cuentas corrientes de la Sociedad así como inversiones a corto plazo de gran liquidez, esto es, depósitos y pagarés convertibles en efectivo con vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de adquisición, sin riesgos significativos de cambio de valor, y que forman parte de la política de gestión de riesgos normal de la tesorería de la Sociedad. Al cierre del ejercicio 2020 y 2019 el importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a tesorería (cuentas corrientes).

#### 4.14. Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624383



Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

## 5. Gestión del riesgo financiero

### 5.1 Factores de riesgo financiero

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en el departamento financiero de la Sociedad, el 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 a la Sociedad:

#### 1. Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad 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.

La Sociedad 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 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 autoriza a la entidad financiera para que realice los movimientos necesarios para una mejor organización de la tesorería del Grupo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624384



En la Nota 8.b se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad 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 de la Sociedad 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. La Sociedad 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 a través de los bonos descritos en la Nota 15, la Sociedad tiene contratados instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps de tipos de interés) cuyas características se describen en la Nota 12.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra fundamentalmente en las operaciones estratégicas de compra de diversas filiales en el extranjero. A cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no hay ningún contrato de cobertura en este sentido.

6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 31/12/2019	Adiciones o dotaciones	Saldo al 31/12/2020
<b>Aplicaciones informáticas:</b>			
Coste	58.746	-	58.746
Amortización acumulada	(35.810)	(9.793)	(45.603)
	<b>22.936</b>	<b>(9.793)</b>	<b>13.143</b>
<b>Total:</b>			
Coste	58.746	-	58.746
Amortización acumulada	(35.810)	(9.793)	(45.603)
<b>Total</b>	<b>22.936</b>	<b>(9.793)</b>	<b>13.143</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624385

**pikolin**  
grupo

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Adiciones o</u> <u>dotaciones</u>	<u>Euros</u> <u>Saldo al</u> <u>31/12/2019</u>
<b>Aplicaciones informáticas:</b>			
Coste	51.537	7.209	58.746
Amortización acumulada	<u>(26.589)</u>	<u>(9.221)</u>	<u>(35.810)</u>
	<b><u>24.948</u></b>	<b><u>(2.012)</u></b>	<b><u>22.936</u></b>
<b>Total:</b>			
Coste	51.537	7.209	58.746
Amortización acumulada	<u>(26.589)</u>	<u>(9.221)</u>	<u>(35.810)</u>
<b>Total</b>	<b><u>24.948</u></b>	<b><u>(2.012)</u></b>	<b><u>22.936</u></b>

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad no tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que siguieran en uso.

## 7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Adiciones o</u> <u>dotaciones</u>	<u>Bajas o</u> <u>retiros</u>	<u>Euros</u> <u>Saldo al</u> <u>31/12/2020</u>
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>				
Coste	34.795	23.085	(886)	56.994
Amortización acumulada	<u>(25.830)</u>	<u>(2.176)</u>	<u>886</u>	<u>(27.120)</u>
	<b><u>8.965</u></b>	<b><u>20.909</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>29.874</u></b>
<b>Total:</b>				
Coste	34.795	23.085	(886)	56.994
Amortización acumulada	<u>(25.830)</u>	<u>(2.176)</u>	<u>886</u>	<u>(27.120)</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.965</u></b>	<b><u>20.909</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>29.874</u></b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624386

**pikolin**  
grupo

	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones o</u>	<u>Bajas o</u>	<u>Euros</u>
	<u>31/12/2018</u>	<u>dotaciones</u>	<u>retiros</u>	<u>Saldo al</u>
				<u>31/12/2019</u>
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>				
Coste	34.795	-	-	34.795
Amortización acumulada	(22.888)	(2.942)	-	(25.830)
	<b>11.907</b>	<b>(2.942)</b>	<b>-</b>	<b>8.965</b>
<b>Total:</b>				
Coste	34.795	-	-	34.795
Amortización acumulada	(22.888)	(2.942)	-	(25.830)
<b>Total</b>	<b>11.907</b>	<b>(2.942)</b>	<b>-</b>	<b>8.965</b>

a) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 23 miles de euros (2019: 20 miles de euros).

b) Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad 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):

	<u>Valor nominal</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Menos de un año	4.774.648	4.488.900
Entre uno y cinco años	19.028.968	17.894.828
Más de cinco años	16.045.431	19.619.967
<b>Total pagos</b>	<b>39.849.047</b>	<b>42.003.695</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio 2020 ha ascendido a 4.528 miles de euros (2019: 4.512 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624387

**pikolin**  
grupo

En su posición de arrendatario, la sociedad centraliza los arrendamientos de las naves industriales e instalaciones administrativas ubicadas en PLAZA, siendo subarrendados con posterioridad a las sociedades del grupo. Dichos contratos de arrendamiento tienen una duración obligatoria de 15 años y/o 12 años para determinados arrendamientos.

Adicionalmente, se mantienen arrendamientos de otras naves productivas, locales y almacenes, en parte de los cuales, varias sociedades del grupo desarrollan su actividad y los mismos son subarrendados a éstas por la Sociedad.

Por otro lado, al cierre del ejercicio 2020 y 2019 la Sociedad 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):

	Valor nominal	
	2020	2019
Menos de un año	1.865.913	2.199.966
Entre uno y cinco años	7.463.654	8.799.862
Más de cinco años	5.197.697	8.755.985
<b>Total cobros</b>	<b>14.527.264</b>	<b>19.755.813</b>

En dichos importes no se encuentran contemplados los ingresos por arrendamientos refacturados a las empresas del grupo.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como ingreso en el ejercicio 2020 ha ascendido a 4.708 miles de euros (2019: 4.687 miles de euros). En el ejercicio 2020, dichos ingresos por arrendamiento se encuentran registrados dentro del epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente", mientras que en el ejercicio 2019, 3.054 miles de euros se encontraban registrados en el epígrafe "Prestación de servicios" y 1.632 miles de euros en el epígrafe "Otros ingresos de explotación".

En su posición de arrendador, los contratos operativos más significativos que tiene la Sociedad corresponden al subarriendo de naves productivas y centros de distribución a la sociedad del grupo Pikolin, S.L. En concreto, el importe de los ingresos por arrendamiento durante el ejercicio 2020 en concepto de dichos arrendamientos ha ascendido a 1.056.977 euros (1.055.921 en el ejercicio 2019). Dichos contratos tienen una duración media de 15 años, si bien dichos contratos no tienen una duración obligatoria mínima para las partes



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624388



## 8. 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", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo (Nota 9) es el siguiente:

	Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activos disponibles para la venta	10.681.907	11.142.113	1.010.197	1.010.197	-	-
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (nota 11)	-	-	-	-	233.450.771	190.461.444
	<b>10.681.907</b>	<b>11.142.113</b>	<b>1.010.197</b>	<b>1.010.197</b>	<b>233.450.771</b>	<b>190.461.444</b>

	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activos disponibles para la venta	-	-	999.510	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (nota 11)	-	-	-	-	35.624.979	2.455.128
Tesorería	-	-	-	-	1.495.736	5.480.407
	-	-	-	-	<b>37.120.715</b>	<b>7.935.535</b>

	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Débitos y partidas a pagar (nota 15)	44.362.844	23.947.586	53.711.308	54.672.548	23.818.840	578.843
Derivados de cobertura (nota 12)	-	-	-	-	302.201	327.267
	<b>44.362.844</b>	<b>23.947.586</b>	<b>53.711.308</b>	<b>54.672.548</b>	<b>24.121.041</b>	<b>906.110</b>



002624389

CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Débitos y partidas a pagar (nota 15)	11.402.756	23.052.955	33.322.554	20.724.001	621.672	2.651.039
	<b>11.402.756</b>	<b>23.052.955</b>	<b>33.322.554</b>	<b>20.724.001</b>	<b>621.672</b>	<b>2.651.039</b>

b) Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Euros TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	33.535.559	-	-	-	232.264.172	-	265.799.731
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	10.681.907	10.681.907
Valores representativos de deuda	999.510	-	-	-	-	1.010.197	2.009.707
Otros activos financieros	80.491	-	-	-	-	1.186.599	1.267.090
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	2.008.929	-	-	-	-	-	2.008.929
Efectivo	1.495.736	-	-	-	-	-	1.495.736
<b>Totales</b>	<b>38.120.225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232.264.172</b>	<b>12.878.703</b>	<b>283.263.100</b>

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019:

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	189.368.081	189.368.081
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	11.142.113	11.142.113
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1.010.197	1.010.197
Otros activos financieros	21.108	-	-	-	-	1.093.363	1.114.471
Derivados	5.306	-	-	-	-	-	5.306
Préstamos y partidas a cobrar	2.428.714	-	-	-	-	-	2.428.714
Efectivo	5.480.407	-	-	-	-	-	5.480.407
<b>Totales</b>	<b>7.935.535</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>202.613.754</b>	<b>210.549.289</b>



002624390

CLASE 8.<sup>a</sup>**pikolin**  
grupo

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	33.322.554	15.840.105	-	-	19.871.203	18.000.000	87.033.862
Deudas con entidades de crédito	11.402.756	17.506.071	8.103.714	6.493.641	3.872.814	8.386.604	55.765.600
Derivados	-	79.652	-	-	-	222.549	302.201
Deudas con empresas del grupo y asociadas	14.752	-	-	-	21.933.553	-	21.948.305
Otros pasivos financieros	-	190.419	190.419	190.419	190.419	609.068	1.370.744
Débitos y partidas a pagar	606.920	-	-	-	-	514.543	1.121.463
	<b>45.346.982</b>	<b>33.616.247</b>	<b>8.294.133</b>	<b>6.684.060</b>	<b>45.867.989</b>	<b>27.732.764</b>	<b>167.542.175</b>
Intereses a pagar no devengados	4.917.055	3.685.306	2.871.983	2.450.373	2.310.424	1.237.607	17.472.748
<b>Totales</b>	<b>50.264.037</b>	<b>37.301.553</b>	<b>11.166.116</b>	<b>9.134.433</b>	<b>48.178.413</b>	<b>28.970.371</b>	<b>185.014.923</b>

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 era el siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	20.724.001	24.875.567	9.951.211	-	-	19.845.771	75.396.550
Deudas con entidades de crédito	23.052.955	4.851.699	10.235.763	1.925.555	1.453.662	5.480.906	47.000.540
Derivados	-	159.296	-	-	-	167.971	327.267
Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.143.067	-	-	-	-	-	2.143.067
Débitos y partidas a pagar	507.972	-	-	-	-	578.843	1.086.815
	<b>46.427.995</b>	<b>29.886.562</b>	<b>20.186.974</b>	<b>1.925.555</b>	<b>1.453.662</b>	<b>26.073.491</b>	<b>125.954.239</b>
Intereses a pagar no devengados	3.248.288	3.066.806	1.703.256	1.108.752	1.094.699	1.122.813	11.344.614
<b>Totales</b>	<b>49.676.283</b>	<b>32.953.368</b>	<b>21.890.230</b>	<b>3.034.307</b>	<b>2.548.361</b>	<b>27.196.304</b>	<b>137.298.853</b>

Los intereses a pagar no devengados en ejercicios futuros tanto para el ejercicio 2020 como para el 2019 se han calculado por los Administradores de la Sociedad sobre la deuda dispuesta con terceros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624391



## 9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de inversiones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
Instrumentos de patrimonio	185.252.536	210.279.114
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<u>232.264.172</u>	<u>189.368.081</u>
<b>Largo plazo</b>	<b><u>417.516.708</u></b>	<b><u>399.647.195</u></b>
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	<u>8.614.200</u>	<u>21.108</u>
<b>Corto plazo</b>	<b><u>8.614.200</u></b>	<b><u>21.108</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624392

**pikolin**  
grupo

- a) Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo dentro del perímetro de consolidación

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, asociadas y multigrupo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Dirección</u>	<u>Actividad</u>
Pikolin, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Fabricación y venta de colchones, somiers, camas, muebles y otras
Confordes, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Fabricación y venta de colchones, somiers, camas, muebles y otras
Espadesa Retail, S.L. (anteriormente denominada Española del descanso, S.L.)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Comercialización y distribución a través de franquicias de muebles en general
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	Plaza Utrillas, nº 4 (Zaragoza)	Comercialización de artículos para el descanso
Seviriber, S.A.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Servicios de seguridad y vigilancia
Smatex, S.L.	Polígono industrial Les Vinyes, Miramar (Valencia)	Fabricación y venta de colchones, somiers, camas, muebles y otras.
Espaço Descanso, LTDA.	Rodrigo de Beires, 57. Aldeia de Paio Pires (Portugal)	Comercialización de colchones y somiers
Espacio Descanso Spain, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Comercialización de productos de decoración, amueblamiento y descanso
Dunlopillo Holdings SDN BHD	Kuala Lumpur, (Malasia)	Tenencia de valores
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L	Calle Los Ángeles nº 5, Polígono Industrial Centrovía, La Muela (Zaragoza)	Fabricación y comercialización de camas, muebles y accesorios mecánicos e hidráulicos de uso sanitario y hospitalario



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624393

**pikolin**  
grupo

	% de participación			
	2020		2019	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Pikolin, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Confordes, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Espadesa Retail, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Compañía Europea de artículos de descanso, S.L.	99,50%	0,05%	99,50%	0,05%
Seiviriber, S.A.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Smatex, S.L.	85,01%	-	85,01%	-
Espaço Descanso, LTDA.	100%	-	100%	-
Dunlopillo Holdings SDN BHD	100%	-	100%	-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%

Los importes del capital, reservas y resultado del ejercicio al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas, son como sigue:

### Ejercicio 2020

Denominación	Capital y prima	Resto de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Euros Valor en libros		
				Coste	Deterioro/ Reversión del ejercicio	Deterioro acumulado
Pikolin, S.L. (*)	16.608.991	78.325.285	543.498	127.575.647	-	-
Confordes, S.L. (*)	1.081.750	155.121	223.402	4.278.425	-	-
Espadesa Retail, S.L. (*)	9.000.035	(5.230.575)	(163.610)	9.890.101	-	-
Compañía Europea de artículos de descanso, S.L. (*)	1.202.024	903.342	209.636	4.013.671	-	-
Seiviriber, S.A. (**)	90.150	32.531	365	95.168	-	-
Smatex, S.L. (*)	2.469.788	2.721.100	425.994	5.502.417	-	-
Dunlopillo Holdings SDN BHD (*)	25.250.521	(10.977.125)	(268.393)	17.602.204	-	-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. (*)	25.250.521	(17.561.422)	3.628.507	20.498.674	10.763.422	(4.203.771)
				<b>189.456.307</b>	<b>10.763.422</b>	<b>(4.203.771)</b>

(\*) Sociedad auditada por PwC.

(\*\*) Cifras no auditadas por no existir obligación legal para ello.



CLASE 8.<sup>a</sup>

002624394

**pikolin**  
grupo**Ejercicio 2019**

Denominación	Capital y prima	Resto de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Euros Valor en libros		
				Coste	Deterioro/ Reversión del ejercicio	Deterioro acumulado
Pikolin, S.L. (*)	16.608.991	71.553.483	6.813.985	127.575.647	-	-
Confordes, S.L. (*)	1.081.750	31.514	123.607	4.278.426	-	-
Espadesa Retail, S.L. (*)	9.000.035	(4.831.002)	(399.573)	9.890.101	-	-
Compañía Europea de artículos de descanso, S.L. (*)	1.202.024	740.184	163.158	4.013.671	-	-
Seiviriber, S.A. (**)	90.150	31.528	1.337	95.168	-	-
Smatex, S.L. (*)	2.469.788	2.156.827	564.272	5.502.417	-	-
Dunlopillo Holdings SDN BHD (*)	25.250.521	(8.985.016)	(820.517)	17.602.204	-	-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.(*)	19.498.000	(17.944.787)	383.365	20.498.673	4.703.673	(14.967.193)
				<b>189.456.307</b>	<b>4.703.673</b>	<b>(14.967.193)</b>

(\*) Sociedad auditada por PwC.

(\*\*) Cifras no auditadas por no existir obligación legal para ello.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Respecto al ejercicio anterior, con fecha 30 de junio de 2019, la Junta General de Socios de Smatex, S.L., en su reunión de dicha fecha, acordó un reparto de dividendos por importe de 250.000 euros por la distribución del resultado del ejercicio anterior, registrándose un ingreso por dividendos por la parte correspondiente de 212.500 euros (véase Nota 18).

Asimismo, durante el ejercicio anterior la Sociedad aprobó una aportación de socios a la sociedad dependiente Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. por importe de 1.000 miles de euros mediante condonación de un crédito por la misma cuantía.

En el caso de identificar indicios de deterioro se realiza análisis de la recuperabilidad de las inversiones mediante método del valor actual de los flujos de efectivo futuros actualizados con la tasa de descuento aplicable según las estimaciones de la dirección de la Sociedad.



CLASE 8.ª



002624395

**pikolin**  
grupo

Las hipótesis clave proyectadas, en los citados análisis de recuperabilidad han sido las siguientes:

	<u>Sociedades ubicadas en España</u>	<u>Sociedades ubicadas en Asia</u>
<b>2020</b>		
Periodo proyectado	10 años	10 años
Tasa de crecimiento (1)	0%	0%
Tasa de descuento (2)	6,77%	8,94%
<b>2019</b>		
Periodo proyectado	10 años	10 años
Tasa de crecimiento (1)	0-1,5%	0%
Tasa de descuento (2)	5,91%	9,18%

- (1) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.  
(2) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

Durante el presente ejercicio 2020, la Sociedad ha registrado una reversión del deterioro de 10.763.422 euros (2019: reversión del deterioro por importe de 4.703.673 euros) sobre la participación que mantiene en la sociedad Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. a los efectos de ajustar el importe recuperable estimado por los Administradores en dicha fecha de acuerdo a las previsiones de flujos futuras de dicha sociedad. Esta reversión y deterioro se encuentran registrados dentro del epígrafe "Correcciones por deterioro de valor de participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas"

- b) Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo no incluidas en el perímetro de consolidación

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo excluidas del perímetro de consolidación al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

<u>Nombre de la sociedad</u>	<u>Dirección</u>	<u>Actividad</u>
Grupoiberebro, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Adquisición, promoción, explotación y enajenación de inmuebles.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624396

**pikolin**  
grupo

Denominación	2020		% de participación	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Grupoiberebro, S.L.	-	-	15,76%	-

	Euros	
	2020	2019
Grupoiberebro, S.L.	-	35.790.000
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>35.790.000</b>

Con fecha 18 de diciembre de 2020 se ha elevado a público escritura de compra-venta de participaciones, por la cual Grupopikolin, S.L. vende y transmite libre de cargas 387.074 participaciones de Grupoiberebro, S.L., lo que supone un 15,76% de participación, a su socio mayoritario, Lideka, S.L. Esta transacción se ha valorado a valor razonable de acuerdo con el marco normativo financiero aplicable, no generando impacto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias dado que dicho valor razonable está en línea con el valor contable a fecha de la operación.

c) Créditos a empresas del grupo y asociadas

Dentro de este epígrafe cabe diferenciar créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas, incluidas dentro del perímetro de consolidación, por un valor bruto de 77.250 miles de euros a largo plazo y 8.614 miles de euros a corto plazo (2019: 74.322 miles de euros a largo plazo), los cuales son descritos en la Nota 20 y, por otra parte, créditos concedidos a otras empresas del grupo no incluidas en el perímetro de consolidación por importe de 156.981 miles de euros a largo plazo, así como 25.000 miles de euros registrados a corto plazo (2019: 116.046 miles de euros a largo plazo).

Respecto a los créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación, atienden a posiciones deudores de cash-pooling y otros créditos concedidos (ver Nota 20). A cierre del ejercicio 2020 existen deterioros por tales créditos por importe de 1.966.946 euros (2019: 1.387.238 euros), habiendo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias 2020 un gasto de 579.707 euros los cuales atienden íntegramente a créditos concedidos a la sociedad Espazo Descanso Unipersonal, LTDA, estando totalmente deteriorados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624397



En relación con los créditos concedidos a empresas del grupo no incluidas en el perímetro de consolidación, atienden a 3 préstamos concedidos al socio mayoritario de la sociedad, Lideka, S.L. (Nota 14.1), cuyo origen se corresponde con un traspaso de tales créditos realizado en el ejercicio 2019, los cuales se mantenían con Grupoiberebro, S.L. Estos préstamos devengan un tipo de interés de mercado y vencimiento en 2025. Adicionalmente, existe una cuenta a cobrar con la sociedad matriz, Lideka, S.L., por importe de 25.000 miles de euros registrado en el corto plazo (nota 19.2).

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.

## 10. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio:		
- Valorados a valor razonable	10.681.907	11.142.113
Valores representativos de deuda	1.010.197	1.010.197
<b>Largo plazo</b>	<b>11.692.104</b>	<b>12.152.310</b>
<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>		
Valores representativos de deuda	999.510	-
<b>Corto plazo</b>	<b>999.510</b>	<b>-</b>

### a) Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable

Dentro del epígrafe de "Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable" 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 4.4, dichos activos disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624398

**pikolin**  
grupo

La Sociedad ostenta al 31 de diciembre de 2020 el 14,29% (el 16,10% al 31 de diciembre de 2019) de las acciones de la sociedad cotizada en el mercado alternativo bursátil, Pangaea Oncology, S.A., reflejando un importe de la inversión de 4.281.818 euros (4.622.618 euros al 31 de diciembre de 2019).

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>11.142.113</b>	<b>9.951.815</b>
Altas	1.500.000	2.710.882
Bajas	(1.188.947)	(13.484)
Ganancias netas transferidas al patrimonio neto	25.243	69.525
Pérdidas netas transferidas al patrimonio neto	-	(1.576.625)
Pérdidas netas transferidas a la cuenta de pérdidas y ganancias	(796.502)	-
<b>Saldo final</b>	<b>10.681.907</b>	<b>11.142.113</b>

b) Valores representativos de deuda

Dentro del epígrafe “Valores representativos de deuda” se encuentran registradas fundamentalmente inversiones a largo plazo y a corto plazo en obligaciones y bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624399



## 11. Préstamos y partidas a cobrar

	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
- Créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	234.231.118	190.755.319
- Otros activos financieros (fianzas)	1.186.599	1.093.363
- Provisiones por créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	<u>(1.966.946)</u>	<u>(1.387.238)</u>
	<b><u>233.450.771</u></b>	<b><u>190.461.444</u></b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	8.614.200	21.108
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	268.957	241.896
- Clientes empresas del grupo y asociadas	1.868.834	2.274.023
- Personal	868	3.166
- Activos por impuesto corriente	297.620	494.447
- Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	1.099
- Otros activos financieros	25.001.850	-
- Provisiones por deterioro del valor clientes	<u>(129.730)</u>	<u>(90.371)</u>
	<b><u>35.922.599</u></b>	<b><u>2.945.368</u></b>
	<b><u>269.373.370</u></b>	<b><u>193.406.812</u></b>

El saldo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 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.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b><u>(90.371)</u></b>	<b><u>(4.535)</u></b>
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	<u>(39.359)</u>	<u>(85.836)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(129.730)</u></b>	<b><u>(90.371)</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624400



## 12 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad 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 la Sociedad tiene determinados instrumentos financieros sobre los cuales la Sociedad ha evaluado si se han cumplido con los requisitos detallados en la Nota 4.4.3 de la presente memoria para poder clasificarlos de cobertura contable. En relación a dicha evaluación, la Sociedad 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 al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se detalla a continuación:

### Ejercicio 2020

	<b>Valor razonable (euros)</b>
<b>Ejercicio 2020</b>	
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:	
Coberturas de tipo de interés	<u>(302.201)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(302.201)</u></b>

### Ejercicio 2019

Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:	
Coberturas de tipo de interés	<u>(327.267)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(327.267)</u></b>

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 “Operaciones de cobertura” y en aquellos instrumentos financieros no designados como de cobertura contable su contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624401



### Cobertura de flujos de efectivo:

Los instrumentos financieros de cobertura de tipo de interés (swaps) vivos al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se detallan a continuación (en euros):

#### Ejercicio 2020

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2020	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					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)
					<b>(302.201)</b>

#### Ejercicio 2019

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2019	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.696)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.600)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	(167.971)
					<b>(327.267)</b>

La Sociedad formalizó dichas coberturas de tipo de interés con el fin de cubrirse los flujos de efectivo de los títulos de valores emitidos por la Sociedad a un tipo de interés variable descritos en la Nota 15. Dichas relaciones de cobertura son altamente efectivas de manera prospectiva y retrospectiva, de forma acumulada, desde la fecha de designación. En consecuencia, la Sociedad ha procedido a registrar en el Patrimonio Neto, el valor razonable del derivado, de tal forma que, al cierre del ejercicio 2020, el importe registrado en patrimonio neto de los instrumentos de cobertura antes mencionados, refleja una minusvalía de 226.651 euros (245.450 euros a cierre del ejercicio 2019) (véase Nota 14).





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624402



### 13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad dispone de efectivo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 según el siguiente desglose (en euros):

	Euros	
	2020	2019
Tesorería	1.495.736	5.480.407
	<b>1.495.736</b>	<b>5.480.407</b>

### 14. Patrimonio neto y fondos propios

#### 14.1. Capital Social

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el capital social de la Sociedad 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 2020 y 2019 la empresa Lideka Iber, S.L. posee una participación del 99,99 % del capital social de la Sociedad.

Las participaciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

#### 14.2. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624403



### 14.3. Reservas

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
- Reserva legal	11.607.416	11.607.416
- Otras reservas	139.451.062	129.478.250
	<b>151.058.478</b>	<b>141.085.666</b>

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 2020 y 2019 esta reserva se encuentra totalmente constituida.

### 14.4. Ajustes por cambio de valor

El detalle de ajustes por cambio de valor registrados en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
- Activos financieros disponibles para la venta (nota 10)	127.729	(2.596.366)
- Operaciones de cobertura (nota 12)	(226.651)	(245.450)
	<b>(98.922)</b>	<b>(2.841.816)</b>

#### Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los ajustes realizados al cierre de cada ejercicio en los activos financieros disponibles para la venta descritos en la Nota 10 como consecuencia de aplicar el criterio de valoración a valor razonable. Dicho importe se presenta neto del correspondiente efecto impositivo (25%) (véase Nota 16).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624404



Durante el ejercicio 2020 se ha procedido a imputar como gasto a la cuenta de pérdidas y ganancias un importe bruto de 3.531 miles de euros (nota 18), registrados en ejercicios anteriores en patrimonio neto, debido a la fluctuación negativa en el valor de cotización de los activos financieros disponibles para la venta.

#### Operaciones de cobertura

Corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 12.

### 15. Débitos y partidas a pagar

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	44.362.844	23.947.586
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	21.933.553	-
- Obligaciones y otros valores negociables	53.711.308	54.672.548
- Derivados (nota 12)	302.201	327.267
- Otros pasivos financieros	1.885.287	578.843
	<b><u>122.195.193</u></b>	<b><u>79.526.244</u></b>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	11.402.756	23.052.955
- Obligaciones y otros valores negociables	33.322.554	20.724.001
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	14.752	2.143.067
- Proveedores	203.119	(63.636)
- Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	135.841	304.829
- Personal	267.960	266.779
- Otras deudas con administraciones públicas	714.421	73.206
	<b><u>46.061.403</u></b>	<b><u>46.501.201</u></b>
	<b><u>168.256.596</u></b>	<b><u>126.027.445</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624405



a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

**Ejercicio 2020**

	Límite	Dispuesto a corto plazo	Euros Dispuesto a largo plazo
Préstamos	-	6.684.346	44.362.844
Líneas de crédito	23.500.000	1.485.286	-
Líneas de efectos descontados	9.000.000	2.999.480	-
Intereses devengados pendientes de pago	-	233.644	-
	<b>32.500.000</b>	<b>11.402.756</b>	<b>44.362.844</b>

**Ejercicio 2019**

	Límite	Dispuesto a corto plazo	Euros Dispuesto a largo plazo
Préstamos	-	6.111.608	23.947.586
Líneas de crédito	34.800.000	16.750.707	-
Intereses devengados pendientes de pago	-	190.640	-
	<b>34.800.000</b>	<b>23.052.955</b>	<b>23.947.586</b>

El tipo medio de interés de los diferentes tipos de deudas no comerciales no difieren del normal establecido de mercado, para estas operaciones.

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 es el siguiente:

- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad realizó una primera 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624406



- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad realizó una segunda 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 ha llevado 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 asciende a 4.000 miles de euros.
- El 18 de mayo del ejercicio 2016, la Sociedad realizó una tercera emisión de bonos simples por importe de 14.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Durante el ejercicio 2020 se ha llevado a cabo una amortización anticipada de tal emisión por importe de 2.700 miles de euros, por tanto, el importe vivo a cierre del ejercicio 2020 asciende a 11.300 miles de euros

Con fecha 18 de mayo de 2018 la Sociedad amplió la citada emisión por importe de 11.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Con el fin de cubrirse de las variaciones en el tipo de interés, la Sociedad ha contratado los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 12.

- El 14 de diciembre del ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado una quinta 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 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. 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 2020 ascendía a 220 pagarés por importe total de 22.000.000 euros (2019: 193 pagarés por importe total de 19.300.000 euros), de los cuales 11.841 miles de euros tienen vencimiento en 2022 y 10.159 miles de euros tienen vencimiento en 2021.

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 2020 por importe de 195.057 euros (2019: 348.567 euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624407



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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se encuentran registrados en el epígrafe "Otros pasivos financieros" del pasivo corriente del balance por importe de 1.268.021 y 1.445.116 euros respectivamente.

- c) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.  
Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	<u>Días</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Periodo medio de pago a proveedores	41,3	24,47
Ratio de operaciones pagadas	42,72	24,47
Ratio de operaciones pendientes de pago	3,8	24,88

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Total pagos realizados	7.795	8.058
Total pagos pendientes	295	33

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores 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 considerando únicamente la parte correspondiente de pagos a proveedores nacionales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624408



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" y "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" del pasivo corriente del balance de situación. 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.

## 16. Administraciones Públicas y situación fiscal

### 16.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

#### Saldos deudores

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre el Valor Añadido	-	1.099
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	297.620	494.447
<b>Total</b>	<b>297.620</b>	<b>495.546</b>

#### Saldos acreedores

	<u>2020</u>	<u>Euros</u> <u>2019</u>
Hacienda Pública, acreedora por IVA	662.183	32.765
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	38.135	29.732
Organismos de la Seguridad Social	9.790	10.497
Hacienda Pública, acreedora por otros conceptos	4.313	212
<b>Total</b>	<b>714.421</b>	<b>73.206</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624409



## 16.2. 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 2020

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>1.715.154</b>
<b>Diferencias permanentes</b>			
Deterioro sociedades participadas (Nota 9.a)		(10.763.422)	(10.763.422)
Deterioro créditos grupo (Nota 9.a)	579.708		579.708
Otras			2.250
<b>Diferencias temporales:</b>			
Con origen ejercicios anteriores-			
Otros ajustes			
Limite deducibilidad amortización		(37)	(37)
Ajustes por cambio de valor (Nota 10)	2.684.413		2.684.413
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>3.264.121</b>	<b>(10.763.496)</b>	<b>(5.781.934)</b>

### Ejercicio 2019

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>9.897.950</b>
<b>Diferencias permanentes</b>			
Dividendos recibidos (Nota 9.a)	-	(212.500)	(212.500)
Deterioro sociedades participadas (Nota 9.a)	-	(4.703.676)	(4.703.676)
Reversión deterioro créditos grupo (Nota 9.a)	-	(126.426)	(126.426)
Ajuste crédito LIDEKA (nota 9.a)	-	(6.056.496)	(6.056.496)
<b>Diferencias temporales:</b>			
Con origen ejercicios anteriores-			
Otros ajustes			-
Limite deducibilidad amortización	-	(37)	(37)
Reversión deterioro participadas			-
<b>Base imponible fiscal</b>		<b>(11.099.135)</b>	<b>(1.201.185)</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624410

**pikolin**  
grupo

### 16.3. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio es el siguiente:

#### Ejercicio 2020

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Por impuesto diferido:</b>			
Con origen en el ejercicio -			
Activos disponibles para la venta (nota 10)	-	(837.181)	(837.181)
Derivados (nota 12)	4.700	-	4.700
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>4.700</b>	<b>(837.181)</b>	<b>(832.481)</b>

#### Ejercicio 2019

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Por impuesto diferido:</b>			
Con origen en el ejercicio -			
Activos disponibles para la venta (nota 10)	376.775	-	376.775
Derivados (nota 12)	16.108	-	16.108
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>392.883</b>	<b>-</b>	<b>392.883</b>

### 16.4. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Euros 2019</u>
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	-	9
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	(265)	(74.871)
<b>Total gasto (ingreso) por impuesto</b>	<b>(265)</b>	<b>(74.862)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624411



### 16.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	Euros 2019
Diferencias temporales (impuestos anticipados):		
Limitación amortización fiscalmente deducible	47	56
Ajustes por cambio de valor (Nota 10)	108.506	947.263
Bases imponibles negativas	164.640	164.640
Deducciones pendientes de aplicar	653.643	653.643
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>926.836</b>	<b>1.765.602</b>

El Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social ha establecido determinados límites a la compensación de bases imponibles negativas para los ejercicios 2016 y siguientes. En este sentido, las empresas cuya cifra de negocios, en los 12 meses anteriores a la fecha de inicio del periodo impositivo, esté entre 20 y 60 millones de euros tienen limitada la compensación al 50% de la base imponible previa del periodo, y un límite del 25% de la base imponible previa si el importe neto de la cifra de negocios hubiese sido superior a los 60 millones de euros. En cuanto a los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios hubiese sido inferior a 20 millones de euros el límite se establece en el 60%. Estas limitaciones porcentuales no afectan al importe mínimo anual de compensación, que se mantiene en 1 millón de euros.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad es probable que dichos activos sean recuperados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624412



Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar es el siguiente:

	Euros	
	2020	2019
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Ejercicio 2012	658.562	658.562
Ejercicio 2017	3.240.798	3.240.798
Ejercicio 2019	1.201.185	1.201.185
Ejercicio 2020	5.781.934	-
	<b>10.882.479</b>	<b>5.100.545</b>

El importe de los activos por impuesto diferido no registrados asciende a 2.555.979 euros.

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el vencimiento de las deducciones pendientes de compensar, las cuales están registradas en su totalidad en el balance, es el siguiente:

Denominación	Año de generación	Euros		Vencimiento
		2020	2019	
Deducciones pendientes y otros:	2012	10.500	10.500	2022
Por donativos	2013	10.500	10.500	2023
Por donativos	2014	565	565	2024
Por donativos	2012	289.405	289.405	2022
Por doble imposición interna	2013	320.482	320.482	2023
Por doble imposición interna	2013	3.231	3.231	2029
Por doble imposición internacional	2014	5.166	5.166	2029
Por doble imposición internacional	2015	4.888	4.888	2030
Por doble imposición internacional	2016	4.755	4.755	2031
Por doble imposición internacional	2017	4.151	4.151	2032
		<b>653.643</b>	<b>653.643</b>	

#### 16.6. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. R. L. U. B. I. U. B. I.



002624413



La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los ejercicios iniciados a partir de 2014 para el Impuesto sobre Sociedades. Adicionalmente, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro ejercicios para el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas.

Los Administradores de la Sociedad 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 adjuntas.

## 17. Ingresos y gastos

### 17.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente (en euros):

Actividades	Euros	
	2020	2019
Prestaciones de servicios	1.504.000	2.527.279
Ingresos por subarrendamientos	-	3.054.529
Intereses empresas del grupo y asociadas	3.139.838	3.170.438
Dividendos	-	212.500
<b>Total</b>	<b>4.643.838</b>	<b>8.964.746</b>

Mercados Geográficos	Euros	
	2020	2019
España	3.732.838	8.132.746
Intracomunitario	635.000	550.000
Exportación	276.000	282.000
<b>Total</b>	<b>4.643.838</b>	<b>8.964.746</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624414



En relación con los ingresos por prestación de servicios, la totalidad de los mismos corresponden a los servicios holding que en su mayor parte son repercutidos a empresas del grupo y asociadas, por lo que la totalidad de los mismos son con empresas del grupo y asociadas (véase Nota 20).

Respecto a los subarrendamientos, tal y como se indica en nota 7, este concepto se ha registrado en el ejercicio 2020 dentro del epígrafe "Ingresos accesorios y otros de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 4.708 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2019, 3.054 miles de euros se encontraban registrados en el epígrafe "Prestación de servicios" y 1.632 miles de euros en el epígrafe "Otros ingresos de explotación".

## 17.2. Gastos de personal

El saldo del epígrafe "Gastos de personal" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición (en euros):

	Euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	1.007.028	1.070.886
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	114.886	118.151
Otras cargas sociales	39.360	86.098
<b>Total</b>	<b>1.161.274</b>	<b>1.275.135</b>

El número medio de empleados en los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2020	2019
Directivos – Alta dirección	3	4
Mandos intermedios	2	1
Estructura y operarios	3	4
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>9</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLÍGRAFOS



002624415



Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2020 y 2019, detallado por categorías, es el siguiente:

	2020		2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros (no empleados)	-	3	-	3
Directivos - Alta dirección	-	3	-	4
Mandos intermedios	-	2	-	1
Estructura y operarios	2	1	2	1
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>9</b>

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no hay empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624416



## 18. Resultado financiero

	Euros	
	2020	2019
<b>Ingresos financieros</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En empresas del grupo y asociadas	65.713	-
En terceros	-	149.470
De valores negociables y otros instrumentos de financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	163.669	6.241.732
De terceros	13.140	65.416
	<b>242.522</b>	<b>6.456.618</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(35.805)	(22.445)
Por deudas con terceros	(5.423.274)	(4.017.123)
	<b>(5.459.079)</b>	<b>(4.039.568)</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		
Carta de negociación y otros	(7.891)	(15.850)
Imputación al resultado del ejercicio por AFDV	(253.407)	(3.380)
	<b>(261.298)</b>	<b>(19.230)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(852)</b>	<b>(1.416)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		
Deterioros y pérdidas	(4.286.287)	-
Resultados por enajenaciones y otras	(146.999)	-
	<b>(4.433.286)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(9.911.993)</b>	<b>2.396.404</b>

Respecto a los ingresos financieros con grupo en el ejercicio 2020 por importe de 164 miles de euros atienden principalmente a los intereses de los créditos prestados a las sociedades del Grupo (Nota 19), mientras que en el ejercicio 2019 atienden principalmente a la actualización de los créditos valorados a coste amortizado por el tipo de interés efectivo por importe de 6.056 miles de euros (Nota 9).

Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses de las deudas con entidades de crédito y por las obligaciones y otros valores negociables (bonos y pagarés) devengados durante los ejercicios 2020 y 2019 (nota 15).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624417

**pikolin**  
grupo

Respecto a los deterioros y pérdidas de instrumentos financieros del ejercicio 2020 por importe de 4.286 miles de euros corresponden, por una parte, 3.531 miles de euros con transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias de activos financieros disponibles para la venta (nota 14.4) y, por otra parte 797 miles de euros de pérdidas del ejercicio imputadas a la cuenta de pérdidas y ganancias de tales activos (nota 10).

#### **19. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

A los efectos de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad consideran partes vinculadas a las siguientes:

- Lideka Iber, S.L., socio mayoritario de la Sociedad Grupopikolin, S.L.
- Las Sociedades del Grupo Pikolin que figuran en las cuentas anuales consolidadas de este Grupo.
- Las Sociedades que forman parte del Grupo Iberebro, cuyos accionistas y socios son comunes con los del Grupo Pikolin, y que son los indicados 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 los indicados en la memoria de las cuentas anuales de Hersol XXI, S.L.
- Los miembros del Consejo de Administración, que también desempeñan las tareas de alta dirección.

La Sociedad 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624418



### 19.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

#### Ejercicio 2020

	Ingresos por prestación de servicios	Ingresos por arrendamiento)	Otros ingresos	Intereses recibidos	Gastos financieros	Refacturaciones	Otros gastos explotación
Empresa matriz			2.245	2.718.859	(1.741)	11.607	(935.000)
Otras empresas del grupo y asociadas	1.504.000	3.043.349	161.424	420.979	(34.064)	205.142	(157.928)
<b>Total</b>	<b>1.504.000</b>	<b>3.043.349</b>	<b>163.669</b>	<b>3.139.838</b>	<b>(35.805)</b>	<b>216.749</b>	<b>(1.092.928)</b>

#### Ejercicio 2019

	Ingresos por prestación de servicios	Ingresos por arrendamiento (	Otros ingresos	Intereses recibidos	Gastos financieros	Refacturaciones	Dividendos recibidos (Nota 9)	Otros gastos explotación
Empresa matriz	-	-	-	2.982.868	-	-	-	(931.170)
Otras empresas del grupo y asociadas	2.525.279	1.055.921	1.802.412	372.483	(22.445)	188.268	212.500	(367.889)
<b>Total</b>	<b>2.525.279</b>	<b>1.055.921</b>	<b>1.802.412</b>	<b>3.355.351</b>	<b>(22.445)</b>	<b>188.268</b>	<b>212.500</b>	<b>(1.299.059)</b>

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. En ningún caso se estiman riesgos derivados de la aplicación de las políticas de establecimiento de precios de transferencia.

La prestación de servicios corresponde 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, principalmente SAS Copirel y Pikolin S.L.

Los "Ingresos por arrendamientos" corresponden a los ingresos obtenidos del subarriendo de las naves productivas y locales descritos en la Nota 7.

Los gastos e ingresos financieros corresponden a los intereses devengados en los ejercicios 2020 y 2019 en concepto de los préstamos y créditos concedidos y recibidos descritos en la Nota 11.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624419



El epígrafe “Otros gastos de explotación / alquileres” del ejercicio 2020 y 2019 recoge los cargos recibidos del socio mayoritario de la sociedad en concepto de apoyo a la gestión, así como gastos por arrendamientos.

## 19.2. Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en balance con vinculadas a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

### Ejercicio 2020

							Euros
	Créditos concedidos largo plazo	Créditos concedidos corto plazo	Deudores	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Fianzas recibidas largo plazo (Nota 7)	Acreedores comerciales
Empresa matriz	156.981.586	25.000.000	-	(1.004.755)	-	-	(94.279)
Otras empresas del grupo y asociadas	<u>75.282.586</u>	<u>8.614.200</u>	<u>1.868.834</u>	<u>(20.928.798)</u>	<u>(14.752)</u>	<u>(171.184)</u>	<u>(41.562)</u>
<b>Total</b>	<b><u>232.264.172</u></b>	<b><u>33.614.200</u></b>	<b><u>1.868.834</u></b>	<b><u>(21.933.553)</u></b>	<b><u>(14.752)</u></b>	<b><u>(171.184)</u></b>	<b><u>(135.841)</u></b>

### Ejercicio 2019

						Euros
	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Deudas a corto plazo	Fianzas recibidas largo plazo (Nota 7)	Acreedores comerciales	
Empresa matriz	116.046.049	1.656	(120.763)	-	(79.776)	
Otras empresas del grupo y asociadas	<u>73.322.032</u>	<u>2.272.367</u>	<u>(2.022.304)</u>	<u>-</u>	<u>(225.053)</u>	
<b>Total</b>	<b><u>189.368.081</u></b>	<b><u>2.274.023</u></b>	<b><u>(2.143.067)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(304.829)</u></b>	

Respecto a los “Créditos concedidos a largo plazo” con la empresa matriz Lideka, S.L. al 31 de diciembre de 2020 por importe de 156.982 miles de euros (2019: 116.046 miles de euros) se detallan en la nota 9.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624420



En relación con el resto de los “Créditos concedidos a largo plazo” se detallan a continuación:

- Contrato de centralización de tesorería (Cash Pooling), formalizado con las siguientes entidades: Pikolin, S.L.; Espadesa Retail, S.L.; Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.; Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.; Astaburuaga Healthcare, S.L.; Smattex, S.L.; Seiviriber, S.A.; Espacio Descanso Spain, S.L.; Pikolin Lusitana LTDA., Espaço Descanso LTDA., Lideka Iber, S.L., y SAS Copirel. Este contrato tiene su vencimiento establecido en el año 2025. En relación a este cashpooling, está establecido que el mismo no es exigible en el corto plazo, motivo por el cual la Sociedad tiene registrado dicho crédito a largo plazo.
- Préstamo formalizado con Espaço Descanso Unipessoal, Ltda el 1 de enero de 2010, por un importe total de 500 miles de euros, habiéndose aumentado dicho límite en dos adendas hasta la cantidad total de 1.500 miles de euros. Este préstamo tenía establecido su vencimiento inicial en 2012, el cual se ha prorrogado tácitamente, y acordando al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 que el mismo no es exigible en el corto plazo, por lo que la Sociedad tiene registrada dicha deuda a largo plazo. El tipo de interés se establece en los ejercicios 2020 y 2019 en Euribor más un diferencial del 1%. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020 es de 1.967miles de euros (1.367 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Dicho importe está totalmente deteriorado a cierre de los ejercicios 2020 y 2019. Durante este ejercicio se ha registrado una reversión del deterioro por importe de 127 miles de euros como consecuencia de un cobro parcial que se ha obtenido. Dicho ingreso está registrado en el epígrafe “Correcciones por deterioro de valor de participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Préstamo formalizado con Pikolin, S.L., el 21 de diciembre de 2018, por importe total de 56.116 (2019: 37.188 miles de euros) y vencimiento fijado en el año 2025.

En relación con los “Créditos concedidos a corto plazo” se detallan a continuación:

- Se han registrado al corto plazo 25.000 miles de euros con la Sociedad matriz Lideka, S.A., correspondiente a un importe pendiente de cobro que se va a cobrar en el mes de mayo de 2021.
- Se mantiene al corto plazo la posición deudora con las sociedades del grupo por la pertenencia al Grupo de fiscal de IVA por 8.614 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624421



## 20. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha devengado ninguna retribución por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 los ejercicios 2010 y 2019.

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han concedido ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

### c) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

La remuneración total devengada en el ejercicio 2020 por el personal de alta dirección de la Sociedad asciende a un importe de 763 miles de euros (2019: 800 miles de euros).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha concedido créditos ni anticipos al personal de alta dirección.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624422



- d) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración 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.

## 21. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

## 22. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2020 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas han ascendido a 8.743 y 50.238 euros, respectivamente (2019: 8.605 euros por auditoría de cuentas individuales y 49.447 euros por auditoría de cuentas consolidadas).

Asimismo, los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios de verificación han ascendido a 221.000 euros (2019: 16.000 euros). Por otra parte, sociedades pertenecientes a la red PwC han devengado honorarios por otros servicios permitidos por importe de 248.251 euros (2019: 26.354 euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624423



### 23. Acuerdos fuera de balance

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no existen acuerdos de la Sociedad que no figuren en balance o sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la memoria que pudieran tener un impacto financiero significativo sobre la posición financiera de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad tenía concedidas garantías a determinadas entidades financieras en concepto de garante de determinadas pólizas de préstamos y/o créditos a favor de sociedades del grupo y vinculadas por importe de 36.358 miles de euros (12.100 miles de euros en el ejercicio 2019).

La Sociedad actúa como garante en el contrato de alquiler de la fábrica formalizado entre Pikolin, S.L. y un tercero. Así mismo, al cierre del ejercicio 2020 la Sociedad 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 2019).

### 24. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar a las presentes cuentas anuales de forma significativa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002624424



**GRUPOPIKOLIN, S.L.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020**  
(Expresado en euros)

---

El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L. formula el presente informe de gestión.

**1. Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio económico de 2020**

A parte de lo indicado en la nota 2.c de la memoria en relación con el COVID-19, no se han producido acontecimientos relevantes durante el ejercicio 2020 capaces de introducir riesgo o incertidumbre, ni diferencias significativas con respecto a ejercicios inmediatamente anteriores. El resultado de 2020 es el indicado en la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales.

**2. Principales acontecimientos para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio**

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al cierre del ejercicio.

**3. Evolución previsible.**

En cuanto a la evolución de la Sociedad, no se espera ningún cambio significativo en las cifras mantenidas en ejercicios anteriores.

Los riesgos de la Sociedad son los descritos en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales.

**4. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

La Sociedad no ha realizado ninguna actividad durante el ejercicio relacionada con la investigación y el desarrollo.



CLASE 8.ª



002624425



## 5. Personal

La información sobre plantilla se detalla en la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales. 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

Se informa del periodo medio de pago a proveedores en la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales.

## 7. Participaciones propias

La Sociedad no mantiene participaciones propias en cartera, ni han realizado operaciones de compraventa ni de ninguna otra clase con sus participaciones en el ejercicio 2020.

## 8. Información sobre medioambiente

No se han realizado inversiones ni gastos en medioambiente, tal y como se indica en la nota 21 de la memoria de cuentas anuales.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002624426



**GRUPOPIKOLIN, S.L.**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2020**

---

Reunido el Consejo de Administración de la Sociedad Grupopikolin, S.L. en fecha 31 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado con numeración correlativa.

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.
- d) Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.
- e) Memoria.
- f) Informe de gestión del ejercicio 2020.

**FIRMANTES**

D. Alfonso Soláns Soláns

FIRMA

\_\_\_\_\_

D. Álvaro Soláns García

FIRMA

\_\_\_\_\_

D. Alfonso Borja Soláns García

FIRMA

\_\_\_\_\_

D. Enrique Ocejo Marín  
Secretario no consejero

FIRMA

\_\_\_\_\_

Con fecha 31 de marzo de 2021, y de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.4 del Real Decreto-Ley 34/2020, de 17 de noviembre, de medidas urgentes de apoyo a la solvencia empresarial y al sector energético, y en materia tributaria, certifico que:

- a) El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L. se reunió el 31 de marzo de 2021 por videoconferencia, con el objeto de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020, documentos a los que se adjunta este certificado.
- b) Que a dicho Consejo asistieron todos los miembros de dicho Consejo de Administración que se detallan en la hoja inmediatamente anterior a ésta excepto D. Alfonso Borja Soláns García, por imposibilidad de conectarse a la videoconferencia, cuyas firmas no se han podido plasmar de forma manuscrita en las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020, debido a la crisis sanitaria provocada por el Covid-19.
- c) Todos los asistentes a la reunión del Consejo de Administración mostraron su conformidad con la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2020, documentos a los que se adjunta este certificado y sobre los que garantizo su autenticidad

D. Enrique Ocejo Marín  
Secretario no consejero

FIRMA

\_\_\_\_\_

## **Grupopikolin, S.L. y sociedades dependientes**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales consolidadas e  
informe de gestión consolidado  
a 31 de diciembre de 2019

## 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 2019, 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 2019, 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 de ingresos**

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 22.1 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 de la cifra de ingresos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas, la comprobación de que dichos ingresos se registran adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, 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 ingreso.
- Evaluación de la razonabilidad de los volúmenes de ingresos 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 3.2.20 y 22.1 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****Valoración de inversiones en empresas del grupo**

Tal y como se indica en la nota 11 de la memoria consolidada, el Grupo mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo y créditos concedidos a dichas empresas. 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.

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.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de valoración de inversiones en empresas del grupo, entre los que se incluyen:

- 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 y valor razonable de determinados activos propiedad de las sociedades participadas).
- Comprobación de que las notas 3.2.10, 11 y 25 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****Valoración de los activos por impuesto diferido**

Tal como se observa en el balance consolidado, el Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 15.151 miles de euros. De acuerdo con lo indicado en la nota 3.2.16 de la memoria consolidada, estos activos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras.

Debido a las incertidumbres inherentes en las previsiones de dichas ganancias, la valoración de estos activos es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

En esta área nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, a partir de los planes de negocio elaborados por la dirección del Grupo, el cuestionamiento de las hipótesis clave de las tasas de crecimiento y los márgenes de beneficio que dan lugar a las proyecciones de beneficio futuro.

El análisis realizado ha permitido comprobar que los cálculos y estimaciones realizadas por el Grupo, así como las conclusiones alcanzadas en relación con el reconocimiento y recuperación de los activos por impuestos diferidos, resultan coherentes con las expectativas de ganancias fiscales futuras del Grupo y con las posibilidades de planificación fiscal disponibles de acuerdo a la normativa fiscal aplicable.

Por último, hemos comprobado que las notas 3.2.16 y 20.4 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.

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 27 de la memoria consolidada, en la que se describe la situación creada por la crisis sanitaria ocasionada por el coronavirus Covid-19 que se ha producido con posterioridad al cierre del ejercicio, y en la que se manifiesta que los efectos económicos sobre el Grupo derivados de dicha crisis dependerán de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### Otra información: Informe de gestión consolidado

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, 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 la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión 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 presenta en el informe separado "Estado de la información no financiera", al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 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)

30 de abril de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 08/20/00085

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 2019

## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019 (Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018*</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>353.050.000</b>	<b>312.917.471</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	7	<b>56.483.743</b>	<b>59.056.880</b>
Fondo de comercio de consolidación		7.058.491	7.020.756
Otro inmovilizado intangible		49.425.252	52.036.124
<b>Inmovilizado material</b>	8	<b>60.831.379</b>	<b>62.515.957</b>
Terrenos y construcciones		14.533.677	15.031.754
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		43.878.415	45.096.144
Inmovilizado en curso y anticipos		2.419.287	2.388.059
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	9	<b>1.210.625</b>	<b>1.348.474</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	10, 11	<b>155.340.808</b>	<b>156.703.009</b>
Instrumentos de patrimonio de empresas del grupo		35.790.000	35.790.000
Créditos a empresas del grupo		116.046.049	117.403.567
Créditos a empresas multigrupo		3.504.759	3.509.442
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	10, 12	<b>63.068.849</b>	<b>17.428.066</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	20	<b>15.150.722</b>	<b>14.930.682</b>
<b>Deudores comerciales no corrientes</b>	10, 13	<b>963.874</b>	<b>934.403</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>161.531.823</b>	<b>182.466.376</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>118.502</b>	<b>240.962</b>
<b>Existencias</b>	15	<b>50.456.180</b>	<b>48.792.537</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	10, 13	<b>89.307.674</b>	<b>82.832.441</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		81.427.904	76.873.866
Clientes empresas del grupo y multigrupo		2.207.985	758.782
Otros deudores		782.789	258.718
Otros créditos con Administraciones Públicas		4.888.996	4.941.075
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	10, 12	<b>1.341.280</b>	<b>39.855.221</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>2.143.685</b>	<b>2.240.692</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	16	<b>18.164.502</b>	<b>8.504.523</b>
		<b>514.581.823</b>	<b>495.383.847</b>

\* Cifras re-expresadas (nota 3.1.d.)

**GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE CONSOLIDADO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2019**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018*</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>248.039.904</b>	<b>234.659.001</b>
<b>Fondos propios</b>	17	<b>254.306.412</b>	<b>239.994.002</b>
Capital		58.037.080	58.037.080
Prima de emisión		90.840.265	90.840.265
Reservas		95.625.274	94.045.515
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		9.803.793	(2.928.858)
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	17	<b>(7.103.197)</b>	<b>(6.230.035)</b>
Diferencias de conversión		(4.261.382)	(4.566.867)
Otros ajustes por cambio de valor		(2.841.815)	(1.663.168)
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>93.827</b>	<b>122.482</b>
<b>Socios externos</b>	17	<b>742.862</b>	<b>772.552</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>103.889.871</b>	<b>117.257.668</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	18	<b>7.044.938</b>	<b>9.863.137</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	10, 19	<b>96.813.659</b>	<b>106.736.392</b>
Obligaciones y otros valores negociables		54.672.548	54.545.737
Deudas con entidades de crédito		31.705.101	41.783.896
Acreedores por arrendamiento financiero		7.263.128	7.885.094
Derivados		327.267	262.850
Otros pasivos financieros		2.845.615	2.258.815
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	20	<b>31.274</b>	<b>658.139</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>162.652.048</b>	<b>143.467.178</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	18	<b>932.673</b>	<b>506.250</b>
<b>Deudas corrientes</b>	10, 19	<b>81.816.384</b>	<b>68.250.420</b>
Obligaciones y otros valores negociables		20.724.002	21.610.432
Deudas con entidades de crédito		58.552.749	44.326.452
Acreedores por arrendamiento financiero		733.111	797.063
Derivados		-	5.050
Otros pasivos financieros		1.806.522	1.511.423
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	10, 19	<b>79.902.991</b>	<b>74.710.508</b>
Proveedores		56.938.959	52.231.384
Proveedores, empresas del grupo y multigrupo		550.454	549.018
Otros acreedores		13.853.585	13.943.212
Otras deudas con las Administraciones Públicas		6.280.066	6.229.988
Anticipos de clientes		2.279.927	1.756.906
		<b>514.581.823</b>	<b>495.383.847</b>

\* Cifras re-expresadas (nota 3.1.d.)

**GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresada en euros)

	Nota	2019	2018*
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	22	<b>367.243.221</b>	<b>338.216.033</b>
Ventas		359.839.028	334.429.514
Prestaciones de servicios		7.404.193	3.786.519
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		<b>862.658</b>	<b>2.807.365</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo		<b>597.509</b>	<b>1.543.980</b>
Aprovisionamientos		<b>(143.529.146)</b>	<b>(144.261.832)</b>
Consumo de mercaderías	22	(43.091.212)	(44.332.873)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	22	(98.196.399)	(96.859.806)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.253.181)	(3.251.669)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles		11.646	182.516
Otros ingresos de explotación		<b>8.155.919</b>	<b>5.335.004</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		7.846.998	5.116.162
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		308.921	218.842
Gastos de personal	22	<b>(92.329.106)</b>	<b>(89.548.884)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(73.943.532)	(65.426.131)
Cargas sociales		(19.929.284)	(20.211.093)
Provisiones		1.543.710	(3.911.660)
Otros gastos de explotación		<b>(118.079.880)</b>	<b>(106.459.910)</b>
Servicios exteriores		(117.289.905)	(106.397.012)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(732.003)	(29.466)
Otros gastos de explotación		(57.972)	(33.432)
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	<b>(11.903.906)</b>	<b>(12.017.495)</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		<b>38.372</b>	<b>40.111</b>
Exceso de provisiones		-	(25.147)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		<b>149.852</b>	<b>(827.496)</b>
Deterioros y pérdidas		131.914	(1.000.894)
Resultados por enajenaciones y otros		17.938	173.398
Otros resultados		<b>12.364</b>	<b>571.307</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>11.217.857</b>	<b>(4.626.964)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>6.312.817</b>	<b>8.158.763</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		164.068	296.015
De valores negociables y otros instrumentos financieros		6.148.749	7.862.748
Gastos financieros		<b>(6.984.433)</b>	<b>(5.770.822)</b>
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(19.685)	231.471
Diferencias de cambio		(234.552)	(173.685)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		<b>(70.277)</b>	<b>(203.188)</b>
Deterioro y pérdidas		(70.277)	(200.939)
Resultados por enajenaciones y otros		-	(2.249)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	23	<b>(996.100)</b>	<b>2.242.539</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>10.221.757</b>	<b>(2.384.425)</b>
Impuestos sobre beneficios	20	(362.887)	(470.307)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>9.858.870</b>	<b>(2.854.732)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>9.858.870</b>	<b>(2.854.732)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		9.803.793	(2.928.858)
Resultado atribuido a socios externos		55.077	74.126

\* Cifras re-expresadas (nota 3.1.d.)

**GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2019**

	Nota	2019	2018*
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	17	<b>9.858.870</b>	<b>(2.854.732)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado</b>		<b>(873.162)</b>	<b>(2.292.718)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	17.7	(1.507.100)	(1.913.059)
Por cobertura de flujos de efectivo	17.7	(64.431)	(97.065)
Diferencias de conversión	17.6	305.486	(760.859)
Efecto impositivo		392.883	478.265
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		<b>(28.655)</b>	<b>190.076</b>
Activos financieros disponibles para la venta	17.7	-	291.642
Subvenciones, donaciones y legados	17.7	(38.207)	(38.207)
Efecto impositivo	17.6	9.552	(63.359)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS</b>		<b>8.957.053</b>	<b>(4.957.374)</b>
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		8.901.976	(5.031.500)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		55.077	74.126

\* Cifras re-expresadas (nota 3.1.d.)

**GRUPO PIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por ambio de valor	Subven- ciones, donaciones y legados	Socios externos	TOTAL
<b>Saldo Final Ejercicio 2017</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>84.253.724</b>	<b>40.387.988</b>	<b>(4.156.048)</b>	<b>151.137</b>	<b>532.987</b>	<b>270.047.113</b>
Ajustes por corrección de errores de cifras ejercicio 2017 y anteriores (nota 3.1.d.)	-	-	(17.451.426)	3.653.327	-	-	-	(13.798.009)
<b>Saldo Inicio Ejercicio 2018</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>66.802.298</b>	<b>44.041.295</b>	<b>(4.156.048)</b>	<b>151.137</b>	<b>532.987</b>	<b>256.249.014</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	(9.889.720)	(2.073.987)	(28.655)	74.126	(11.918.236)
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	(700.000)	-	-	-	-	(700.000)
- Distribución de dividendos	-	-	44.041.295	(44.041.295)	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	(3.576.088)	-	-	-	165.439	(3.410.649)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final Ejercicio 2018</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>106.567.505</b>	<b>(9.889.720)</b>	<b>(6.230.035)</b>	<b>122.482</b>	<b>772.552</b>	<b>240.220.129</b>
Ajustes por corrección de errores de cifras ejercicio 2018 (nota 3.1.d.)	-	-	(12.521.990)	6.960.862	-	-	-	(5.561.128)
<b>Saldo Inicio Ejercicio 2019</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>94.045.515</b>	<b>(2.928.858)</b>	<b>(6.230.035)</b>	<b>122.482</b>	<b>772.552</b>	<b>234.659.001</b>
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	9.803.793	(873.162)	(28.655)	55.077	8.957.053
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	(37.500)	(37.500)
- Distribución de dividendos	-	-	(2.928.858)	2.928.858	-	-	-	-
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	(4.508.617)	-	-	-	(47.267)	(11.740.208)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final Ejercicio 2019</b>	<b>58.037.080</b>	<b>90.840.265</b>	<b>95.625.274</b>	<b>9.803.793</b>	<b>(7.103.197)</b>	<b>93.827</b>	<b>742.862</b>	<b>248.039.904</b>



## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018 *</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b><u>10.221.757</u></b>	<b><u>(2.384.425)</u></b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b><u>9.625.642</u></b>	<b><u>12.539.520</u></b>
Amortización del inmovilizado (+)	11.903.906	12.017.495
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	479.840	231.783
Variación de provisiones	84.509	4.384.764
Imputación de subvenciones (-)	(38.207)	(40.111)
Deterioros y pérdidas de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	(131.914)	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(17.938)	(173.398)
Ingresos financieros (+/-)	(9.295.685)	(8.158.763)
Gastos financieros (+)	6.984.433	5.770.822
Diferencias de cambio	234.522	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19.685	(231.471)
Otros ingresos y gastos	(597.509)	(1.261.601)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b><u>(5.951.033)</u></b>	<b><u>(2.854.859)</u></b>
Existencias (+/-)	(1.943.375)	(1.481.884)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(6.909.159)	(5.301.467)
Otros activos corrientes	464.791	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.431.598	2.509.501
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	34.583	2.164.991
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(29.471)	(746.000)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>(6.829.612)</u></b>	<b><u>(6.041.876)</u></b>
Pagos de intereses (-)	(6.916.256)	(5.476.735)
Cobro de dividendos	-	296.015
Cobros de intereses (+)	1.210.314	249.918
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(1.123.670)	(1.111.074)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>7.066.754</u></b>	<b><u>1.258.360</u></b>

\* Cifras re-expresadas (nota 3.1.d.)

## GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018*</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos de inversiones (-)</b>	<b>(54.611.876)</b>	<b>(61.600.674)</b>
Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-	(1.113.305)
Inmovilizado intangible	(1.228.457)	(1.317.896)
Inmovilizado material	(4.448.256)	(6.946.323)
Inversiones inmobiliarias	16.104	-
Otros activos financieros	(48.951.267)	(52.223.150)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>53.731.964</b>	<b>45.094.191</b>
Empresas del grupo y asociadas	13.043.639	-
Inmovilizado intangible	65.856	13.264
Inmovilizado material	83.880	480.808
Otros activos financieros	40.297.627	44.600.119
Activos no corrientes mantenidos para la venta	240.962	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversiones</b>	<b>(879.912)</b>	<b>(16.506.483)</b>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>3.510.636</b>	<b>10.251.416</b>
<b>Emisión:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	31.160.563
Deudas con entidades de crédito (+)	135.000	24.931.622
Deudas con empresas del grupo (+)	9.573.696	-
Otras deudas	876.849	-
<b>Devolución y amortización de:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (-)	-	(22.982.749)
Deudas con entidades de crédito (-)	(7.074.909)	(21.105.139)
Otras deudas (-)	-	(1.752.881)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(37.500)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>3.473.136</b>	<b>10.251.416</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>9.659.978</b>	<b>(4.996.707)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.504.523	13.501.230
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	18.164.502	8.504.523

\* Cifras re-expresadas (nota 3.1.d.)

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

### **MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2019**

(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 2019. Asimismo, en el ejercicio 2018 el ejercicio fiscal para todas sociedades del grupo era entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, salvo para la sociedad dependiente Pikolin, S.L. donde el cierre era entre el 1 de marzo de 2018 y el 28 de febrero de 2019, circunstancia que fue solventada considerando para la integración el balance y la cuenta de resultados de dicha sociedad referente al ejercicio fiscal del grupo. Durante el ejercicio 2019, la sociedad dependiente Pikolin, S.L. ha cambiado el cierre fiscal a 31 de diciembre de 2019 siendo integrada la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo 1 de enero de 2019 a 31 de diciembre de 2019, no habiendo diferencia de esta manera con el cierre fiscal del grupo.

## **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 2019 y 2018, 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 2019

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)	C/ Coso, 55 (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
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	99,99%	99,99%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-	-
Patrimonio neto	297.094.008	94.976.460	1.236.871	3.769.460
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	01/01/2019	01/03/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
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	Pikolin Brasil Comércio, LTDA (*)	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela-Lisboa (Portugal)	Rua Irio Giardelli, 47. Valinhos, (Sao Paolo)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	99,93%	-	-	99,50%
Participación indirecta	-	99,19% (1)	97,54% (5)	-
Patrimonio Neto	123.015	1.302.315	(252.201)	2.105.366
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	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
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)	Polígono PLAZA, c/Bari, 31 (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
<b>Porcentaje de participación:</b> Participación directa Participación indirecta	99,00% -	85,01% -	99,99% -	- 100% (2)
Patrimonio neto	(404.092)	5.235.887	936.578	(226.279)
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo Ejercicio económico:	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
Inicio	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
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
<b>Porcentaje de participación:</b> Participación directa Participación indirecta	100% -	- 100% (3)	- 100% (3)	- 100% (4)
Patrimonio neto	15.479.796	(2.190.757)	3.495.467	2.431.733
Supuesto por el que se considera Sociedad del Grupo Ejercicio económico:	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
Inicio	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	PwC Malaysia	PwC Malaysia	Pinnally PAC	PwC Vietnam

Nombre	Euros				
	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)	Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA (*)
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
<b>Porcentaje de participación:</b>					
Participación directa	-	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (3)	100% (3)	100% (3)	97,54% (6)	97,54% (6)
Patrimonio neto	(2.265.479)	(785.202)	(769.381)	1.225.838	849.588
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	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	PwC China	Baker Tilly	Axis Auditor	PwC Brasil	PwC Brasil

- (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

(\*) 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 2019. 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 2019.

## Ejercicio 2018

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)	C/ Coso, 55 (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
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	99,99%	99,99%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-	-
Patrimonio neto	282.665.224	87.843.930	1.113.264	4.644.500
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	01/01/2018	01/03/2018	01/01/2018	01/01/2018
Final	31/12/2018	28/02/2019	31/12/2018	31/12/2018
Auditor	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.

Nombre	Euros			
	Seiviriber, S.A.	Pikolin Lusitana, LTDA	Pikolin Brasil Comércio, LTDA (*)	Compañía Europea de Artículos de Descanso, S.L. (Ceadesa)
Domicilio	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Zona Industrial Vila Amelia. Palmela-Lisboa (Portugal)	Rua Irio Giardelli, 47. Valinhos, (Sao Paolo)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)
Actividad	Servicios de seguridad y vigilancia	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de colchones y somieres	Comercialización de artículos de descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	99,93%	-	-	99,50%
Participación indirecta	-	99,19% (1)	97,54% (5)	-
Patrimonio Neto	121.679	2.559.669	(664.186)	1.942.210
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	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018
Final	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
Auditor	-	Rosário, Graça e Associados SROC LDA	-	Deloitte, S.L.



Nombre	Euros		
	Espaço Descanso, LTDA	Smattex, 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)
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
<b>Porcentaje de participación:</b>			
Participación directa	99,00%	85,01%	99,99%
Participación indirecta	-	-	-
Patrimonio neto	(1.339.077)	5.082.539	553.209
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	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018
Final	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
Auditor	-	Deloitte, S.L.	Deloitte, S.L.

Nombre	Euros			
	Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	Dunlopillo (Holdings) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Malaysia) SDN BHD (*)	Dunlopillo (Singapore) PTE LTD (*)
Domicilio	Polígono PLAZA, c/Bari, 31 (Zaragoza)	Subang Jaya Selangor (Malaysia)	(Malaysia)	(Singapore)
Actividad	Comercialización de camas, muebles y accesorios de uso sanitario y hospitalario	Tenencia de valores	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	100%	-	-
Participación indirecta	100% (2)	-	100% (3)	100% (3)
Patrimonio neto	(237.981)	15.063.973	(1.205.483)	4.223.334
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	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018
Final	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
Auditor	-	Deloitte Malaysia	Deloitte Malaysia	Deloitte Singapore

Nombre	Euros				
	Dunlopillo (Vietnam) LTD (*)	Dunlopillo (Shenzen) LTD (*)	Dunlopillo (Hong Kong) LTD (*)	Dunlopillo (Middle East) LTD (*)	Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA (*)
Domicilio	(Vietnam)	Shenzhen, Provincia de Cantón (República Popular China)	(Hong Kong)	(United Arab Emirates)	Rua Siqueira Bueno, 668/670 Sao Paulo (Brasil)
Actividad	Fabricación y comercialización de artículos del descanso	Fabricación y comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso	Comercialización de artículos del descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>					
Participación directa	-	-	-	-	-
Participación indirecta	100% (4)	100% (3)	100% (3)	100% (3)	97,54% (6)
Patrimonio neto	4.780.518	(471.054)	(171.953)	(8.034)	1.337.047
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	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018
Final	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
Auditor	Deloitte Vietnam	Deloitte R.P. China	Deloitte Hong Kong	Deloitte United Arab. Emirates	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independientes

- (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

(\*) 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 2018. 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 2018.

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 en la que el Grupo participa en un 100%, dado que dicha sociedad dependiente no posee 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 las sociedades que han sido integradas por el método de consolidación proporcional han sido: las sociedades que conforman el Grupo Cofel, cuya sociedad dominante es Cofel, SAS, y sobre la que la gestión se realiza de manera conjunta por el Grupo y por Steinhoff Mobel Holding GmbH; y Spacio Repos, S.L. cuya gestión se realiza de manera conjunta por el Grupo y por Inversiones Odín, S.L.

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 2019 y 2018, 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 2019

Nombre	Euros			
	Spacio Repos, S.L.	Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	SAS Copirel (Compagnie Pikolin Recticel Literie)	Euroventes SPRL
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)	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	Fabricación y comercialización de productos textiles	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	-	-	-
Participación indirecta	50,00% (1)	50,00% (1)	50,00% (2)	50,00% (2)
Patrimonio neto	3.006.010	91.372.280	44.263.556	(2.622.689)
Supuesto por el que se considera sociedad multigrupo	Negocios Conjuntos	Negocios conjuntos	Negocios conjuntos	Negocios Conjuntos
Método de consolidación	Integración proporcional	Integración proporcional	Integración proporcional	Integración proporcional
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019	01/01/2019
Final	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
Auditor	PwC Auditores, S.L.	Deloitte & Associés y Laurent Nadjar & Associés	Deloitte & Associés y Laurent Nadjar & Associés	Deloitte Bedrijfsrevisoren

## Ejercicio 2018

Nombre	Euros			
	Spacio Repos, S.L.	Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Literie)	SAS Copirel (Compagnie Pikolin Recticel Literie)	Euroventes SPRL
Dirección	Gregorio Marañón 9, Leganés (Madrid)	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	Fabricación y comercialización de productos textiles	Tenencia de valores	Fabricación y venta de colchones, somieres, camas, muebles y otras	Comercialización de artículos de descanso
<b>Porcentaje de participación:</b>				
Participación directa	-	-	-	-
Participación indirecta	50,00% (1)	50,00% (1)	50,00% (2)	50,00% (2)
Patrimonio neto	2.613.609	92.606.170	39.733.407	(437.932)
Supuesto por el que se considera sociedad multigrupo	Negocios Conjuntos	Negocios conjuntos	Negocios conjuntos	Negocios Conjuntos
Método de consolidación	Integración proporcional	Integración proporcional	Integración proporcional	Integración proporcional
Ejercicio económico: Inicio	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018	01/01/2018
Final	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
Auditor	Deloitte, S.L.	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 Cofel SAS, que a su vez lo es 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 2019 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 Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el Real Decreto 1159/2010, de 17 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y todas sus modificaciones posteriores (incluido el RD 602/2016), en todo lo que no se opongan 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 3.2.16).
- El cálculo de determinadas provisiones (nota 3.2.18).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, 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) Corrección de errores

La información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019. Respecto a los estados financieros consolidados comparativos del ejercicio 2018, se han identificado una serie de errores que se ha procedido a su re-expresión en base al siguiente detalle:

	<u>D</u>	<u>Euros</u> <u>(H)</u>
<b>1.- Eliminación de créditos fiscales activados</b>		
Activos por impuesto diferido (Balance consolidado)	-	(14.560.258)
Reservas (Patrimonio neto)	14.560.258	-
<b>2.- Registro a coste amortizado de créditos con empresas del grupo y asociadas</b>		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos (Balance consolidado)	-	(11.701.116)
Reservas (Patrimonio neto)	15.885.544	-
Ingresos financieros (Resultado consolidado)	-	(4.184.428)
<b>3.- Vidas útiles de marcas y asignación fondo de comercio de consolidación</b>		
Fondo de comercio de consolidación (Balance consolidado)	-	(24.808.068)
Otro inmovilizado intangible – Marcas (Balance consolidado)	31.710.215	-
Reservas (Patrimonio neto)		(4.125.713)
Dotación amortización (Resultado consolidado)	-	(2.776.434)
<b>4.- Clasificación créditos e inversiones en patrimonio de empresas del grupo y asociadas</b>		
Inversiones financieras a largo plazo - Créditos a terceros (Balance consolidado)	-	(153.193.567)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos (Balance consolidado)	117.403.567	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Instrumentos de patrimonio (Balance consolidado)	35.790.000	-

Se detallan a continuación el origen y motivo de tales ajustes:

1. Se ha realizado análisis de las previsiones realizadas en ejercicios anteriores, así como de los cálculos realizados en cuanto a la activación de créditos fiscales por bases imponibles negativas identificando un exceso de crédito fiscal activado por importe de 14.560 miles de euros, motivo por el cual se han dado de baja con contrapartida en patrimonio neto.

2. A cierre del ejercicio 2018 existían créditos concedidos a empresas del grupo por importe de 129.105 miles de euros (ver nota 11) en los que, en el momento de su concesión, se acordó un tipo de interés inferior al tipo de interés por las que las entidades prestatarias se habrían financiado en el mercado. De acuerdo con la normativa contable aplicable, estos préstamos se han de registrar inicialmente por su valor razonable, registrándose la subvención implícita de tipos de interés como un cargo a reservas, dado que se trata de empresas del grupo. Con posterioridad a su registro inicial, dichos préstamos se registran por el método de coste amortizado, contabilizando los intereses devengados de mercado en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de tipo de interés efectivo. Como consecuencia de ello, se ha procedido a reexpresar las cifras del ejercicio 2018.
3. En enero de 2017 se produjo la pérdida de control en la sociedad Cofel S.A.S. mediante la venta del 50% que ostentaba en dicha sociedad generando un beneficio por ajuste a valor razonable de la participación remanente del 50% por importe de 25.602 miles de euros, el cual fue asignado íntegramente a fondo de comercio de consolidación, el cual se añadía a los 6.078 miles de euros que ya existía de fondo de comercio de consolidación en esta sociedad. De acuerdo con el marco normativo contable aplicable, en el ejercicio 2019 se ha realizado el correspondiente análisis de valoración de los activos de Grupo Cofel a fecha de la operación descrita con anterioridad, identificando plusvalías en las marcas y, por tanto, procediendo a registrar mayor valor de las marcas, reduciendo a cero el valor del fondo de comercio, sin registrar diferencia negativa de primera consolidación. Por otra parte, en ejercicios anteriores se determinó que la vida útil de las marcas era de 10 años, debido a que no se podía estimar la vida útil de estas con fiabilidad, sin embargo en el ejercicio 2019, y como consecuencia de la valoración de las marcas indicada previamente, se ha determinado que la vida útil de las marcas es de 25 años y consecuentemente, se ha procedido a corregir la dotación de amortización registrada en años anteriores.
4. A cierre del ejercicio existían créditos a largo plazo e instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas por importe de 117.404 y 35.790 miles euros, respectivamente (ver nota 11). Estos activos financieros se registraban como inversiones financieras a largo plazo con terceros, no obstante, de acuerdo con el artículo 78.4 de las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, estas inversiones deben registrarse en el epígrafe de empresas del grupo y asociadas y, por tanto, se ha procedido a su correcta clasificación en las cifras comparativas.



## **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 transfiera 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 2019 y 2018 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
Uillaje	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**

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance consolidado que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance consolidado.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso sus reversiones, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

b) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance consolidado.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. En este sentido, se considera que existe deterioro de valor en el caso que se haya producido una caída superior al 40% del valor de cotización del activo, durante un periodo de un año y medio sin que se haya recuperado de valor. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina como 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan en Bolsa se basan en precios de compra corrientes. Para los títulos que no cotizan en el mercado, el Grupo establece el valor razonable empleando métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados, haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance consolidado cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocie en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

d) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

e) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por 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 derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

### **3.2.11 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:

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

b) Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero en sociedades dependientes, multigrupo y asociadas se tratan como cobertura del valor razonable por el componente del tipo de cambio.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **3.2.12 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 2019 y 2018.

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.

### **3.2.13 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



### **3.2.14 Pasivos financieros**

#### **a) Débitos y partidas a pagar**

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

#### **b) Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (Nota 3.2.11).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

### **3.2.15 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.

### **3.2.16 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.

### **3.2.17 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 2019 y 2018 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 SAS y SAS Copirel, 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 2019 y 2018 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.

#### **3.2.18 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.

### **3.2.19 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 3.2.23).

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).

### **3.2.20 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puede valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El Grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto, incluye, entre otros conceptos, el importe correspondiente a facturaciones realizadas a clientes de trabajos en curso cuyo ingreso no se ha devengado en base al criterio descrito con anterioridad.

a) Venta de bienes al por mayor

El Grupo fabrica y vende colchones, somieres, camas y almohadas en el mercado al por mayor. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al mayorista, el mayorista tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, 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 bien el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra; los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos en el mercado mayorista. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro de a corto plazo, lo que está en línea con la práctica del mercado.

b) Venta de bienes al por menor

El Grupo gestiona una cadena de tiendas al por menor para la venta de sus productos y otros relacionados adquiridos a terceros. Las ventas de bienes se reconocen cuando la entidad vende un producto al cliente. Las ventas al por menor normalmente son en efectivo o con tarjeta de crédito

c) Prestación de servicios

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

d) Ingresos por interés

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 3.2.21 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.

#### b) 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 2019 y 2018, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

### **3.2.22 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.

### **3.2.23 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.

### **3.2.24 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 10.2 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 17, la Sociedad dominante tiene contratados instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps de tipos de interés) cuyas características se describen en la Nota 12.

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 2019 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 12 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 2019 a presentar a la Junta General de Socios, así como la aprobada en el ejercicio 2018, es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias	9.972.812	2.623.853
<b>Aplicación</b>		
Reservas voluntarias	9.972.812	2.623.853
	<b>9.972.812</b>	<b>2.623.853</b>

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

### Ejercicio 2019

Con fecha 29 de mayo de 2019 el grupo ha obtenido control sobre la sociedad Pikolin Brasil Industria de Colchones, S.A. mediante la adquisición del 100% de participación por importe de 2.004 miles de euros, por parte de la sociedad dependiente, Pikolin Brasil, LTDA. sobre la que el grupo tiene una participación de 97,54% (nota 2). El patrimonio neto de la sociedad adquirida a fecha de toma de control ascendía a un importe positivo de 852 miles de euros, el cual atendía íntegramente a activos dado que la sociedad había sido constituida previamente por el vendedor al objeto de la transacción, generándose por tanto un fondo de comercio de consolidación por importe de 1.173 miles de euros.

### Ejercicio 2018

Con fecha 14 de junio de 2018 se elevó a escritura pública el acuerdo de fusión por absorción de Espacio Descanso Spain, S.L. (sociedad absorbida) por Pikolin, S.L. (sociedad absorbente) con extinción por disolución y sin liquidación de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquirió por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de aquélla. Este hecho no tuvo impacto en los estados financieros consolidados adjuntos, dado que dicha combinación de negocios se produjo dentro del perímetro de consolidación.

Con fecha 27 de agosto de 2018, la Sociedad dependiente del Grupo, Pikolin Brasil, LTDA adquirió el 49% de su sociedad dependiente Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA, pasando de esta forma a disponer del 100% de dicha sociedad a cierre del ejercicio 2018. Esta operación no modificó el control por parte del grupo, dado que ya se tenía el control en Sleep House Colchoes e Assessorios LTDA al 31 de diciembre de 2017, produciéndose el correspondiente traspaso de socios externos a reservas consolidadas y una minoración de dichas reservas por la diferencia entre el precio pagado y el valor contable de la participación adquirida.

## 7. Inmovilizado intangible

### 7.1. Otro inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2019

	Euros					
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Bajas	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2019
<b>Desarrollo:</b>						
Coste	3.176.813	790.439	(871.443)	-	-	3.095.809
Amortización acumulada	(622.178)	(506.806)	175.396	-	-	(953.588)
	<b>2.554.635</b>	<b>283.633</b>	<b>(696.047)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.142.221</b>
<b>Patentes, licencias, marcas y similares:</b>						
Coste	51.067.355	-	-	-	-	51.067.355
Amortización acumulada	(6.059.817)	(1.958.151)	-	-	(98.674)	(8.116.642)
	<b>45.007.538</b>	<b>(1.958.151)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98.674)</b>	<b>42.950.713</b>
<b>Fondo de comercio:</b>						
Coste	6.034.655	-	-	-	-	6.034.655
Amortización acumulada	(5.563.997)	(183.289)	-	-	-	(5.747.286)
	<b>470.658</b>	<b>(183.289)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>287.369</b>
<b>Aplicaciones informáticas:</b>						
Coste	15.626.613	1.960.427	(836.210)	-	-	16.750.830
Amortización acumulada	(11.672.821)	(1.092.545)	59.976	-	(491)	(12.705.881)
	<b>3.953.792</b>	<b>867.882</b>	<b>(776.234)</b>	<b>-</b>	<b>(491)</b>	<b>4.044.949</b>
<b>Inmovilizado en curso:</b>						
Coste	49.501	-	(49.501)	-	-	-
<b>Total:</b>						
Coste	75.954.937	2.750.866	(1.757.154)	-	-	76.948.649
Amortización acumulada	(23.918.813)	(3.740.791)	235.372	-	(99.165)	(27.523.397)
<b>Total</b>	<b>52.036.124</b>	<b>(989.925)</b>	<b>(1.521.782)</b>	<b>-</b>	<b>(99.165)</b>	<b>49.425.252</b>

## Ejercicio 2018

	Euros							
	Saldo al 31/12/2017	Re- expresión de cifras (nota 3.1.d)	Saldo al 01/01/2018	Adiciones o dotaciones	Bajas	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2018
<b>Desarrollo:</b>								
Coste	1.749.140	-	1.749.140	1.427.673	-	-	-	3.176.813
Amortización acumulada	(56.077)	-	(56.077)	(566.101)	-	-	-	(622.178)
	<b>1.693.063</b>	<b>-</b>	<b>1.693.063</b>	<b>861.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.554.635</b>
<b>Patentes, licencias, marcas y similares:</b>								
Coste	19.735.459	31.223.682	50.959.141	162.791	-	32.193	(86.770)	51.067.355
Amortización acumulada	(4.573.869)	878.127	(3.695.742)	(2.400.282)	-	-	36.207	(6.059.817)
	<b>15.161.590</b>	<b>32.101.809</b>	<b>47.263.399</b>	<b>(2.237.491)</b>	<b>-</b>	<b>32.193</b>	<b>(50.563)</b>	<b>45.007.538</b>
<b>Fondo de comercio:</b>								
Coste	6.034.655	-	6.034.655	-	-	-	-	6.034.655
Amortización acumulada	(5.015.365)	-	(5.015.365)	(548.632)	-	-	-	(5.563.997)
	<b>1.019.290</b>	<b>-</b>	<b>1.019.290</b>	<b>(548.632)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>470.658</b>
<b>Aplicaciones informáticas:</b>								
Coste	14.624.034	-	14.624.034	473.756	(3.661)	539.942	(7.458)	15.626.613
Amortización acumulada	(10.689.747)	-	(10.689.747)	(985.768)	(1.665)	(937)	5.296	(11.672.821)
	<b>3.934.287</b>	<b>-</b>	<b>3.934.287</b>	<b>(512.012)</b>	<b>(5.326)</b>	<b>539.005</b>	<b>(2.162)</b>	<b>3.953.792</b>
<b>Inmovilizado en curso:</b>								
Coste	57.747	-	57.747	570.889	(7.000)	(572.135)	-	49.501
<b>Total:</b>								
Coste	42.201.035	31.223.682	73.424.717	2.635.109	(10.661)	-	(94.228)	75.954.937
Amortización acumulada	(20.335.058)	878.127	(19.456.931)	(4.500.783)	(1.665)	(937)	41.503	(23.918.813)
<b>Total</b>	<b>21.865.977</b>	<b>32.101.809</b>	<b>53.967.786</b>	<b>(1.865.674)</b>	<b>(12.326)</b>	<b>(937)</b>	<b>(52.725)</b>	<b>52.036.124</b>

Las altas correspondientes a “desarrollo” de los ejercicios 2019 y 2018 corresponden a proyectos de investigación y desarrollo, los cuales atienden fundamentalmente con diversos proyectos relacionados con el desarrollo de descanso digital integral. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019 incluye un ingreso por importe de 542 miles de euros (2018: 1.544 miles de euros) en el epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” correspondiente a proyectos activados en el presente ejercicio.

Las inversiones realizadas durante los ejercicios 2019 en concepto de “Aplicaciones informáticas” corresponden fundamentalmente a la baja de aplicaciones informáticas en una sociedad multigrupo, las cuales estaban prácticamente amortizadas en su totalidad, mientras que las inversiones realizadas en 2018 atendían a los costes de adquisición e implantación, y posterior desarrollo de una nueva aplicación informática para la gestión integral del negocio de una de las sociedades del Grupo.

Respecto a las bajas, durante el ejercicio 2019 se ha procedido a dar de baja proyectos activados de desarrollo en ejercicios anteriores por un valor neto contable de 696 miles de euros por no cumplir las condiciones requeridas para su activación tal y como se describen en nota 3.2.4. La baja de estos activos se ha registrado mediante reservas consolidadas dado que se ha comprobado como estas condiciones ya no se cumplían en ejercicios anteriores.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Patentes, licencias, marcas y similares	2.372.390	1.810.237
Fondo de comercio	4.202.831	4.202.381
Aplicaciones informáticas	9.717.500	8.508.125
<b>Total</b>	<b>16.292.721</b>	<b>14.520.743</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	46.001.938	(5.816.314)	40.185.624
Aplicaciones informáticas	5.664.407	(3.019.000)	2.645.407
<b>Total</b>	<b>51.666.345</b>	<b>(8.835.314)</b>	<b>42.831.031</b>

### Ejercicio 2018

Descripción	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Patentes, licencias, marcas y similares	46.001.938	(3.879.489)	42.122.449
Aplicaciones informáticas	5.236.204	(2.467.850)	2.768.354
<b>Total</b>	<b>51.238.142</b>	<b>(6.347.339)</b>	<b>44.890.803</b>

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 de situación consolidado en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2019

	Euros				
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Variaciones del Perímetro (nota 6)	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2019
<b>Fondo de comercio de consolidación:</b>					
Coste	11.189.245	-	1.152.462	(112.809)	12.228.898
Amortización acumulada	(2.909.243)	(1.048.871)	-	46.953	(3.911.161)
Deterioro acumulado	(1.259.246)	-	-	-	(1.259.246)
<b>Total</b>	<b>7.020.756</b>	<b>(1.048.871)</b>	<b>1.152.462</b>	<b>(65.856)</b>	<b>7.058.491</b>

### Ejercicio 2018

	Euros					
	Saldo al 31/12/2017	Re- expresión de cifras (nota 3.1.d)	Saldo al 01/01/2018	Adiciones o dotaciones	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2018
<b>Fondo de comercio de consolidación:</b>						
Coste	44.119.729	(32.136.996)	11.982.733	-	(793.488)	11.189.245
Amortización acumulada	(5.782.397)	3.704.244	(2.078.153)	(996.669)	165.579	(2.909.243)
Deterioro acumulado	(1.013.229)	456.657	(556.572)	(702.674)	-	(1.259.246)
<b>Total</b>	<b>37.324.103</b>	<b>(27.976.095)</b>	<b>9.348.008</b>	<b>(1.699.343)</b>	<b>(627.909)</b>	<b>7.020.756</b>

Las variaciones en el perímetro de consolidación se corresponden con la combinación de negocios del ejercicio 2019 descrita en la nota 6.

Asimismo, el fondo de comercio de consolidación al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se desglosa entre las siguientes sociedades:

### Ejercicio 2019

	Euros			
Sociedad	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(405.095)	-	607.642
Smatex, S.L.	1.270.280	(508.112)	-	762.168
Spacio Repos, S.L.	783.730	(235.119)	-	548.611
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.578)	(1.259.246)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	6.578.866	(2.522.865)	-	4.056.001
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assesorios LTDA	1.152.461	(68.392)	-	1.084.069
<b>Total</b>	<b>12.228.898</b>	<b>(3.911.161)</b>	<b>(1.259.246)</b>	<b>7.058.491</b>

## Ejercicio 2018

Sociedad	Euros			
	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor neto
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	1.012.737	(303.821)	-	708.916
Smatex, S.L.	1.270.280	(381.084)	-	889.196
Spacio Repos, S.L.	783.730	(156.746)	-	626.984
Euroventes SPRL	1.430.824	(171.577)	(1.259.247)	-
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	6.691.674	(1.896.014)	-	4.795.660
<b>Total</b>	<b>11.189.245</b>	<b>(2.909.242)</b>	<b>(1.259.247)</b>	<b>7.020.756</b>

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 el ejercicio 2019 el Grupo no ha registrado ningún deterioro de valor (2018: 702.674 euros, cuyo importe se encuentra registrado dentro del epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

## 8. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2019 y 2018, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2019

	Euros						
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Variaciones del perímetro (nota 6)	Bajas o retiros	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2019
<b>Terrenos y construcciones:</b>							
Coste	25.231.199	328.651	39.989	(800.278)	-	22.174	24.821.735
Amortización acumulada	(10.199.445)	(842.485)	-	753.872	-	-	(10.288.058)
	<b>15.031.754</b>	<b>(513.834)</b>	<b>39.989</b>	<b>(46.406)</b>	<b>-</b>	<b>22.174</b>	<b>14.533.677</b>
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>							
Coste	136.125.659	2.805.095	856.102	(3.877.628)	1.283.282	22.607	137.215.117
Amortización acumulada	(90.731.295)	(5.963.735)	-	3.491.359	-	(12.293)	(93.215.964)
Deterioro	(298.220)	(120.738)	-	298.220	-	-	(120.738)
	<b>45.096.144</b>	<b>(3.279.378)</b>	<b>856.102</b>	<b>(88.049)</b>	<b>1.283.282</b>	<b>10.314</b>	<b>43.878.415</b>
<b>Inmovilizado en curso y anticipos:</b>							
Coste	2.388.059	1.314.510	-	-	(1.283.282)	-	2.419.287
<b>Total:</b>							
Coste	163.744.917	4.448.256	896.091	(4.677.906)	-	44.781	164.456.139
Amortización acumulada	(100.930.740)	(6.806.220)	-	4.245.231	-	(12.293)	(103.504.022)
Deterioro	(298.220)	(120.738)	-	298.220	-	-	(120.738)
<b>Total</b>	<b>62.515.957</b>	<b>(2.478.702)</b>	<b>896.091</b>	<b>(134.455)</b>	<b>-</b>	<b>32.488</b>	<b>60.831.379</b>



## Ejercicio 2018

	Euros					
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones o dotaciones	Bajas o retiros	Trasposos	Variación tipo de cambio	Saldo al 31/12/2018
<b>Terrenos y construcciones:</b>						
Coste	25.569.893	143.620	(70.572)	(433.749)	22.007	25.231.199
Amortización acumulada	(9.536.797)	(848.771)	(1)	192.787	(6.663)	(10.199.445)
	<b>16.033.096</b>	<b>(705.151)</b>	<b>(70.573)</b>	<b>(240.962)</b>	<b>15.344</b>	<b>15.031.754</b>
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>						
Coste	135.764.549	3.988.050	(5.547.005)	2.019.955	(99.890)	136.125.659
Amortización acumulada	(90.424.906)	(5.651.927)	5.314.793	-	30.745	(90.731.295)
Deterioro	-	(298.220)	-	-	-	(298.220)
	<b>45.339.643</b>	<b>(1.962.097)</b>	<b>(232.212)</b>	<b>2.019.955</b>	<b>(69.145)</b>	<b>45.096.144</b>
<b>Inmovilizado en curso y anticipos:</b>						
Coste	1.362.605	3.050.034	(4.625)	(2.019.955)	-	2.388.059
<b>Total:</b>						
Coste	162.697.047	7.181.704	(5.622.202)	(433.749)	(77.883)	163.744.917
Amortización acumulada	(99.961.703)	(6.500.698)	5.314.792	192.787	24.082	(100.930.740)
Deterioro	-	(298.220)	-	-	-	(298.220)
<b>Total</b>	<b>62.735.344</b>	<b>382.786</b>	<b>(307.410)</b>	<b>(240.962)</b>	<b>(53.801)</b>	<b>62.515.957</b>

Las altas más significativas del ejercicio 2019 y 2018 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 2019, la Sociedad ha dado de baja por venta y/o retiro elementos de su inmovilizado material por importe neto de 433 miles de euros (307 miles de euros en el ejercicio 2018), habiéndose generado un beneficio neto de 18 miles de euros (173 miles de euros en el ejercicio 2018), 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 más significativas del ejercicio 2019 se corresponden con elementos de inmovilizado que la sociedad multigrupo S.A.S COPIREL mantenía en una planta productiva que cuyo cierre se ha producido en 2019. Las bajas del ejercicio 2018 atendían desguaces y ventas de elementos de inmovilizado que la sociedad dependiente Pikolin, S.L. mantenía en su antigua fábrica de Zaragoza. Actualmente, dicha sociedad desarrolla su actividad en unas instalaciones objeto de alquiler.

Los trasposos que figuran en el epígrafe de "Terrenos y construcciones" en el ejercicio 2018 se correspondían con la puesta a la venta de un edificio y su terreno asociado que el Grupo posee en Portugal. De este modo, el Grupo reclasificó dentro del epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" dichos terrenos y construcciones al cumplirse las condiciones descritas en la Nota 3.2.24 de la memoria consolidada.

El Grupo ha activado como mayor valor del inmovilizado material en el ejercicio 2019 trabajos realizados por el Grupo por importe de 56.869 euros (55.614 euros en el ejercicio 2018), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe de “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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 2019 y 2018, es el siguiente:

Inmuebles	Miles de Euros	
	2019	2018
Terrenos	1.727	1.524
Construcciones	12.768	13.508
<b>Total</b>	<b>14.495</b>	<b>15.032</b>

b) Bienes totalmente amortizado

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados, que seguían en uso, por importes de 73.267 miles de euros y 71.191 miles de euros, respectivamente.

c) Inmovilizado ubicado en el extranjero

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Grupo dispone de las siguientes inversiones en inmovilizado material ubicadas en el extranjero:

**Ejercicio 2019**

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	24.817.613	(10.283.935)	14.533.678
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	29.792.383	(19.716.278)	10.076.105
Inmovilizado en curso y anticipos	942.089	-	942.089
<b>Total</b>	<b>55.552.085</b>	<b>(30.000.213)</b>	<b>25.551.872</b>

**Ejercicio 2018**

	Euros		
	Valor bruto	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos y construcciones	25.231.200	(10.199.445)	15.031.755
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	30.005.998	(20.220.644)	9.785.354
Inmovilizado en curso y anticipos	1.672.325	-	1.672.325
<b>Total</b>	<b>56.909.523</b>	<b>(30.420.089)</b>	<b>26.489.434</b>

d) Compromisos de compra

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Grupo no tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado material. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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 del ejercicio 2019 el Grupo ha identificado indicios de pérdida de valor en relación con algunos elementos de inmovilizado material asociados a determinadas tiendas de una de sus sociedades dependientes. Por ello, el Grupo ha registrado una corrección por deterioro de valor estimando que el valor recuperable de dichos activos es inferior a su valor en libros por importe de 73.780 euros (2018: 298.220 euros), los cuales se encuentran registrados dentro del epígrafe "Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Al cierre del ejercicio 2019 el Grupo no identificó indicios de pérdida de valor en ninguno de los bienes de inmovilizado material.

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 2019 y 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

g) Arrendamientos financieros

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle (en euros):

**Ejercicio 2019**

	<b>2019</b>	
	<b>Coste</b>	<b>Valor neto</b>
Terrenos	552.421	552.421
Construcciones	10.095.430	10.142.050
Maquinaria e Instalaciones técnicas	451.000	392.106
<b>Total</b>	<b>11.908.851</b>	<b>11.086.577</b>

**Ejercicio 2018**

	<b>2018</b>	
	<b>Coste</b>	<b>Valor neto</b>
Terrenos	552.421	552.421
Construcciones	10.905.430	10.578.267
Maquinaria e Instalaciones técnicas	316.000	315.896
<b>Total</b>	<b>11.773.851</b>	<b>11.446.584</b>

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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 2019

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	Valor contable	2019 Cuota a pagar
Menos de un año	733.111	853.045
Entre uno y cinco años	2.731.130	3.079.611
Más de cinco años	4.531.998	4.803.918
<b>Total</b>	<b>7.966.239</b>	<b>8.736.574</b>

### Ejercicio 2018

Arrendamientos Financieros Cuotas Mínimas	Valor contable	2018 Cuota a pagar
Menos de un año	1.062.532	1.236.358
Entre uno y cinco años	3.561.360	4.015.775
Más de cinco años	5.834.520	6.184.591
<b>Total</b>	<b>10.458.412</b>	<b>11.436.724</b>

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 SAS Copirel 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, SAS, quien figura como fiador del contrato en garantía de su cumplimiento. Asimismo, Cofel, SAS se compromete durante la duración del contrato a no vender ni ceder las acciones de dicha sociedad dependiente sin el consentimiento de los arrendadores. Por otro lado, adicionalmente se conceden garantías de uno de los accionistas de dichas sociedades francesas, Pikolin, S.L., de no vender las acciones sin consentimiento previo, así como tampoco mover de geografía dichas filiales (véase Nota 28).

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, SAS y sociedades dependientes). En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo y del Subgrupo francés, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 una de las sociedades dependientes del Grupo ha formalizado un contrato de arrendamiento financiero para financiar la adquisición de inmovilizado.

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 2019 y 2018 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	
	2019	2018
Menos de un año	10.737.942	16.704.559
Entre uno y cinco años	52.466.676	68.735.641
Más de cinco años	112.791.532	100.891.128
<b>Total</b>	<b>175.996.150</b>	<b>186.331.328</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Pagos mínimos por arrendamiento	16.825.142	15.107.480
<b>Total</b>	<b>16.825.142</b>	<b>15.107.480</b>

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene el Grupo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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	
	2019	2018
Menos de un año	1.998.608	1.577.214
Entre uno y cinco años	7.994.433	6.308.856
Más de cinco años	7.749.198	7.261.626
<b>Total</b>	<b>17.742.239</b>	<b>15.147.696</b>

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos en el ejercicio son las siguientes (en euros):

	2019	2018
Ingresos reconocidos en el ejercicio	2.090.182	1.478.949
<b>Total</b>	<b>2.090.182</b>	<b>1.478.949</b>

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 2019 y 2018, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2019

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Euros Saldo al 31/12/2019
<b>Terrenos:</b>				
Coste	417.495	-	(118.502)	298.993
<b>Construcciones:</b>				
Coste	1.465.478	-	-	1.465.478
Amortización acumulada	(534.499)	(19.347)	-	(553.846)
	<b>930.979</b>	<b>(19.347)</b>	<b>-</b>	<b>911.362</b>
<b>Total:</b>				
Coste	1.882.973	-	(118.502)	1.764.471
Amortización acumulada	(534.499)	(19.347)	-	(553.846)
<b>Total</b>	<b>1.348.474</b>	<b>(19.347)</b>	<b>(118.502)</b>	<b>1.210.625</b>

### Ejercicio 2018

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones o Dotaciones	Bajas	Euros Saldo al 31/12/2018
<b>Terrenos:</b>				
Coste	417.495	-	-	417.495
<b>Construcciones:</b>				
Coste	1.465.478	-	-	1.465.478
Amortización acumulada	(515.154)	(19.345)	-	(534.499)
	<b>950.324</b>	<b>(19.345)</b>	<b>-</b>	<b>930.979</b>
<b>Total:</b>				
Coste	1.882.973	-	-	1.882.973
Amortización acumulada	(515.154)	(19.345)	-	(534.499)
<b>Total</b>	<b>1.367.819</b>	<b>(19.345)</b>	<b>-</b>	<b>1.348.474</b>

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 2019 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 2018) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas han ascendido a 9 miles de euros en 2018 y 2019.

Los traspasos que figuran en el epígrafe “terrenos” se corresponde con la puesta a la venta de un terreno que el grupo posee en Francia. De este modo, el Grupo ha reclasificado dentro del epígrafe “activos no corrientes mantenidos para la venta” dicho terreno, al cumplirse las condiciones descritas en la nota 3.2.24 de la memoria consolidada.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo tenía inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas que seguían en uso, por importe de 150.486 euros en ambos ejercicios.

Al cierre de los ejercicios 2019 el grupo no tiene inversiones inmobiliarias ubicadas en el extranjero (2018: 118 miles de euros, que correspondían íntegramente a terrenos).

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (nota 13)	-	-	-	-	10.785.634	6.658.456
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (nota 11)	35.790.000	35.790.000	-	-	119.550.808	120.913.009
Activos disponibles para la venta (nota 12)	<u>52.236.892</u>	<u>10.052.499</u>	<u>1.010.197</u>	<u>1.651.514</u>	-	-
	<b><u>88.026.892</u></b>	<b><u>45.842.499</u></b>	<b><u>1.010.197</u></b>	<b><u>1.651.514</u></b>	<b><u>130.336.442</u></b>	<b><u>127.571.465</u></b>

	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y Otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Otros activos financieros	-	-	-	-	1.341.280	982.091
Préstamos y partidas a cobrar (nota 13)	-	-	-	-	84.418.678	77.891.729
Activos disponibles para la venta (nota 12)	-	-	-	38.873.130	-	-
Efectivo (Tesorería) (Nota 11)	-	-	-	-	18.164.502	8.504.159
	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>38.873.130</u></b>	<b><u>103.924.460</u></b>	<b><u>87.377.979</u></b>



	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y partidas a pagar	38.968.229	49.668.990	54.672.548	54.545.737	2.845.615	2.258.815
Derivados de cobertura	-	-	-	-	327.267	262.850
<b>Totales</b>	<b>38.968.229</b>	<b>49.668.990</b>	<b>54.672.548</b>	<b>54.545.737</b>	<b>3.172.882</b>	<b>2.521.665</b>

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y partidas a pagar	59.285.860	45.123.515	20.724.002	21.610.432	75.429.447	69.991.943
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	5.050
<b>Totales</b>	<b>59.285.860</b>	<b>45.123.515</b>	<b>20.724.002</b>	<b>21.610.432</b>	<b>75.429.447</b>	<b>69.996.993</b>

b) Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	TOTAL
Créditos a partes vinculadas	-	-	-	-	-	119.550.808	119.550.808
Otros activos financieros	1.341.280	51.040	51.448	51.870	52.306	9.615.096	11.163.040
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	-	-	-	-	-	35.790.000	35.790.000
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	52.236.892	52.236.892
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1.010.197	1.010.197
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	84.418.678	-	-	-	-	963.874	85.382.552
Efectivo	18.164.502	-	-	-	-	-	18.164.502
<b>Totales</b>	<b>103.924.460</b>	<b>51.040</b>	<b>51.448</b>	<b>51.870</b>	<b>52.306</b>	<b>219.166.867</b>	<b>323.297.991</b>

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018

	Euros						
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	TOTAL
Créditos a partes vinculadas	-	-	120.913.009	-	-	-	120.913.009
Otros activos financieros	982.091	-	-	-	-	5.153.263	6.135.354
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	-	-	-	-	-	35.790.000	35.790.000
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	10.052.499	10.052.499
Valores representativos de deuda	38.873.131	-	-	-	-	1.651.514	40.524.645
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	77.891.729	-	-	-	-	1.505.193	79.396.922
Efectivo	8.504.159	-	-	-	-	-	8.504.159
<b>Totales</b>	<b>126.251.110</b>	<b>-</b>	<b>120.913.009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54.152.469</b>	<b>301.316.588</b>

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	20.724.002	24.875.567	9.951.211	-	-	19.845.770	75.396.550
Deudas con entidades de crédito	58.552.749	7.077.867	12.237.704	3.549.917	2.693.341	6.146.272	90.257.850
Acreeedores por arrendamiento financiero	733.111	694.374	694.146	693.889	648.726	4.531.993	7.996.239
Derivados	-	159.296	-	-	-	167.971	327.267
Otros pasivos financieros	1.806.522	418.964	522.054	231.011	162.138	1.511.448	4.652.137
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	73.622.925	-	-	-	-	-	73.622.925
<b>Totales</b>	<b>155.439.309</b>	<b>33.226.068</b>	<b>23.405.115</b>	<b>4.474.817</b>	<b>3.504.205</b>	<b>32.203.454</b>	<b>252.252.968</b>

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	21.610.432	-	24.791.635	9.932.513	-	19.821.589	76.156.169
Deudas con entidades de crédito	44.326.452	15.130.169	5.228.175	12.165.231	2.505.701	6.754.620	86.110.348
Acreeedores por arrendamiento financiero	797.063	707.835	667.267	667.330	666.473	5.176.189	8.682.157
Derivados	5.050	647.305	215.786	0	134.140	47.064	1.049.345
Otros pasivos financieros	1.511.423	25.161	828.350	326.531	-	58.151	2.749.616
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	68.480.520	-	-	-	-	239.177	68.719.697
<b>Totales</b>	<b>136.730.940</b>	<b>16.510.470</b>	<b>31.731.213</b>	<b>23.091.605</b>	<b>3.306.314</b>	<b>32.096.790</b>	<b>243.467.332</b>

## 11. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de inversiones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	2019	Euros 2018
Instrumentos de patrimonio	35.790.000	35.790.000
Créditos a empresas del grupo	116.046.049	117.403.567
Créditos a empresas multigrupo (nota 25)	3.504.759	3.509.442
<b>Total</b>	<b>155.340.808</b>	<b>156.703.009</b>

### a) Instrumentos de patrimonio

En este epígrafe, a cierre del ejercicio 2019, se encuentra registrado participaciones minoritarias que suponen un 15,76% en la sociedad del grupo, Grupoiberebro, S.L., sociedad controlada por las mismas personas físicas que Grupo Pikolin. A cierre del ejercicio 2018, se correspondía con la participación en un 15,85% en Gruposobrosol, S.L. y en un 15,74% en Grupoiberebro, S.L. Con fecha 10 de diciembre de 2019 se ha elevado a público escritura de fusión, mediante la cual Grupoiberebro, S.L. absorbe a Gruposobrosol, S.L., quedando esta última disuelta sin liquidación.

b) Créditos a empresas del grupo

Atienden a 3 préstamos concedidos al socio mayoritario de la sociedad dominante, Lideka, S.L. (nota 17.1), cuyo origen se corresponde con un traspaso de tales créditos con fecha 31 de diciembre, que la sociedad dominante mantenía con Grupoiberebro, S.L. Este traspaso ha supuesto el incremento del valor de los créditos contra un mayor importe de reservas por importe de 5.645 miles de euros. De esta forma, a cierre del ejercicio 2019 el prestatario es la sociedad Lideka, S.L., formalizándose la cesión de deuda, modificando las condiciones que se mantenían previamente con Grupoiberebro, S.L., fijando un tipo de interés de mercado y vencimiento en 2025.

Respecto a los préstamos mantenidos previamente con Grupoiberebro, S.L., estos devengaban un tipo de interés inferior al de mercado y, de acuerdo con la normativa aplicable, estos préstamos se han registrado inicialmente por su valor razonable, registrándose la subvención implícita de tipos de interés como un cargo a reservas, dado que se trata de empresas del grupo. Con posterioridad a su registro inicial, dichos préstamos se registran por el método de coste amortizado, contabilizando los intereses devengados de mercado en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de tipo de interés efectivo.

En concreto, se trata 2 préstamos participativos mantenidos durante el ejercicio 2019 con las sociedades Grupoebrosol, S.L. y Grupolberebro, S.L. los cuales a cierre del ejercicio 2019 y previo traspaso a la sociedad Lideka, S.L., se encuentran dispuestos por un importe principal de 49.201 y 30.471 miles de euros, respectivamente (2018: 43.669 y 51.863 miles de euros, respectivamente), así como intereses devengados no pagados por importe de 1.870 y 2.656 miles de euros, respectivamente (2018: 833 y 1.665 miles de euros, respectivamente). El efecto del coste amortizado de tales préstamos participativos, previo traspaso a la sociedad Lideka, S.L., ascendía a 3.809 miles de euros (2018: 9.065 miles de euros), habiendo sido imputado en el momento del traspaso contra reservas. Estos préstamos participativos se formalizaron con fecha 31 de marzo de 2013 y con vencimiento inicial de 31 de marzo de 2018, los cuales devengaban un tipo de interés variable del 5% del beneficio de la prestataria; dado que no está prevista la generación de beneficios en la prestataria, por ser ésta una sociedad holding, es posible estimar los flujos del préstamo y éste se ha de registrar a coste amortizado y no al coste. Con fecha 1 de enero de 2018 se renovaron los citados préstamos, fijando como vencimiento el 31 de diciembre de 2021 y como límites de los mismos 100.000 euros y 80.000 miles de euros, respectivamente, y fijando un tipo de interés fijo del 2%, adicional al tipo de interés variable indicado con anterioridad. El importe de los ingresos financieros devengados de los anteriores créditos en el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.991 miles de euros (2018: 2.498 miles de euros) así como, adicionalmente, 5.256 miles de euros (2018: 3.457 miles de euros), correspondientes a los intereses devengados aplicando el método de tipo de interés efectivo.

Adicionalmente, existe un préstamo mantenido durante el ejercicio 2019 con la sociedad Grupoebrosol, S.L. el cuál, previo traspaso a la sociedad Lideka, S.L., se encuentra dispuesto a cierre del ejercicio 2019 por importe principal de 31.849 miles de euros (2018: 31.076 miles de euros). El efecto del coste amortizado de tal préstamo participativo, previo traspaso a Lideka, S.L., ascendía a 1.836 miles de euros (2018: 2.636 miles de euros). Este préstamo fue formalizado el 30 de junio de 2016 y con vencimiento 30 de junio de 2019, el cual devenga un tipo de interés anual del 3%. El importe de los ingresos financieros devengados del anterior crédito en el ejercicio 2019 ha ascendido a 992 miles de euros (2018: 931 miles de euros) así como, adicionalmente, 800 miles de euros (2018: 728 miles de euros), correspondientes a los intereses devengados aplicando el método de tipo de interés efectivo

El Grupo ha concluido que no existen pérdidas por deterioro en los activos detallados en esta nota (ni en las inversiones en instrumentos de patrimonio ni en los préstamos), para lo cual se han estimado los flujos de caja futuros derivados de dichas inversiones así como el valor razonable de los inmuebles propiedad de la sociedad participada.

## 12. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio:		
- Valorados a valor razonable	52.236.892	9.326.611
- Valorados a coste	-	725.888
Valores representativos de deuda	1.010.197	1.651.514
	<b>53.247.089</b>	<b>11.704.013</b>
<b>Instrumentos financieros a corto plazo</b>		
Valores representativos de deuda	-	38.873.130
	<b>-</b>	<b>38.873.130</b>
<b>Total</b>	<b>53.247.089</b>	<b>50.577.143</b>

Respecto a los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable, atiende activos líquidos que pueden ser disponibles en cualquier momento sin penalización alguna, no obstante, y dado que la estimación de la Dirección del grupo es disponer de los mismos en el largo plazo, se mantienen como no corriente a 31 de diciembre de 2019.

a) Instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable

En este epígrafe se registra fundamentalmente acciones minoritarias que posee en empresas cotizadas en las que no ejerce influencia significativa y fondos de inversión. La inversión más relevante al cierre del ejercicio 2019 corresponde a unos fondos de inversión formalizados por la Sociedad dependiente Pikolin S.L. constituidos en diciembre de 2019 por importe total de 40.992 miles de euros. Tal y como se describe en la Nota 3.2.10, dichos activos disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, la Sociedad dominante ostenta al 31 de diciembre de 2019 el 16,10% (el 20,18% al 31 de diciembre de 2018) de las acciones de la sociedad cotizada en el mercado alternativo bursátil, Pangaea Oncology, S.A., reflejando un importe de la inversión de 4.622.618 euros (5.910.079 euros al 31 de diciembre de 2018).

El detalle del valor razonable de los “Activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

**Ejercicio 2019**

	Euros	
	Importe de la inversión	Ajustes por cambio de valor (Nota 17.6)
	Valor razonable 31/12/2019	
Activos financieros disponibles para la venta	55.653.812	(3.416.920)
<b>Total</b>	<b>55.653.812</b>	<b>(3.416.920)</b>

**Ejercicio 2018**

	Euros	
	Importe de la inversión	Ajustes por cambio de valor (Nota 17.6)
	Valor razonable 31/12/2018	
Activos financieros disponibles para la venta	11.281.318	(1.954.707)
<b>Total</b>	<b>11.281.318</b>	<b>(1.954.707)</b>

b) Valores representativos de deuda

Dentro del epígrafe “valores representativos de deuda” a largo plazo se encuentran registradas fundamentalmente inversiones a largo plazo en obligaciones y bonos. Respecto al epígrafe “valores representativos de deuda” del ejercicio 2018 se recogían fundamentalmente la adquisición por parte de una de las sociedades dependientes del grupo de pagarés emitidos por una entidad financiera con vencimiento a corto plazo.

### 13. Préstamos y partidas a cobrar

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
- Créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas (nota 11)	119.550.808	120.913.009
- Deudores comerciales no corrientes	963.874	934.403
- Créditos concedidos a terceros	-	515.009
- Otros activos financieros (fianzas)	9.821.760	5.203.294
	<b>130.336.442</b>	<b>127.565.715</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	96.855.854	92.101.707
- Clientes empresas del grupo, asociadas y multigrupo (Nota 25.2)	2.207.985	758.782
- Deudores varios	854.465	138.820
- Personal	(71.676)	119.898
- Activos por impuesto corriente (Nota 20)	1.681.939	1.366.235
- Otros créditos con las Administraciones Públicas	3.207.057	3.574.840
- Otros activos financieros	1.334.286	982.091
- Provisiones por deterioro del valor clientes	(15.427.949)	(15.227.841)
	<b>90.641.961</b>	<b>83.814.532</b>
	<b>220.978.403</b>	<b>211.380.247</b>

#### a) Fianzas

Dentro del epígrafe “Fianzas constituidas” se encuentran registradas las fianzas asociadas a los contratos de arrendamiento financiero y operativo que mantiene el Grupo cuyo vencimiento es superior al año. En relación a dichas fianzas, éstas se encuentran clasificadas a su valor nominal, al considerar los Administradores de la Sociedad dominante que la diferencia entre el valor nominal y el coste amortizado no tiene impacto significativo.

#### b) Clientes por ventas y prestación de servicios

El saldo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 de los epígrafes “Deudores comerciales no corrientes” y “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” corresponde a los saldos pendientes de cobro derivados de la actividad ordinaria mantenidos con clientes terceros, ajenos a las sociedades del Grupo cuyo vencimiento se producirá en el largo plazo y corto plazo, respectivamente.

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 2019 y 2018, 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:

	<b>Euros</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b><u>(15.227.841)</u></b>	<b><u>(15.259.302)</u></b>
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(527.373)	(140.710)
Reversión deterioro cuentas a cobrar	<u>327.265</u>	<u>172.171</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(15.427.949)</u></b>	<b><u>(15.227.841)</u></b>

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro del epígrafe de “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” en la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados en la provisión por deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El resto de las cuentas incluidas en “Préstamos y cuentas a cobrar” no han sufrido deterioro del valor.

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.

#### **14. 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 2019 y 2018 se detalla a continuación:

### Ejercicio 2019

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros)	
	Pasivos a largo plazo	Pasivos a corto plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	(327.267)	-
<b>Total</b>	<b>(327.267)</b>	<b>-</b>

### Ejercicio 2018

Categorías	Clases	
	Valor razonable (euros)	
	Pasivos a largo plazo	Pasivos a corto plazo
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable:		
Coberturas de tipo de interés	(262.850)	-
Instrumentos financieros derivados (no cobertura contable):		
Forward de tipo de cambio (dólares)	-	(5.050)
<b>Total</b>	<b>(262.850)</b>	<b>-</b>

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" y en aquellos instrumentos financieros no designados como de cobertura contable su contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe "Otros ajustes por cambio de valor" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

#### Cobertura de flujos de efectivo:

Los instrumentos financieros de cobertura de tipo de interés (swaps) vivos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detallan a continuación (en euros):

### Ejercicio 2019

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2019	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.696)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.600)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	(167.971)
					<b>(327.267)</b>



## Ejercicio 2018

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2018	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(108.015)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(107.772)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	(47.063)
					<b>(262.850)</b>

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 2019, el importe registrado en patrimonio neto de los instrumentos de cobertura antes mencionados, refleja una minusvalía de 245.450 euros (197.137 euros al cierre del ejercicio 2018) (véase Nota 17.6).

### Derivados no designados como de cobertura contable:

Al cierre del ejercicio 2019 no hay contratado ningún producto de estas características, mientras que a cierre del ejercicio 2018, dos sociedades del Grupo tenían contratadas diversos forwards de divisas a plazo con entidades de crédito para garantizar determinadas operaciones comerciales en dólares de dichas sociedades del Grupo. Las principales características de estos instrumentos financieros del tipo de cambio que se encontraban vivos al cierre del ejercicio anterior son las siguientes:

## Ejercicio 2018

Clasificación	Importe contratado (dólares)	Nominal al 31/12/2018 (euros)	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
				Pasivo a corto plazo
Forwards de tipo de cambio	250.000	223.315	2019	(5.050)
				<b>(5.050)</b>

El valor razonable de dichos derivados al cierre del ejercicio 2018, se encontraba registrado en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta devengando un resultado neto positivo por importe de 50.035 euros.

## 15. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Mercaderías	9.283.107	11.057.938
Materias primas y otros aprovisionamientos	17.701.491	16.954.389
Producto en curso	2.014.767	2.125.254
Producto terminado	28.247.643	27.027.684
Anticipos a proveedores	273.399	200.749
Deterioro de valor	<u>(7.064.227)</u>	<u>(8.573.477)</u>
<b>Total</b>	<b><u>50.456.180</u></b>	<b><u>48.792.537</u></b>

Al cierre del ejercicio 2019 no existían compromisos firmes de compras de existencias (2018: 1.194 miles de euros) relacionados con el epígrafe “Anticipos a proveedores” del balance de situación consolidado adjunto.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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 2019

	Euros						
	31/12/2018	Adiciones	Variación del tipo de cambio	Bajas	Aplicaciones	Otros	31/12/2019
Deterioro de existencias	<u>(8.573.477)</u>	<u>(279.732)</u>	<u>(14.921)</u>	<u>1.423.195</u>	<u>345.313</u>	<u>35.395</u>	<u>(7.064.227)</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.573.477</u></b>	<b><u>(279.732)</u></b>	<b><u>(14.921)</u></b>	<b><u>1.423.195</u></b>	<b><u>345.313</u></b>	<b><u>35.395</u></b>	<b><u>(7.064.227)</u></b>

### Ejercicio 2018

	Euros						
	31/12/2017	Adiciones	Variación del tipo de cambio	Dotación con cargo a reservas	Aplicaciones	Otros	31/12/2018
Deterioro de existencias	<u>(9.271.007)</u>	<u>(387.909)</u>	<u>(12.814)</u>	<u>(82.819)</u>	<u>1.186.486</u>	<u>(5.414)</u>	<u>(8.573.477)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(9.271.007)</u></b>	<b><u>(387.909)</u></b>	<b><u>(12.814)</u></b>	<b><u>(82.819)</u></b>	<b><u>1.186.486</u></b>	<b><u>(5.414)</u></b>	<b><u>(8.573.477)</u></b>

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. Durante el ejercicio 2019 se han dado de baja existencias que estaban deterioradas por importe de 1.423 miles de euros.

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 2019 y 2018 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

## 16. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El Grupo dispone de efectivo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 según el siguiente desglose (en euros):

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
- Caja cuentas corrientes	18.164.502	8.330.500
- Otros activos líquidos equivalentes	-	174.023
	<b>18.164.502</b>	<b>8.504.523</b>

## 17. Patrimonio neto y fondos propios

### 17.1. Capital social

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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. Las participaciones de la Sociedad dominante no cotizan en Bolsa.

Con fecha 13 de marzo de 2018 se acordó mediante Junta General Extraordinaria de Socios de la Sociedad Dominante realizar una aportación no dineraria de las participaciones de la Sociedad Dominante a la empresa de nueva constitución Lideka Iber, S.L. por importe total de los fondos propios de Grupopikolin, S.L. a 31 de diciembre de 2017.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la empresa Lideka Iber, S.L. posee una participación del 99,99 % del capital social de la Sociedad Dominante.

### 17.2. 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.

### 17.3. Reservas de la Sociedad dominante

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
- Reserva legal	11.607.416	11.607.416
- Otras reservas	150.538.371	139.991.957
	<b>162.145.787</b>	<b>151.599.373</b>

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 2019 y 2018 esta reserva se encuentra totalmente constituida. Con fecha 31 de diciembre de 2018, la Junta Extraordinaria de Socios de la Sociedad dominante aprobó el reparto de un dividendo por importe de 700 miles de euros con cargo a reservas voluntarias el cual se encontraba pendiente de pago al cierre del ejercicio 2018 dentro del epígrafe de “Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros” del balance de situación consolidado adjunto.

### 17.4. Reservas en sociedades consolidadas

El detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 por sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Pikolin, S.L.	(33.196.789)	(34.314.707)
Confordes, S.L.	(3.165.206)	(3.343.015)
Espadesa Retail, S.L.	(5.706.519)	(4.723.958)
Seiviriver, S.L.	26.425	14.130
Pikolin Lusitana, LTDA	1.696.494	1.561.132
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	(372.250)	(130.018)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	(1.372.258)	(1.663.411)
Espaço Descanso, LTDA	(1.385.430)	(1.124.007)
Smatex, S.L.	(680.598)	(652.347)
Grupo Cofel	6.086.631	10.588.288
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	(18.694.464)	(17.177.839)
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	(241.508)	(253.370)
Grupo Dunlopillo	(4.485.862)	(2.946.442)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	(4.993.618)	(3.132.723)
Spacio Repos, S.L.	(15.711)	(255.570)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	(19.850)	-
	<b>(66.520.513)</b>	<b>(57.553.857)</b>

Dentro del Grupo Cofel se incluyen las reservas consolidadas de las sociedades dependientes Cofel SAS (Compagnie Financiere Europeenne Litterie), SAS Copirel (Compagnie Pikolin Recticel Litterie) 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).

### 17.5. Resultado consolidado

La aportación de cada Sociedad al resultado consolidado de los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Grupopikolin, S.L.	4.875.134	4.689.336
Pikolin, S.L.	5.776.290	1.045.535
Confordes, S.L.	123.607	177.816
Espadesa Retail, S.L.	(399.573)	(982.084)
Seiviriber, S.L.	1.337	12.298
Pikolin Lusitana, LTDA	412.835	123.005
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	(255.156)	(268.780)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	61.884	293.123
Espaço Descanso, LTDA	(391.767)	(203.707)
Smatex, S.L.	437.244	473.500
Spacio Repos, S.L.	261.035	239.882
Grupo Cofel	931.091	(4.330.139)
Espacio Descanso Spain, S.L.		-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	383.365	(981.516)
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	11.702	11.864
Grupo Dunlopillo	(899.626)	(1.477.737)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	(1.459.223)	(1.677.128)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	(66.386)	-
	<b>9.803.793</b>	<b>(2.854.732)</b>

### 17.6. Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión de los ejercicios 2019 y 2018 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	
			2019	2018
Grupo Dunlopillo	(*)	(*)	(2.253.483)	(2.617.878)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Brasil	Real brasileño	(1.276.001)	(1.252.458)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Brasil	Real brasileño	(822.778)	(696.531)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	Brasil	Real brasileño	(9.120)	-
<b>Total</b>			<b>(4.261.382)</b>	<b>(4.566.867)</b>

(\*) Dentro del Grupo Dunlopillo se integran las siguientes sociedades con las monedas funcionales que se detallan a continuación:

<b>Grupo Dunlopillo</b>	<b>País</b>	<b>Moneda</b>
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

### 17.7. Otros ajustes por cambio de valor

El detalle de ajustes por cambio de valor registrados en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
- Activos financieros disponibles para la venta (nota 12)	(2.596.366)	(1.466.030)
- Operaciones de cobertura (nota 14)	(245.449)	(197.137)
	<b>(2.841.415)</b>	<b>(1.663.167)</b>

#### Activos financieros disponibles para la venta

Corresponden a los ajustes realizados al cierre de cada ejercicio en los activos financieros disponibles para la venta descritos en la Nota 12 como consecuencia de aplicar el criterio de valoración a valor razonable. Dicho importe se presenta neto del correspondiente efecto impositivo (25%) (véase Nota 20).

#### Operaciones de cobertura

Corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 14.

### 17.8. 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 2019 y 2018 se desglosa en los siguientes conceptos:

**Ejercicio 2019**

	<b>Euros</b>			
	<b>Capital y reservas</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Subvenciones de capital</b>	<b>Total</b>
Pikolin, S.L.	1.855	111	3	1.969
Confordes, S.L.	45	5	-	50
Seiviriber, S.L.	85	1	-	86
Pikolin Lusitana, LTDA	7.798	3.311	-	11.109
Espadesa Retail, S.L.	447	(40)	-	407
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	(18.983)	(12.762)	-	(31.745)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	9.711	816	-	10.527
Espaço Descanso, LTDA	(13.529)	(4.562)	-	(18.091)
Smatex, S.L.	693.992	84.641	-	778.633
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	2	2	-	4
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	(73)	4	-	(69)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	(14.493)	(16.511)	-	(31.004)
Pikolin Brasil Industria de Colchoes LTDA	20.925	61	-	20.986
<b>Total Socios Externos</b>	<b>687.782</b>	<b>55.077</b>	<b>3</b>	<b>742.862</b>

**Ejercicio 2018**

	<b>Euros</b>			
	<b>Capital y reservas</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Subvenciones de capital</b>	<b>Total</b>
Pikolin, S.L.	1.984	55	2	2.041
Confordes, S.L.	38	7	-	45
Seiviriber, S.L.	76	9	-	85
Pikolin Lusitana, LTDA	20.155	1.095	-	21.250
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	7.544	(20.439)	-	(12.895)
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	7.739	1.972	-	9.711
Espaço Descanso, LTDA	(11.353)	1.348	-	(10.005)
Smatex, S.L.	672.302	90.079	-	762.381
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	14	(4)	-	10
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	(75)	4	-	(71)
<b>Total Socios Externos</b>	<b>698.424</b>	<b>74.126</b>	<b>2</b>	<b>772.552</b>

El movimiento habido en los ejercicios 2019 y 2018 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

**Ejercicio 2019**

	<b>Euros</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>772.552</b>
- Resultado del ejercicio	55.077
- Otros movimientos	(84.767)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>742.862</b>

## Ejercicio 2018

	<u>Euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>532.987</b>
- Resultado del ejercicio	74.126
- Otros movimientos	165.439
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>772.552</b>

La partida de "otros movimientos" del ejercicio 2019 se corresponde fundamentalmente al reparto de dividendos de la sociedad Smattex, S.L. que ha supuesto una salida de socios externos por importe de 37.500 euros.

La partida de "Otros movimientos" del ejercicio 2018 se correspondía fundamentalmente a la adquisición del 100% de la sociedad dependiente Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA descrita en la nota 6. Adicionalmente, durante el ejercicio anterior y con anterioridad a dicha adquisición también se realizó una ampliación de capital en la sociedad Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA.

## **18. Provisiones a corto y largo plazo**

### Provisiones a largo plazo

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2019

	<u>31/12/2018</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>Euros</u> <u>31/12/2019</u>
Provisión para otras responsabilidades	1.478.160	(454.974)	856.953	(301.747)	1.578.392
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal					
Provisión por pensiones	4.645.666	-	448.469	(1.583.101)	3.511.034
Provisiones personal	3.739.311	(1.783.799)	-	-	1.955.512
<b>Total</b>	<b>9.863.137</b>	<b>(2.238.773)</b>	<b>1.305.422</b>	<b>(1.884.848)</b>	<b>7.044.938</b>

### Ejercicio 2018

	<u>31/12/2017</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Reversiones</u>	<u>Euros</u> <u>31/12/2018</u>
Provisión para otras responsabilidades	1.626.524	(617.364)	498.000	(29.000)	1.478.160
Provisión por retribuciones a largo plazo al personal					
Provisión por pensiones	4.424.785	-	220.881	-	4.645.666
Provisiones personal	215.280	(128.500)	3.746.331	(93.800)	3.739.311
<b>Total</b>	<b>6.266.589</b>	<b>(745.864)</b>	<b>4.465.212</b>	<b>(122.800)</b>	<b>9.863.137</b>



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 2019 y 2018 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 SAS Copirel asumidas con determinados trabajadores en el marco de un proceso de reestructuración como consecuencia 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 SAS Copirel, cuya fecha efectiva ha tenido lugar durante el ejercicio 2019, de ahí la aplicación por importe de 1.784 miles de euros. Las dotaciones y reversiones del ejercicio 2019 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de las citadas retribuciones al personal a largo plazo han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Tasa de actualización	0,60%	1,50%
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 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

### Ejercicio 2019

	<u>31/12/2018</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>Euros</u> <u>31/12/2019</u>
Provisiones a corto plazo	506.250	646.889	(220.466)	932.673
<b>Total</b>	<b>506.250</b>	<b>646.889</b>	<b>(220.466)</b>	<b>932.673</b>

### Ejercicio 2018

	<u>31/12/2017</u>	<u>Dotaciones</u>	<u>Aplicaciones</u>	<u>Euros</u> <u>31/12/2018</u>
Provisiones a corto plazo	464.034	107.046	(64.830)	506.250
<b>Total</b>	<b>464.034</b>	<b>107.046</b>	<b>(64.830)</b>	<b>506.250</b>

Dentro del epígrafe provisiones a corto plazo fundamentalmente se encuentran registradas provisiones por garantía de una sociedad dependiente del Grupo. 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.

## 19. Débitos y partidas a pagar

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	31.705.101	41.783.896
- Acreedores por arrendamiento financiero	7.263.128	7.885.094
- Obligaciones y otros valores negociables	54.672.548	54.545.737
- Derivados (nota 14)	327.267	262.850
- Otros pasivos financieros	2.845.615	2.258.815
	<b>96.813.659</b>	<b>106.736.392</b>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	58.552.749	44.326.452
- Obligaciones y otros valores negociables	20.724.002	21.610.432
- Acreedores por arrendamiento financiero	733.111	797.063
- Derivados	-	5.050
- Otros pasivos financieros	1.806.522	1.511.423
- Proveedores	56.938.959	52.231.384
- Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 25.2)	550.454	549.018
- Acreedores	5.616.158	6.476.199
- Personal	8.237.427	7.467.013
- Pasivo por impuesto corriente	720.934	705.439
- Otras deudas con administraciones públicas	5.559.132	5.524.549
- Anticipos de clientes	2.279.927	1.756.906
	<b>161.719.375</b>	<b>142.960.928</b>
	<b>258.533.034</b>	<b>249.697.320</b>

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Préstamos con entidades de crédito	41.265.965	40.546.002
Líneas de financiación circulante	48.786.653	45.304.439
Intereses de deudas a corto plazo	205.232	259.907
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>90.257.850</b>	<b>86.110.348</b>

Dentro del epígrafe “Deudas con entidades de crédito” se encuentran registrados préstamos concedidos a la Sociedad dominante y a una de las sociedades del Grupo cuyo vencimiento es a largo plazo por importe de 31.705 miles de euros (2018: 33.955 miles de euros) y a corto plazo por importe de 9.561 miles de euros (2018: 6.591 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 2019**

	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto a corto plazo</b>	<b>Dispuesto a largo plazo</b>
Líneas de descuento de efectos	30.630.000	16.311.818	-
Líneas de crédito	30.300.000	15.836.245	-
Factoring con recurso	14.500.000	14.142.730	-
Confirming financiado	2.500.000	2.495.860	-
<b>Total</b>	<b>77.930.000</b>	<b>48.786.653</b>	<b>-</b>

**Ejercicio 2018**

	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto a corto plazo</b>	<b>Dispuesto a largo plazo</b>
Líneas de descuento de efectos	26.315.120	13.963.505	-
Líneas de crédito	33.286.875	8.427.307	7.828.640
Factoring con recurso	13.750.000	12.402.467	-
Confirming financiado	2.750.000	2.682.520	-
<b>Total</b>	<b>76.101.995</b>	<b>37.475.799</b>	<b>7.828.640</b>

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 el Grupo es el siguiente:

- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad dominante realizó una primera 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 dominante realizó una segunda 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.
- El 18 de mayo del ejercicio 2016, la Sociedad dominante realizó una tercera emisión de bonos simples por importe de 14.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Con fecha 18 de mayo de 2018 la Sociedad dominante amplió la citada emisión por importe de 11.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Con el fin de cubrirse de las variaciones en el tipo de interés, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 14.
- El 2 de marzo del ejercicio 2016, la Sociedad dominante 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. 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 2019 ascendía a 193 pagarés por importe total de 19.300.000 euros (a 202 pagarés por importe total de 20.200.000 euros a cierre del ejercicio 2018). Dado que el vencimiento de los mismos es a corto plazo, la totalidad de dicho importe se encuentra registrado a coste amortizado dentro del epígrafe “Deudas a corto plazo” del balance de situación consolidado adjunto.

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 2019 por importe de 348.567 euros (2018: 492.906 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 2019 y 2018, 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 del ejercicio 2019 se encuentran registrados dentro del epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del pasivo corriente del balance de situación consolidado por importe de 1.445 miles de euros (1.449 miles de euros al cierre de 2018).

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 Copirel para la construcción de una de sus plantas productivas en Francia según lo descrito en la Nota 8.

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:

	<b>Días</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Periodo medio de pago a proveedores	50,98	53,87
Ratio de operaciones pagadas	55,39	58,49
Ratio de operaciones pendientes de pago	20,58	45,96
	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Total pagos realizados	148.021	161.739
Total pagos pendientes	21.491	19.858

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo 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.

## 20. Situación fiscal

### 20.1. 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 2019

	Euros						
	<u>España</u>	<u>Francia</u>	<u>Malasia</u>	<u>Portugal</u>	<u>Brasil</u>	<u>Ajustes consolidación</u>	<u>Total</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>15.776.604</b>	<b>3.671.843</b>	<b>(655.810)</b>	<b>168.759</b>	<b>(1.212.466)</b>	<b>(7.617.173)</b>	<b>10.221.757</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>	<b>(11.185.170)</b>	-	-	-	-	<b>7.617.173</b>	<b>(3.567.997)</b>
Liberalidades y sanciones	2.485	-	-	-	-	-	2.485
Donaciones	296.035	-	-	-	-	-	296.035
Deterioros de créditos no deducibles	(133.435)	-	-	-	-	146.433	12.998
Otros gastos no deducibles	22.418	-	-	-	-	-	22.418
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	(6.056.496)	-	-	-	-	-	(6.056.496)
Dividendos recibidos	(212.500)	-	-	-	-	212.500	-
Deterioros no deducibles	(4.703.676)	-	-	-	-	4.703.676	-
Otros ajustes	(400.000)	-	-	-	-	-	(400.000)
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	2.554.564	2.554.564
<b>Diferencias temporales:</b>	<b>(529.057)</b>	<b>(3.351.202)</b>	-	-	-	-	<b>(3.880.259)</b>
Con origen en el ejercicio-							
Amortización fondo de comercio no deducible	(355.442)	-	-	-	-	-	(355.442)
Otros	-	(3.351.202)	-	-	-	-	(3.351.202)
Con origen ejercicios anteriores-							
Límite deducibilidad gasto amortización	(173.615)	-	-	-	-	-	(173.615)
<b>Base imponible previa</b>	<b>4.062.377</b>	<b>410.641</b>	<b>(655.810)</b>	<b>168.759</b>	<b>(1.212.466)</b>	-	<b>2.773.501</b>
Compensación de bases imponibles negativas	(1.674.386)	-	-	-	-	-	(1.674.386)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>2.388.000</b>	<b>410.641</b>	<b>(655.810)</b>	<b>168.759</b>	<b>(1.212.466)</b>	-	<b>1.099.124</b>

## Ejercicio 2018

	Euros						
	<u>España</u>	<u>Francia</u>	<u>Malasia</u>	<u>Portugal</u>	<u>Brasil</u>	<u>Ajustes consolidación</u>	<u>Total</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>9.808.990</b>	<b>(4.077.291)</b>	<b>(988.107)</b>	<b>(20.332)</b>	<b>(2.108.495)</b>	<b>(5.363.647)</b>	<b>(2.748.882)</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>							
Liberalidades y sanciones	6.014	-	-	-	-	-	6.014
Donaciones	192.257	-	-	-	-	-	192.257
Deterioros de créditos no deducibles	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos no deducibles	90.024	(559.139)	(1.273.891)	968	-	-	(1.742.038)
Amortización fondo de comercio no deducible	100.408	-	-	-	-	-	100.408
Reversión gastos no deducibles ejercicios anteriores	(478.391)	-	-	-	-	-	(478.391)
Dividendos recibidos	(9.184.713)	-	-	-	-	9.184.713	-
Deterioros no deducibles	7.270.411	-	-	15.000	-	(7.065.771)	219.640
Otros movimientos en reservas	(4.184.428)	-	-	4.370	-	-	(4.180.058)
Otros ajustes de consolidación	-	952.745	-	(22.975)	-	3.244.705	4.174.475
<b>Diferencias temporales:</b>							
Con origen en el ejercicio-							
Amortización fondo de comercio no deducible	(150.855)	-	-	-	-	-	(150.855)
Deterioro de inmovilizado	298.220	-	-	-	-	-	298.220
Otros	-	1.970.550	-	-	-	-	1.970.550
Con origen ejercicios anteriores-							
Límite deducibilidad gasto amortización	(200.555)	-	-	-	-	-	(200.555)
Reversión deterioro de empresas participadas	37.748	-	-	-	-	-	37.748
Deterioro de clientes	(74.827)	-	-	-	-	-	(74.827)
Otros	(44.640)	(262.985)	-	-	-	-	(307.625)
<b>Base imponible previa</b>	<b>3.485.663</b>	<b>(1.976.120)</b>	<b>(2.261.998)</b>	<b>(22.969)</b>	<b>(2.108.495)</b>	<b>-</b>	<b>(2.883.919)</b>
Compensación de bases imponibles negativas	(1.688.197)	(125.712)	-	-	-	-	(1.813.909)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>1.797.466</b>	<b>(2.101.832)</b>	<b>(2.261.998)</b>	<b>(22.969)</b>	<b>(2.108.495)</b>	<b>-</b>	<b>(4.697.828)</b>

## 20.2. Impuestos reconocidos en el Patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado es el siguiente:

### Ejercicio 2019

	Euros		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
<b>Por impuesto diferido:</b>			
Con origen en el ejercicio-			
Activos financieros disponibles para la venta	376.775	-	
Con origen en ejercicios anteriores-			
Subvenciones, donaciones y legados	9.552	-	
Por coberturas de flujo de efectivo	16.108	-	
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>402.435</b>	<b>-</b>	

### Ejercicio 2018

	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Por impuesto diferido:			
Con origen en el ejercicio-			
Activos financieros disponibles para la venta	478.265	-	478.265
Con origen en ejercicios anteriores-			
Subvenciones, donaciones y legados	9.552	-	9.552
Activos financieros disponibles para la venta	-	(72.911)	(72.911)
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>487.817</b>	<b>(72.911)</b>	<b>414.906</b>

### 20.3. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	(849.197)	690.934
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	486.311	(220.627)
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>(362.886)</b>	<b>470.307</b>

### 20.4. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

#### Ejercicio 2019

	Euros	
	2019	2018
Diferencias temporales (impuestos anticipados):		
Limitación amortización fiscalmente deducible	263.807	335.734
Gastos financieros no deducibles	435.853	421.337
Deterioro de existencias	308.376	308.376
Amortización fondo de comercio no deducible	242.173	259.582
Linealización gastos de alquiler	-	17.625
Compromisos con el personal	-	1.245.747
Otros	55.388	558.411
Ajustes por cambio de valor	947.272	594.805
Bases imponibles negativas	8.099.341	5.746.106
Deducciones pendientes de aplicar	4.798.512	5.442.959
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>15.150.722</b>	<b>14.930.682</b>



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.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el detalle de los créditos fiscales activados por bases imponibles negativas han sido generadas por las siguientes sociedades del Grupo:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Grupopikolin, S.L.	164.640	179.780
Pikolin, S.L.	5.672.100	2.962.456
Confordes, S.L.	321.270	399.933
Espadesa Retail, S.L.	81.061	81.061
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	614.423	894.522
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	8.863	1.119
Pikolin Lusitana, LTDA	184.650	268.297
Grupo Cofel	877.018	773.428
Grupo Dunlopillo	175.316	185.510
<b>Total</b>	<b>8.099.341</b>	<b>5.746.106</b>

En relación con las bases imponibles activadas de las sociedades del Grupo con domicilio fiscal extranjero éstas están sujetas al régimen tributario aplicable en cada país. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el detalle de las bases imponibles activadas de sociedades del Grupo con domicilio fiscal en España es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Ejercicio 2009	-	763.221
Ejercicio 2010	149.594	464.245
Ejercicio 2011	10.417.621	2.398.082
Ejercicio 2012	514.491	747.071
Ejercicio 2013	545.404	1.625.167
Ejercicio 2014	8.781.787	7.291.806
Ejercicio 2015	2.016.285	2.015.071
Ejercicio 2016	902.185	1.033.053
Ejercicio 2017	4.122.062	1.737.767
<b>Total</b>	<b>27.449.428</b>	<b>18.075.483</b>
<b>Cuota al 25%</b>	<b>6.862.357</b>	<b>4.518.871</b>

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el vencimiento de las deducciones pendientes de tomar registradas en el balance de situación consolidado adjunto era el siguiente:

	Año de generación	Euros		Año vencimiento
		2019	2018	
<b>Deducciones pendientes y otros:</b>				
Para incentivar determinadas actividades	2006	62.724	86.549	2021
Para incentivar determinadas actividades	2007	140.964	140.964	2022
Para incentivar determinadas actividades	2008	688.783	942.869	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	400.499	2027
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2013	28.930	164.332	2031
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2014	182.286	162.171	2032
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2015	156.510	238.752	2033
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2016	385.281	529.971	2034
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2017	254.625	196.840	2035
Por investigación y desarrollo e innovación tecnológica	2018	70.182	-	2036
Por donativos	2009	2.831	13.975	2019
Por donativos	2010	4.724	37.005	2020
Por donativos	2011	2.562	11.460	2021
Por donativos	2012	27.023	46.625	2022
Por donativos	2013	33.776	35.810	2023
Por donativos	2014	74.263	101.645	2024
Por donativos	2015	45.438	45.438	2025
Por donativos	2016	81.598	81.598	2026
Por donativos	2017	86.565	41.149	2027
Por donativos	2018	35.212	-	2028
Por doble imposición interna	2012	289.405	289.405	
Por doble imposición interna	2013	320.482	313.710	
Por doble imposición interna	2014	-	45.019	
Por doble imposición internacional	2012	-	3.585	
Por doble imposición internacional	2013	3.231	13.656	
Por doble imposición internacional	2014	5.166	13.749	
Por doble imposición internacional	2015	4.888	16.950	
Por doble imposición internacional	2016	4.755	5.012	
Por doble imposición internacional	2017	4.147		
Por doble imposición internacional	2018	282		
Por reinversión de beneficios extraordinarios (art. 42 LIS)	2010	-	573	2025
Por reinversión de beneficios extraordinarios (art. 42 LIS)	2011	-	55.174	2026
Por reinversión de beneficios extraordinarios (art. 42 LIS)	2012	-	1.290	2027
Por reinversión de beneficios extraordinarios (art. 42 LIS)	2013	-	2.551	2028
Por reinversión de beneficios extraordinarios (art. 42 LIS)	2014	47.557	23.779	2029
Deducción por reversión de medidas temporales (D.T. 37ª. 1 LIS)		2.320	1.158	
Reversión amortización fiscalmente no deducible	2015	160	11.603	
Otros		(664)	-	
<b>Total</b>		<b>4.798.512</b>	<b>5.442.959</b>	

## 20.5. Activos por impuesto diferido no registrados

Asimismo, el Grupo no ha registrado en el balance de situación consolidado adjunto determinados activos por impuesto diferido según criterio de prudencia, al no cumplirse las condiciones indicadas anteriormente. Las sociedades del Grupo con domicilio fiscal en España tienen determinadas bases imponibles negativas pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que no se encuentran activadas conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	2019	2018
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Ejercicio 2009	2.047.309	2.047.309
Ejercicio 2010	7.109.964	7.370.224
Ejercicio 2011	18.078.654	25.750.461
Ejercicio 2012	17.247.223	18.182.913
Ejercicio 2013	20.247.737	18.027.190
Ejercicio 2015	807.199	1.790.867
Ejercicio 2016	1.052.183	2.731.489
Ejercicio 2017	2.526.160	9.787.484
Ejercicio 2018	6.403.342	1.607.634
Ejercicio 2019	1.607.634	-
<b>Total</b>	<b>77.127.405</b>	<b>87.295.571</b>

El importe de los activos por impuestos diferidos no registrados correspondientes al detalle de las bases imponibles negativas del cuadro anterior asciende en el ejercicio 2019 a 19.282 miles de euros (2018: 21.824 miles de euros).

Adicionalmente, las sociedades del Grupo con domicilio fiscal en España tienen determinados activos por impuesto diferido pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que no se encuentran activados conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	2019	2018
Deducciones	505.572	454.450
<b>Total</b>	<b>505.572</b>	<b>454.450</b>

Por último, las sociedades del Grupo con domicilio fiscal fuera de España tienen determinados activos por impuesto diferido pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2019 que no se encuentran activados por importe de 2.147 miles de euros.

## 20.6. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Impuesto diferido por subvenciones de capital	31.274	40.826
Diferencias temporarias (arrendamiento financiero)	-	617.313
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b><u>31.274</u></b>	<b><u>658.139</u></b>

## 20.7. 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 2019 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 31 de agosto de 2017 la Agencia Tributaria inició las actividades de inspección de la declaración del Impuesto de Valor Añadido de los ejercicios 2014 y 2015 para la Sociedad dominante. Con fecha 28 de noviembre de 2017 se firmó un acta de conformidad del Impuesto de Valor añadido de dichos ejercicios, que dio lugar a un ajuste en la cuota de 60.424 euros y a unos intereses de demora por importe de 4.536 euros. Asimismo, con fecha 11 de noviembre de 2018 la Agencia Tributaria inició las actividades de inspección de la declaración del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2016 y 2017. Dicha inspección se encuentra en curso a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Con fecha 28 de mayo de 2018 se iniciaron actuaciones inspectoras del Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 a 2017. Con fecha 2 de agosto de 2018 se ha firmado acta de conformidad en relación a dicha inspección sin que se haya desprendido impacto de la misma.

Con fecha 18 de enero de 2019 la Agencia Tributaria ha iniciado 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. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas ninguna de las dos inspecciones ha concluido todavía.

Con fecha 7 de mayo de 2019 la Agencia Tributaria ha iniciado actuaciones inspectoras de comprobación e investigación del Impuesto de Sociedades de la sociedad dependiente Industrias Hidráulicas Pardo, S.L., correspondiente al ejercicio 2014. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas dicho proceso de comprobación no ha concluido todavía.

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.

## 21. 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:

	2019	Euros 2018
Inmovilizado	12.392.943	10.709.147
Activos financieros	1.567.906	1.222.776
Existencias	10.080.381	7.667.668
Cuentas a cobrar	13.765.590	12.682.896
Tesorería	3.506.654	2.380.010
Financiación	(6.087.909)	(2.656.632)
Cuentas a pagar	(14.977.441)	(13.272.714)
Ventas	65.034.134	56.336.707
Aprovisionamientos	(26.937.450)	(24.571.756)

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 2019

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit Malayo	20.889.672	31.178.388	(900.094)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Real Brasileño	132.687	(249.140)	(255.156)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	5.511.165	4.734.879	(66.386)
Pikolin Brasil Industria Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	15.800.232	29.370.007	(1.357.916)

### Ejercicio 2018

Negocio extranjero	Moneda funcional	Euros		
		Total activos	Cifra de negocios	Resultados
Grupo Dunlopillo	Ringgit Malayo	17.725.396	26.226.003	(1.583.900)
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	Real Brasileño	306.097	40.019	(268.780)
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	Real Brasileño	16.650.777	28.359.037	(1.760.588)

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 las diferencias de cambio registradas ascienden a pérdidas por importe de 235 miles de euros e ingresos por importe de 174 miles de euros, respectivamente, las cuales se encuentran registradas dentro del epígrafe "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## 22. Ingresos y gastos

### 22.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente los ejercicios 2019 y 2018, distribuida por mercados geográficos es la siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nacional	171.462.545	160.298.601
Unión Europea	126.111.490	118.442.496
Exportación	69.669.186	59.474.936
	<b><u>367.243.221</u></b>	<b><u>338.216.033</u></b>

Asimismo, la distribución por línea de negocio es la siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Artículos del descanso	359.839.028	334.429.514
Prestación de servicios	7.404.193	3.786.519
	<b><u>367.243.221</u></b>	<b><u>338.216.033</u></b>

La aportación de cada Sociedad a la cifra de negocios consolidada de los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Grupopikolin, S.L.	5.258.482	1.722.102
Pikolin, S.L.	86.793.567	85.256.088
Confordes, S.L.	13.893.146	11.998.329
Espadesa Retail, S.L.	23.396.246	22.837.158
Pikolin Lusitana, LTDA	8.886.299	9.699.664
Pikolin Brasil Comércio, LTDA	(249.140)	40.019
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L. (Ceadesa)	10.407.962	9.284.367
Espaço Descanso, LTDA	687.074	839.902
Smatex, S.L.	11.312.888	11.350.832
Spacio Repos, S.L.	3.734.642	3.060.780
Grupo Cofel	120.935.490	110.136.577
Espacio Descanso Spain, S.L.		-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	16.744.326	17.167.190
Astaburuaga Healthcare, S.L.U.	158.965	237.985
Grupo Dunlopillo	31.178.388	26.226.003
Sleep House Colchoes e Assessórios LTDA	29.370.007	28.359.037
Pikolin Brasil Indústria Colchoes e Assessórios LTDA	4.734.879	-
	<b><u>367.243.221</u></b>	<b><u>338.216.033</u></b>

Dentro del Grupo Cofel se incluye la cifra de negocios consolidada de las sociedades dependientes SAS Cofel (Compagnie Financiere Europeenne Literie), Copirel 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).

## 22.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios 2019 y 2018 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2019	2018
<b>Consumo de mercaderías</b>		
Compras	44.866.043	45.118.885
Variación de existencias	(1.774.831)	(786.012)
	<b><u>43.091.212</u></b>	<b><u>44.332.873</u></b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>		
Compras	97.449.297	95.170.711
Variación de existencias	747.102	1.689.094
	<b><u>98.196.399</u></b>	<b><u>96.859.805</u></b>

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018 por mercado geográfico presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2019	2018
Nacional	68.982.065	61.984.644
Unión Europea	48.951.935	50.009.265
Exportación	24.381.340	28.295.687
	<b>142.315.340</b>	<b>140.289.596</b>

### 22.3. Gastos de personal

	Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	(73.943.532)	(65.426.131)
Cargas sociales:		
- Seguridad Social a cargo de la empresa	(19.250.074)	(17.921.774)
- Otras cargas sociales	(679.210)	(2.289.319)
Provisiones (nota 18)	1.543.710	(3.911.660)
<b>Totales</b>	<b>(92.329.106)</b>	<b>(89.548.884)</b>

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº de empleados	
	2019	2018
Consejeros (empleados)	-	1
Directivos – Alta dirección (sociedad dominante)	4	4
Directivos – Alta dirección (resto sociedades del Grupo)	126	144
Mandos intermedios	350	363
Estructura y operarios	2.025	1.975
	<b>2.505</b>	<b>2.487</b>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal del Grupo es la siguiente:

	Hombres		Mujeres		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Consejeros (no empleados)	3	3	-	-	3	3
Directivos – Alta dirección (sociedad dominante)	4	4	-	-	4	4
Directivos – Alta dirección (resto sociedades del Grupo)	97	105	27	36	124	141
Mandos intermedios	229	225	128	121	357	346
Estructura y operarios	1.444	1.293	668	591	2.112	1.884
	<b>1.777</b>	<b>1.630</b>	<b>823</b>	<b>748</b>	<b>2.600</b>	<b>2.378</b>



El número medio de empleados al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 con discapacidad mayor o igual al 33% asciende a 47 y 36 respectivamente.

### 23. Resultado financiero

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- en terceros	164.069	296.015
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- En empresas del grupo y asociadas	5.893.697	7.623.855
- De terceros	255.051	238.893
	<b>6.312.817</b>	<b>8.158.763</b>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(111.355)	(176.779)
Por deudas con terceros	(6.501.459)	(5.476.002)
Por actualización de provisiones	(371.619)	(118.041)
	<b>(6.984.433)</b>	<b>(5.770.822)</b>
<b>Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>(19.685)</b>	<b>231.471</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(234.522)</b>	<b>(173.685)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		
Deterioros y pérdidas	(70.277)	(200.939)
Resultados por enajenaciones y otras	-	(2.249)
	<b>(70.277)</b>	<b>(203.188)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(996.100)</b>	<b>(2.242.539)</b>

Los ingresos financieros con terceros del ejercicio 2019 y 2018 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 2019 atienden principalmente a la actualización de los créditos valorados a coste amortizado por el tipo de interés efectivo por importe de 6.056 miles de euros (nota 11), mientras que en el ejercicio 2018 estos ingresos financieros con grupo atienden igualmente, a los propios intereses indicados por la actualización del tipo de interés efectivo por importe de 4.148 miles de euros y a los intereses contractuales devengados por estos créditos por importe de 3.429 miles de euros, estando registrados estos últimos en el ejercicio 2019 en el epígrafe de cifra de negocios (nota 22).

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 2019 y 2018 (nota 19). 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 18.

## **24. Retribución a los administradores y alta dirección**

### **a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante**

Durante el ejercicio 2019 no se ha devengado ningún importe de forma directa por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante (2018: 283.387 euros). No obstante, durante el ejercicio 2019 el socio mayoritario de la sociedad dominante del grupo, Lideka, S.L. ha devengado 931 miles de euros en concepto de refacturación por los sueldos y salarios de los administradores de la sociedad dominante, Grupopikolin, S.L. (2018: 0 euros) (Nota 25.1)

Durante el ejercicio 2019 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 (2018: 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**

Dos de los miembros del Consejo de Administración y, a su vez, Socios de la Sociedad dominante, tienen otorgados préstamos por el Grupo por importe de 0 euros y 100.000 euros al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro de "Créditos a terceros" del balance de situación consolidado (nota 13).

### **c) Retribución y préstamos al personal de alta dirección de la sociedad dominante**

La remuneración total devengada en el ejercicio 2019 por el personal de alta dirección de la sociedad dominante, excluyendo la de aquellos que ostentan un cargo de administrador, que se incluye en el apartado anterior de retribución a los miembros del Consejo de Administración, asciende a un importe de 800 miles de euros (2018: 783 miles de euros).

Durante el ejercicio 2019 no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor del personal de alta dirección (2018: 0 euros). De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el ejercicio (2018: 0 euros).

Durante el ejercicio 2019, el Grupo no ha concedido créditos ni anticipos al personal de alta dirección (2018: 0 euros).

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.

## **25. 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 15.1).
- 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.

## 25.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

### Ejercicio 2019

	<u>Ventas</u>	<u>Prestación de servicios</u>	<u>Compras /Servicios recibidos</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Intereses recibidos</u>	<u>Euros Otros gastos explotación / alquileres</u>
Socio mayoritario	-	(236)	-	66.483	-	(931.170)
Empresas multigrupo	4.202.997	-	(1.091.675)	191.656	18.337	(18.780)
Otras empresas del grupo	12.027	2.086.304	(88.598)	-	2.982.868	(2.950.904)
<b>Total</b>	<b>4.215.024</b>	<b>2.086.068</b>	<b>(1.180.273)</b>	<b>258.139</b>	<b>3.001.205</b>	<b>(3.900.854)</b>

### Ejercicio 2018

	<u>Ventas</u>	<u>Prestación de servicios</u>	<u>Compras /Servicios recibidos</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Intereses recibidos</u>	<u>Euros Otros gastos explotación / alquileres</u>
Socio mayoritario	-	-	-	53.318	521	-
Empresas multigrupo	2.969.582	292.652	(617.379)	170.801	9.442	25.289
Otras empresas del grupo	1.155	1.995.846	(54.341)	-	3.428.401	(3.946.737)
<b>Total</b>	<b>2.970.737</b>	<b>2.288.498</b>	<b>(671.720)</b>	<b>224.129</b>	<b>3.438.364</b>	<b>(3.921.448)</b>

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.

El epígrafe de "Ventas" incluye fundamentalmente venta de materia prima a la sociedad multigrupo SAS Copirel.

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 2019 recoge los cargos recibidos del socio único de la sociedad dominante del grupo tal y como se indica en nota 24.a. Mientras que los cargos del ejercicio 2018 recoge fundamentalmente los gastos por arrendamientos descritos en la Nota 10.2.

## 25.2. Saldos con vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

### Ejercicio 2019

	Euros						
	Fianzas entregadas	Créditos concedidos corto plazo	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Acreeedores comerciales	Deudas a corto plazo	Dividendos repartidos (Nota 15.1)
Socio mayoritario	-	138	116.046.049	5.401	(79.776)	(120.763)	-
Empresas multigrupo	-	-	3.504.759	552.190	(171.719)	-	-
Otras empresas del grupo	14.743	235	-	1.650.394	(298.959)	-	-
<b>Total</b>	<b>14.743</b>	<b>373</b>	<b>119.550.808</b>	<b>2.207.985</b>	<b>(550.454)</b>	<b>(120.763)</b>	<b>-</b>

### Ejercicio 2018

	Euros						
	Fianzas entregadas	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Activos financieros a corto plazo	Pasivos financieros a corto plazo	Acreeedores comerciales	Dividendos repartidos (Nota 15.1)
Socio mayoritario	-	390.881	67.923	-	547	-	(700.000)
Empresas multigrupo	-	3.509.442	515.075	-	-	(311.530)	-
Otras empresas del grupo	869.330	117.403.567	175.784	(1.500)	(2.891)	(237.488)	-
<b>Total</b>	<b>869.330</b>	<b>121.303.890</b>	<b>758.782</b>	<b>(1.500)</b>	<b>(2.344)</b>	<b>(549.018)</b>	<b>(700.000)</b>

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.

El detalle de los "Créditos concedidos a largo plazo" con empresas del grupo se detalla a continuación (nota 11):

	Euros	
	2019	2018
Lideka, S.L.	116.046.049	-
Grupoebrosol, S.L.	-	68.826.269
Grupoiberebro, S.L.	-	48.577.298
<b>Total</b>	<b>116.046.049</b>	<b>117.403.567</b>

El importe recogido dentro del epígrafe "Créditos concedidos a largo plazo" con empresas multigrupo corresponde al cashpooling formalizado por la sociedad dominante con una de sus sociedades francesas dependientes durante el ejercicio 2019. Dicho crédito se ha formalizado con fecha 1 de enero de 2019 y el vencimiento del mismo está establecido en un año prorrogable por plazos anuales sucesivos. En relación a este cashpooling, se ha establecido que el mismo no es exigible en el corto plazo, motivo por el cual el Grupo tiene registrado dicho crédito a largo plazo.

El importe recogido dentro del epígrafe “Fianzas” correspondía al 31 de diciembre de 2018 fundamentalmente a las fianzas entregadas por las sociedades del Grupo en concepto de los arrendamientos operativos descritos en la Nota 8.

Adicionalmente a los préstamos incluidos en el cuadro anterior, el Grupo al 31 de diciembre de 2018 tenía concedidos préstamos a Socios de la Sociedad dominante y, a su vez, miembros del Consejo de Administración, los cuales se encuentra detallados en la Nota 24.b).

## 26. 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 2019 y 2018 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 2019:

Descripción	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalación técnica para el control de contaminación de vertidos	113.917	(113.917)	-
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	262.411	(44.478)	217.933
Línea de fibra reducción gas	233.453	(53.177)	180.276
Horno tratamiento bloques	170.186	(28.455)	141.731

### Ejercicio 2018:

Descripción	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
Instalación técnica para el control de contaminación de vertidos	113.917	(113.917)	-
Línea pintura reducción vertidos, residuos y consumo gas	262.411	(29.888)	232.523
Línea de fibra reducción gas	233.453	(40.415)	193.038
Horno tratamiento bloques	170.186	(18.993)	151.193

Asimismo, los gastos incurridos durante los ejercicios 2019 y 2018 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente han ascendido a 3.037 miles de euros y 2.931 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.

## **27. Hechos posteriores**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Como consecuencia de lo anterior, con fecha 14 de marzo de 2020 se ha publicado en España el Real Decreto 463/2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de crisis sanitaria generada, entrando en vigor el mismo día de su publicación y vigente hasta la fecha de formulación. Ante tal situación, la capacidad productiva y comercial del Grupo se encuentra sin actividad, habiendo presentado expedientes de regulación de empleo para mitigar el efecto.

El Grupo ha actualizado sus previsiones de tesorería para los ejercicios 2020 y 2021 como consecuencia de la nueva situación descrita en el párrafo anterior, que le permiten prever que contará con la liquidez suficiente para continuar con su actividad normalmente, una vez implementadas las acciones de gestión de tesorería y financiación necesarias y teniendo en cuenta los activos financieros líquidos existentes.

## **28. 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 2019 y 2018 el Grupo tenía concedidos avales por determinadas entidades financieras por importe de 5 millones de euros y 2,6 millones de euros respectivamente, a favor, en su mayor parte, de diversos organismos públicos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019 el Grupo tiene concedidas diversas garantías como fiador de una póliza de préstamo a favor de una sociedad vinculada por importe de 10 millones de euros (10 millones de euros en 2018). 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 2019 por importe de 38.043 dólares (385.026 dólares a cierre del ejercicio 2018) 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 10.1:

- No vender las acciones de las sociedades Cofel, SAS y SAS Copirel 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, SAS en el ejercicio 2017.

Asimismo, la sociedad Cofel SAS tiene concedidas garantías sobre depósitos mantenidos a corto plazo en virtud del cumplimiento del mencionado contrato de arrendamiento financiero por importe de 1 millón de euros registrados en el balance de situación consolidado adjunto.



## 29. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2019, 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):

<b>Conceptos</b>	<b>Euros</b>	
	<b>Honorarios por servicios cargados por el auditor principal</b>	<b>Honorarios por servicios cargados por otras firmas de auditoría</b>
Servicios de auditoría	305.739	120.920
Otros servicios de verificación	22.000	-
Otros servicios permitidos	27.500	-
<b>Total</b>	<b>355.239</b>	<b>120.920</b>

Durante el ejercicio 2018, 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, Deloitte, S.L. y por empresas pertenecientes a la Red Deloitte, 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):

<b>Conceptos</b>	<b>Euros</b>	
	<b>Honorarios por servicios cargados por el auditor principal</b>	<b>Honorarios por servicios cargados por otras firmas de auditoría</b>
Servicios de auditoría	389.140	40.000
Otros servicios de verificación	5.000	-
Otros servicios permitidos	44.200	-
<b>Total</b>	<b>438.340</b>	<b>40.000</b>

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 2019 y 2018.

### **30. 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.

#### ***Criterios de segmentación***

El Grupo identifica sus segmentos operativos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por los Administradores y la Alta Dirección pues son las máximas autoridades en el proceso de toma de decisiones con el poder de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información por segmentos se estructura, generalmente, en primer lugar, en función de las distintas líneas de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Los precios de transferencia en las ventas inter-segmentos son los precios aplicados que como se indica en la Nota 5.17 son precios de mercado. Los costes de estructura y el gasto de personal de la Alta Dirección a nivel Grupo se asignan a cada segmento en función de variables tales como, el personal, número de usuarios, volúmenes de ventas en euros.

#### ***Segmentos operativos – de negocio:***

Las líneas de negocio que se describen seguidamente, se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo Pikolin en vigor al cierre del ejercicio 2019 teniendo en cuenta, por un lado, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y, por otro, los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

En los ejercicios 2019 y 2018 Grupo Pikolin centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio, que constituyen la base sobre la que el Grupo presenta la información relativa a su segmento principal:

1. Producción y comercialización de artículos de descanso: colchones, somieres, camas, almohadas y resto de productos relacionados con el descanso.
2. Servicios financieros/ holding: Obtención de intereses y dividendos derivados de sus inversiones financieras, así como gestión centralizada de la financiación del Grupo.

Al cierre del ejercicio 2019 dos clientes del Grupo concentraban un volumen de facturación superior al 10% de la cifra de ventas consolidada del Grupo, en un porcentaje 14,20% y 10,02%, cada uno de ellos. En el ejercicio 2018 un cliente del Grupo concentraba un volumen de facturación superior al 10% de la cifra de ventas consolidadas por 15%.

### Información de la cifra de negocios por segmentos

Actividades	Euros	
	2019	2018
(1) Cifra de negocios – artículos descanso	361.990.739	336.493.931
(2) Cifra de negocios – financieros /holding	5.252.482	1.722.102
<b>Total</b>	<b>367.243.221</b>	<b>338.216.033</b>

### Ejercicio 2019

Información segmentada	Euros		
	(1)	(2)	Segmentos (3)
Importe neto de la cifra de negocios	361.990.739	8.918.107	370.908.846
- Ventas clientes externos	361.990.739	5.252.482	367.243.221
- Ventas intersegmentos	-	3.665.625	3.665.625
Variación de existencias de productos terminados y en curso	862.658	-	862.658
Trabajos realizados por el grupo para su activo	597.509	-	597.509
Aprovisionamientos	(143.529.146)	-	(143.529.146)
Otros ingresos de explotación	6.451.395	1.704.524	8.155.919
Gastos de personal	(91.053.971)	(1.275.135)	(92.329.106)
Otros gastos de explotación	(115.006.976)	(6.738.529)	(121.745.505)
- Acreedores externos	(111.341.351)	(6.738.529)	(118.079.880)
- Acreedores intersegmentos	(3.665.625)	-	(3.665.625)
Amortización del inmovilizado	(11.891.743)	(12.163)	(11.903.906)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	38.207	165	38.372
Excesos de provisiones	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	149.852	-	149.852
Otros resultados	12.514	(150)	12.364
<b>Resultado de explotación</b>	<b>8.621.038</b>	<b>2.596.819</b>	<b>11.217.857</b>
Ingresos financieros	63.917	6.248.900	6.312.817
Gastos financieros	(2.989.452)	(3.994.981)	(6.984.433)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(19.685)	-	(19.685)
Diferencias de cambio	(233.136)	(1.416)	(234.522)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(70.277)	-	(70.277)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(3.248.633)</b>	<b>2.252.503</b>	<b>(996.100)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.372.435</b>	<b>4.849.322</b>	<b>10.221.757</b>
Impuestos sobre beneficios	(437.748)	74.861	(362.887)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>4.934.687</b>	<b>4.924.183</b>	<b>9.858.870</b>
Resultado atribuido a socios externos	55.077	-	55.077
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>4.879.610</b>	<b>4.924.183</b>	<b>9.803.793</b>
Activos del segmento	336.445.722	160.666.386	497.112.108
Pasivos del segmento	(142.805.577)	(123.736.342)	(266.541.919)
<b>Patrimonio neto del segmento</b>	<b>193.640.145</b>	<b>36.930.044</b>	<b>230.570.189</b>
Flujos netos de efectivo de las actividades de:			
Explotación	11.025.085	(3.958.331)	7.066.754
Inversión	(10.358.889)	9.478.977	(879.912)
Financiación	4.018.859	(545.723)	3.473.136

## Ejercicio 2018

Información segmentada	Euros		
	(1)	(2)	(3)
			<b>Segmentos</b>
Importe neto de la cifra de negocios	336.493.931	5.069.598	341.563.529
Ventas clientes externos	336.493.931	1.722.102	338.216.033
Ventas intersegmentos	-	3.347.496	3.347.496
Variación de existencias de productos terminados y en curso	2.807.365	-	2.807.365
Trabajos realizados por el grupo para su activo	1.543.980	-	1.543.980
Aprovisionamientos	(144.261.832)	-	(144.261.832)
Otros ingresos de explotación	5.258.544	76.460	5.335.004
Gastos de personal	(88.338.191)	(1.210.693)	(89.548.884)
Otros gastos de explotación	(102.906.061)	(3.553.849)	(106.459.910)
Acreedores externos	(99.558.565)	(3.553.849)	(103.112.414)
Acreedores intersegmentos	(3.347.496)	-	(3.347.496)
Amortización del inmovilizado	(12.005.524)	(11.971)	(12.017.495)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	38.207	1.904	40.111
Excesos de provisiones	(25.147)	-	(25.147)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(827.496)	-	(827.496)
Otros resultados	571.307	-	571.307
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1.650.917)</b>	<b>371.449</b>	<b>(1.279.468)</b>
ingresos financieros	236.889	7.921.874	8.158.763
Gastos financieros	(2.022.769)	(3.748.053)	(5.770.822)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(93.949)	325.420	231.471
Diferencias de cambio	(162.080)	(11.605)	(173.685)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(206.889)	3.701	(203.188)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(2.248.798)</b>	<b>4.491.337</b>	<b>2.242.539</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3.899.715)</b>	<b>4.862.786</b>	<b>963.071</b>
Impuestos sobre beneficios	(296.859)	(173.448)	(470.307)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(4.196.574)</b>	<b>4.689.338</b>	<b>492.764</b>
Resultado atribuido a socios externos	74.126	-	74.126
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>(4.270.700)</b>	<b>4.689.338</b>	<b>418.638</b>
Activos del segmento	327.843.455	172.840.392	500.683.847
Pasivos del segmento	(137.669.207)	(123.055.639)	(260.724.846)
<b>Patrimonio neto del segmento</b>	<b>190.174.248</b>	<b>49.784.753</b>	<b>239.959.001</b>
Flujos netos de efectivo de las actividades de:			
Explotación	7.247.775	971.447	8.219.222
Inversión	(6.462.659)	(10.043.824)	(16.506.483)
Financiación	(2.781.665)	6.072.219	3.290.554

## **GRUPOPIKOLIN, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

---

El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L., formula el presente informe de gestión consolidado.

#### **1. Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio económico de 2019**

No se han producido acontecimientos relevantes durante el ejercicio 2019 capaces de introducir riesgo o incertidumbre, ni diferencias significativas con respecto a ejercicios inmediatamente anteriores en el perímetro de consolidación de Grupopikolin, S.L., (como sociedad cabecera de grupo) y sociedades consolidadas que incluyen estas cuentas anuales. El resultado consolidado del ejercicio 2019 es el indicado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las cuentas anuales consolidadas.

#### **2. Principales acontecimientos para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio**

No se han producido hechos posteriores significativos adicionales a los reflejados en la nota 27 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas.

#### **3. Evolución previsible de las Sociedades del Grupo.**

En cuanto a la evolución de las Sociedades, no se espera ningún cambio significativo en las cifras mantenidas en ejercicios anteriores, excepto los que se puedan derivar de los ocasionados por el hecho posterior indicado en la nota 27 de las cuentas anuales consolidadas.

Los riesgos del Grupo son los descritos en la nota 4 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas.

#### **4. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el ejercicio 2019 se han realizado inversiones en materia de I+D tal y como se indica en la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas. No se prevén durante 2020, cambios significativos en estas actividades.

#### **5. Personal**

La información sobre plantilla se detalla en la nota 22 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas. 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**

Se informa del periodo medio de pago a proveedores en la nota 19 de la memoria consolidada de las cuentas anuales consolidadas.

## **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 2019.

## **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 y gastos realizados en 2019 en materia medioambiental vienen reflejados en la nota 26 de la memoria consolidada.

## **9. Estado de información no financiera**

La sociedad Grupopikolin, S.L. ha preparado el estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2019 del Grupo consolidado Grupo Pikolin. El citado informe, a pesar de presentarse de forma separada, forma parte íntegra de este informe de gestión, 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 2019**

---

Reunido el Consejo de Administración de la Sociedad Grupopikolin, S.L. en fecha 31 de marzo de 2020, 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 2019, 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 2019.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019.
- d) Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019.
- e) Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.
- f) Informe de gestión consolidado del ejercicio 2019 (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

\_\_\_\_\_

Con fecha 31 de marzo de 2020, y de acuerdo con lo previsto en el artículo 40.1 del Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, certifico que:

- a) El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L. se reunió el 31 de marzo de 2020 por videoconferencia, con el objeto de formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, documentos a los que se adjunta este certificado.
- b) Que a dicho Consejo asistieron todos los miembros de dicho Consejo de Administración que se detallan en la hoja inmediatamente anterior a ésta excepto D. Alfonso Borja Soláns García, por imposibilidad de conectarse a la videoconferencia, cuyas firmas no se han podido plasmar de forma manuscrita en las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, debido a la crisis sanitaria provocada por el Covid-19.
- c) Todos los asistentes a la reunión del Consejo de Administración mostraron su conformidad con la formulación de las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, documentos a los que se adjunta este certificado y sobre los que garantizo su autenticidad.

D. Enrique Ocejo Marín  
Secretario no consejero

FIRMA



## **Grupopikolin, S.L.**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales e informe de gestión  
a 31 de diciembre de 2019

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

A los socios de Grupopikolin, S.L.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupopikolin, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Valoración de inversiones en empresas del grupo**

Tal y como se indica en la nota 9 de la memoria, la Sociedad mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y créditos concedidos a dichas empresas. De acuerdo con los criterios indicados en la nota 4.4 de la memoria, al cierre del ejercicio la Sociedad evalúa las pérdidas por deterioro que puedan existir en las citadas inversiones.

Dado que la determinación del importe recuperable de dichas inversiones requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativos por parte de la dirección de la Sociedad, y dado el importe significativo de las mismas, la comprobación de que las mencionadas inversiones se encuentran valoradas adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de valoración de inversiones en empresas del grupo, entre los que se incluyen:

- Entendimiento del proceso seguido por la dirección de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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 y valor razonable de determinados activos propiedad de las sociedades participadas).
- Comprobación de que las notas 4.4, 9 y 19 de la memoria 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.

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre la nota 24 de la memoria, en la que se describe la situación creada por la crisis sanitaria ocasionada por el coronavirus Covid-19 que se ha producido con posterioridad al cierre del ejercicio, y en la que se manifiesta que los efectos económicos sobre la Sociedad derivados de dicha crisis dependerán de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Grupopikolin, S.L.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Campos Leza (20427)

15 de mayo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 08/20/01143

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas anuales



000033063

**pikolin**  
grupo

**Grupopikolin, S.L.**

Cuentas anuales e informe  
de gestión al 31 de diciembre de 2019



CLASE 8.ª



000033064

**pikolin**  
grupo

**Grupopikolin, S.L.**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018*</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>414.690.371</b>	<b>406.821.690</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	6	<b>22.936</b>	<b>24.948</b>
Aplicaciones informáticas		22.936	24.948
<b>Inmovilizado material</b>	7	<b>8.965</b>	<b>11.907</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.965	11.907
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	9	<b>399.647.195</b>	<b>392.663.629</b>
Instrumentos de patrimonio		210.279.114	204.575.441
Créditos a empresas	8-11	189.368.081	188.088.188
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>13.245.673</b>	<b>12.733.348</b>
Acciones y participaciones en patrimonio a largo plazo	8-10	11.142.113	9.951.815
Créditos a terceros	8-11	-	100.000
Valores representativos de deuda	8-10	1.010.197	1.601.483
Otros activos financieros	8-11	1.093.363	1.080.050
<b>Activos por impuesto diferido</b>	16	<b>1.765.602</b>	<b>1.387.858</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8.431.081</b>	<b>2.319.776</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>2.924.260</b>	<b>1.873.915</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8-11	151.525	240.936
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	8-11-20	2.274.023	1.260.933
Personal	8-11	3.166	3.334
Activos por impuesto corriente	11	494.447	363.140
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	1.099	5.572
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>21.108</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros	8-11	21.108	-
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>5.306</b>	<b>39.397</b>
Derivados		5.306	-
Otros activos financieros	8-11	-	39.397
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	13	<b>5.480.407</b>	<b>406.464</b>
		<b>423.121.452</b>	<b>409.141.466</b>

\* Cifras re-expresadas (nota 2.f)





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033065

**pikolin**  
grupo

**Grupopikolin, S.L.**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018*</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>297.094.007</b>	<b>282.655.224</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>14</b>	<b>297.094.007</b>	<b>282.655.224</b>
Capital		58.037.080	58.037.080
Prima de emisión		90.840.265	90.840.265
Reservas		141.085.666	128.632.765
Resultado del ejercicio		9.972.812	6.808.281
Ajustes por cambio de valor		(2.841.816)	(1.663.167)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>79.526.244</b>	<b>89.726.282</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>8-15</b>	<b>79.526.244</b>	<b>89.505.657</b>
Obligaciones y otros valores negociables		54.672.548	54.545.737
Deudas con entidades de crédito		23.947.586	34.455.690
Derivados		327.267	262.850
Otros pasivos financieros		578.843	241.380
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>8-15-20</b>	<b>-</b>	<b>220.625</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>46.501.201</b>	<b>36.759.960</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>5-15</b>	<b>43.776.956</b>	<b>33.021.177</b>
Obligaciones y otros valores negociables		20.724.001	21.610.432
Deudas con entidades de crédito		23.052.955	10.710.745
Otros pasivos financieros		-	700.000
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>5-15-20</b>	<b>2.143.067</b>	<b>3.094.222</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>581.178</b>	<b>644.561</b>
Proveedores	5-15	(63.636)	(2.725)
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	5-15	304.829	136.498
Personal	5-15	266.779	201.379
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	73.206	309.409
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>423.121.452</b>	<b>409.141.466</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			

\* Cifras re-expresadas (nota 2.f)



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033066

**pikolin**  
grupo

Grupopikolin, S.L.

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018*</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	18	<b>8.964.746</b>	<b>14.134.515</b>
Prestaciones de servicios		5.581.808	4.949.802
Ingresos financieros con empresas del grupo		3.170.438	-
Dividendos		212.500	9.184.713
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>1.805.472</b>	<b>178.860</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.802.412	178.860
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		3.060	-
<b>Gastos de personal</b>	18	<b>(1.275.135)</b>	<b>(1.210.693)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.070.886)	(1.078.642)
Cargas sociales		(204.249)	(132.051)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(6.811.489)</b>	<b>(3.627.001)</b>
Servicios exteriores		(6.641.834)	(3.492.972)
Tributos		(169.655)	(134.029)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	6-7	<b>(12.163)</b>	<b>(11.971)</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		165	1.904
Otros resultados		(150)	-
Correcciones por deterioro de valor de participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas	9	<b>4.830.100</b>	<b>(6.790.000)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>7.501.546</b>	<b>2.675.614</b>
Ingresos financieros		6.456.618	8.058.439
Gastos financieros		(4.039.568)	(3.794.069)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(19.230)	325.420
Diferencias de cambio		(1.416)	(11.605)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	(272.070)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	19	<b>2.396.404</b>	<b>4.306.115</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>9.897.950</b>	<b>6.981.729</b>
Impuestos sobre beneficios	16	74.862	(173.448)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>9.972.812</b>	<b>6.808.281</b>

\* Cifras re-expresadas (nota 2.f)



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033067

**pikolin**  
grupo

Grupopikolin, S.L.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en euros)

	Nota	2019	2018*
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>9.972.812</b>	<b>6.808.281</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	14	<b>(1.178.649)</b>	<b>(1.531.859)</b>
Por valoración de instrumentos financieros		(1.507.100)	(1.913.059)
Por cobertura de flujos de efectivo		(64.432)	(97.065)
Efecto impositivo		392.883	478.265
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		-	<b>(19.623)</b>
Subvenciones		-	(26.164)
Efecto impositivo		-	6.541
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>8.794.163</b>	<b>5.256.799</b>

\* Cifras re-expresadas (nota 2.f)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo Final Ejercicio 2017	58.037.080	90.840.265	78.426.568	66.836.087	(111.685)	294.028.315
Ajustes por corrección de errores de cifras ejercicio 2017 y anteriores (nota 2.f)	-	-	(4.240.448)	876.893	-	(3.363.555)
Saldo Inicio Ejercicio 2018	58.037.080	90.840.265	74.186.120	67.712.980	(111.685)	290.664.760
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.623.853	(1.551.482)	1.072.371
Otras operaciones con socios o propietarios:	-	-	(700.000)	-	-	(700.000)
- Dividendos	-	-	67.712.980	(67.712.980)	-	-
Distribución del resultado	-	-	(44.346)	-	-	(44.346)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo Final Ejercicio 2018	58.037.080	90.840.265	141.154.754	2.623.853	(1.663.167)	290.992.785
Ajustes por corrección de errores de cifras ejercicio 2018 (nota 2.f)	-	-	(12.521.989)	4.184.428	-	(8.337.561)
Saldo Inicio Ejercicio 2019	58.037.080	90.840.265	128.632.765	6.808.281	(1.663.167)	282.655.224
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	9.972.812	(1.178.649)	8.794.163
Distribución del resultado del ejercicio 2018	-	-	6.808.281	(6.808.281)	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	5.644.620	-	-	5.644.620
Saldo Final Ejercicio 2019	58.037.080	90.840.265	141.085.666	9.972.812	(2.841.816)	297.094.007



CLASE 8ª



000033068



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033069

**pikolin**  
grupo

**Grupopikolin, S.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2019**  
(Euros)

	<u>2019</u>	<u>2018*</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b><u>9.897.950</u></b>	<b><u>6.981.729</u></b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b><u>(10.384.779)</u></b>	<b><u>2.549.206</u></b>
Amortización del inmovilizado (+)	12.163	11.971
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(4.830.100)	6.790.000
Ingresos financieros (+/-)	(9.627.056)	(8.058.439)
Gastos financieros (+)	4.039.568	3.794.069
Diferencias de cambio	1.416	11.605
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	19.230	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b><u>(983.837)</u></b>	<b><u>1.239.598</u></b>
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(923.512)	1.264.575
Otros activos corrientes	4.473	277.776
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	171.405	(458.214)
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	(236.203)	155.461
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>(2.468.437)</u></b>	<b><u>4.630.291</u></b>
Pagos de intereses (-)	(3.953.677)	(3.349.556)
Cobros de intereses (+)	1.541.685	8.058.439
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(56.445)	(78.592)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b><u>(3.939.103)</u></b>	<b><u>15.400.824</u></b>

\* Cifras re-expresadas (nota 2.f)



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033070



Grupopikolin, S.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2019**  
(Euros)

	2019	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos de inversiones (-)</b>	<b>(6.252.699)</b>	<b>(77.464.214)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(3.510.984)	(75.885.257)
Inmovilizado intangible	(7.210)	-
Inmovilizado material	-	(9.829)
Inversiones inmobiliarias	-	32.355
Otros activos financieros	(2.734.505)	(1.601.483)
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>15.830.696</b>	<b>47.108.893</b>
Empresas del grupo y asociadas	15.087.509	6.290
Otros activos financieros	743.187	47.102.603
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversiones</b>	<b>9.577.997</b>	<b>(30.355.321)</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>154.279</b>	<b>9.846.900</b>
<b>Emisión:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	10.753.542
Deudas con entidades de crédito (+)	3.885.916	8.974.418
Deudas con empresas del grupo (+)	-	1.038.295
Otras deudas (+)	337.464	241.380
<b>Devolución y amortización de:</b>		
Obligaciones y otros valores negociables (-)	(882.472)	(2.821.344)
Deudas con entidades de crédito (-)	(2.014.849)	(8.339.391)
Deudas con empresas del grupo (-)	(1.171.780)	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(700.000)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(545.721)</b>	<b>9.846.900</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>5.073.943</b>	<b>(5.107.597)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	406.464	5.514.061
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.480.407	406.464



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033071



**Grupopikolin, S.L.**

## **MEMORIA DEL EJERCICIO 2019**

(Euros)

---

### **1. Información general**

Grupopikolin, S.L. se constituyó el 24 de abril de 2003. Su domicilio social está fijado en Ronda Ferrocarril, 24 Plataforma Logística Plaza en Zaragoza, 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.

Su objeto social es a) La fabricación y comercialización, en su más amplio sentido de cualquier forma, de colchones, somieres, bases, almohadas, así como de cualquier otro artículo destinado al descanso o relacionado con el o amueblamiento, la decoración y sus complementos, sin limitación alguna; la obtención, fabricación, transformación, compra y venta de todas las materias primas necesarias para el desarrollo de las precedentes actividades b) La adquisición, promoción, explotación, bien directamente bien en arrendamiento no financiero, y enajenación de inmuebles c) La adquisición, tenencia, disfrute, dirección, gestión y administración de valores mobiliarios emitidos por empresas o entidades de cualquier naturaleza d) Las inversiones financieras y mobiliarias y, para ello, la compra, venta y pignoración de toda clase de títulos y valores, sean o no de contratación bursátil, por cuenta propia, quedando expresamente excluidas las actividades reservadas a las instituciones de inversión colectiva, las comprendidas en la Ley de Mercado de Valores y, en su caso, las reservadas por Leyes especiales a determinadas entidades e) La promoción, fomento y participación en otras compañías y negocios de lícito comercio realizando, entre otros, servicios de análisis de inversión y de búsqueda de nuevas oportunidades de negocio de toda índole f) La prestación de servicios de asesoría, gestión, apoyo y dirección en materia comercial, financiera, administrativa, contable, fiscal y de organización de empresas comerciales e industriales, cualquiera que sea su índole g) El estudio, elaboración y desarrollo de proyectos relacionados con Centros o Parques Comerciales, Parques Deportivos y de Ocio, Áreas Residenciales, Hoteles, Equipamientos Comunitarios y Sociales h) La prestación de servicios financieros y la concesión de préstamos y créditos a otras sociedades del mismo grupo empresarial o familiar y que por tanto se encuentren vinculadas con esta a efectos del artículo 18 de la Ley 27/2014, del 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, quedando en todo caso expresamente excluidas las actividades financieras reservadas a las instituciones de inversión colectiva,



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033072

**pikolin**  
grupo

las operaciones comprendidas en el ámbito de la Ley de Mercado de Valores y, en su caso, las reservadas por Leyes especiales a determinadas entidades.

El objeto social podrá ser desarrollado, total o parcialmente, mediante la titularidad de acciones o participaciones, incluso por vía de constitución, en sociedades o en cualquier otra forma de asociación de idéntico o análogo objeto social. En ningún caso la Sociedad captará públicamente fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos, y tampoco captará recursos para su gestión mediante el contrato de cuentas en participación y cualquier forma de comunidad de bienes y derechos. Para el desarrollo de aquellas actividades que requieran titulación específica, salvo que alguno de los socios o todos ellos tengan u obtengan tal titulación, la Sociedad deberá contratar los servicios de los profesionales que en cada caso sean competentes.

Su actividad principal se desarrolla principalmente en el territorio nacional.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes, y de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupopikolin, S.L. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2019 han sido formuladas por los Administradores, en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 31 de marzo de 2020. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, fueron aprobadas por la Junta General de Socios de Grupopikolin, S.L. celebrada el 30 de junio de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Zaragoza.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033073



b) Principios contable no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad 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, 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 hacen referencia a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Notas 4.1, 4.2 y 4.4).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.4).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, 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.

d) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033074



e) Principio de empresa en funcionamiento

El balance presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 38.070 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (34.440 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Sin embargo, la Sociedad presenta una situación patrimonial equilibrada y existen diversos factores que tienden a reducir o eliminar la duda sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento. Estos factores son:

- La Sociedad es cabecera de un Grupo, y en el modelo de negocio de éste, la Sociedad es la encargada de obtener la parte de la financiación de las empresas del Grupo español. En concreto, el fondo de maniobra negativo al cierre del ejercicio 2019 es consecuencia, principalmente, entre otros, del epígrafe "Otros pasivos financieros" que mantiene la Sociedad al corto plazo, el cual corresponde fundamentalmente a la financiación obtenida por la Sociedad para el Grupo a través de la emisión de pagarés a corto plazo descritos en la Nota 15, con el fin de destinar dicha financiación al resto de sociedades del Grupo.
- Asimismo, durante los últimos ejercicios, el Grupo ha llevado a cabo un proceso de reequilibrio patrimonial entre las sociedades del Grupo mediante el reparto de dividendos de sus sociedades dependientes (véase Notas 9). En este sentido, durante este ejercicio la Sociedad ha obtenido ingresos por dividendos de sus sociedades dependientes por importe de 212 miles de euros (2018: 9.185 miles euros).
- Si bien el fondo de maniobra del balance consolidado de Grupopikolin, S.L. y sociedades dependientes es negativo por importe de 1.120 miles de euros al cierre del ejercicio 2019, existen activos líquidos por importe de 40.992 miles de euros propiedad de una sociedad dependiente que podrían ser disponibles en cualquier momento sin penalización alguna, no obstante, y dado que la estimación es disponer de los mismos en el largo plazo, se mantienen como no corriente al 31 de diciembre de 2019. En consecuencia, considerando dichos activos líquidos el fondo de maniobra del balance consolidado sería positivo por importe de 39.872 miles de euros.

En base a lo anteriormente expuesto los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033075



f) Corrección de errores

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019. Respecto a los estados financieros comparativos del ejercicio 2018, se han identificado una serie de errores que se ha procedido a su re-expresión en base al siguiente detalle:

	<u>D</u>	<u>Euros</u> <u>(H)</u>
<b>1.- Clasificación en cuenta de resultados</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Resultado)	-	(9.184.713)
Ingresos financieros (Resultado)	9.184.713	-
Correcciones por deterioro de valor de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Resultado)	6.790.000	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Resultado)	-	(6.790.000)
<b>2.- Registro a coste amortizado de créditos con empresas del grupo y asociadas</b>		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Créditos (Balance)	-	(11.701.116)
Reservas (Patrimonio neto)	15.885.544	-
Ingresos financieros (Resultado)	-	(4.184.428)

Se detallan a continuación el origen y motivo de tales ajustes:

1.- De acuerdo con lo dispuesto en BOICAC N° 79/2009 Consulta 2, la Sociedad ha reexpresado cifras de la cuenta de resultados del ejercicio 2017 sin que las mismas hayan afectado al resultado final del ejercicio. La re-expresión afecta a la clasificación de los ingresos por dividendos y deterioro de participaciones, que se deben clasificar dentro del resultado de explotación de acuerdo con la consulta indicada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033076

**pikolin**  
grupo

2.- A cierre del ejercicio 2018 existían créditos concedidos a empresas del grupo por importe de 129.105 miles de euros (ver nota 9) en los que, en el momento de su concesión, se acordó un tipo de interés inferior al tipo de interés por las que las entidades prestatarias se habrían financiado en el mercado. De acuerdo con la normativa contable aplicable, estos préstamos se han de registrar inicialmente por su valor razonable, registrándose la subvención implícita de tipos de interés como un cargo a reservas, dado que se trata de empresas del grupo. Con posterioridad a su registro inicial, dichos préstamos se registran por el método de coste amortizado, contabilizando los intereses devengados de mercado en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de tipo de interés efectivo. Como consecuencia de ello, se ha procedido a reexpresar las cifras del ejercicio 2018.

### 3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019 de la Sociedad que se somete a la aprobación de la Junta General de Socios y la que fue aprobada para el ejercicio 2018 son las siguientes (en euros):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Base de reparto:</b>		
Beneficio del ejercicio	<u>9.972.812</u>	<u>6.808.281</u>
	<b><u>9.972.812</u></b>	<b><u>6.808.281</u></b>
<b>Aplicación:</b>		
A reservas voluntarias	<u>9.972.812</u>	<u>6.808.281</u>
	<b><u>9.972.812</u></b>	<b><u>6.808.281</u></b>

En los últimos 5 ejercicios la Sociedad ha distribuido dividendos únicamente en el ejercicio 2018 por importe de 700 miles de euros (véase Nota 14).



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033077



#### **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2019, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **4.1. 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.

##### *Aplicaciones informáticas*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. 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 4 años.

##### ***Deterioro de valor de activos intangibles y materiales***

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un fondo de comercio u otros activos intangibles, y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado “test de deterioro”, la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

A cierre de los ejercicios 2019 y 2018 no hay pérdidas por deterioro de valor de los activos incluidos en los epígrafes “Inmovilizado intangible” e “Inmovilizado material”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033078



#### 4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad financiera, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias 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 Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4

#### 4.3. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033079



### *Arrendamiento financiero*

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

La Sociedad no tiene arrendamientos financieros.

### *Arrendamiento operativo*

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033080



Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

#### **4.4. Instrumentos financieros**

##### **4.4.1. Activos financieros**

###### *Clasificación*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en:

1. Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.
3. Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
4. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033081



5. Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
6. Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Desde el 1 de enero de 2010, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Valoración posterior*

Los préstamos y partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumentan en efectos comerciales, los cuales se descuentan en instituciones financieras cuando las necesidades de tesorería así lo aconsejan. En el balance de situación, el saldo de clientes incluye los efectos descontados salvo buen fin y pendientes de vencimiento, figurando su contrapartida por el mismo importe en el capítulo de deudas con entidades de crédito del epígrafe deudas a corto plazo. Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren y no se diferencian a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033082

**pikolin**  
grupo

Los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como 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. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Por último, los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, existe la presunción de que existe deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o si se ha producido un descenso del mismo de forma prolongada durante un período de un año y medio sin que se recupere el valor.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se clasifican, en su caso, de dudoso cobro y se registra el correspondiente deterioro en base a un análisis individualizado de los saldos deudores, determinando las cantidades que se estiman de dudosa realización cuando es patente la insolvencia del deudor o cuando, entre otros, transcurridos determinados plazos y realizadas las oportunas gestiones de cobro, no se obtiene un resultado positivo de las mismas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033083



La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el “factoring con recurso”, las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas

#### 4.4.2. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033084



#### 4.4.3. Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio y de los tipos de interés. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, han de ser designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, se ha de verificar inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

- Coberturas de valor razonable: En este caso, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta, atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en resultados.
- Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033085



La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad mantiene operaciones de permuta de tipos de interés al objeto de cubrir las posibles fluctuaciones del tipo de interés sobre los bonos emitidos (véase Nota 15). En relación con los mismos, la Sociedad ha designado dichos instrumentos financieros derivados como de cobertura contable al cumplirse las condiciones anteriormente descritas, registrando sus cambios de valor razonable en el patrimonio neto.

Durante el ejercicio 2019, los Administradores de la Sociedad han estimado la consideración del riesgo de crédito en la valoración de la cartera de derivados, sin que de la misma se haya desprendido impacto significativo al 31 de diciembre de 2019.

#### **4.5. Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

#### **4.6. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033086

**pikolin**  
grupo

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033087



#### **4.7. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.8. Provisiones y contingencias**

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

- 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.
- 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 la Sociedad.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033088



Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

#### **4.9. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

#### **4.10. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### **4.11. Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033089



#### **4.12. Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

1. Subvenciones no reintegrables, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
2. Subvenciones de carácter reintegrable: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
3. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

#### **4.13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Dentro de este epígrafe se registran las cuentas corrientes de la Sociedad así como inversiones a corto plazo de gran liquidez, esto es, depósitos y pagarés convertibles en efectivo con vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de adquisición, sin riesgos significativos de cambio de valor, y que forman parte de la política de gestión de riesgos normal de la tesorería de la Sociedad. Al cierre del ejercicio 2019 y 2018 el importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a tesorería (cuentas corrientes).

#### **4.14. Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033090



Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

## 5. Gestión del riesgo financiero

### 5.1 Factores de riesgo financiero

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en el departamento financiero de la Sociedad, el 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 a la Sociedad:

#### 1. Riesgo de crédito

Con carácter general la Sociedad 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.

La Sociedad 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 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 autoriza a la entidad financiera para que realice los movimientos necesarios para una mejor organización de la tesorería del Grupo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DEL ESTADO



000033091

**pikolin**  
grupo

En la Nota 8.b se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad 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 de la Sociedad 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. La Sociedad 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 a través de los bonos descritos en la Nota 15, la Sociedad tiene contratados instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps de tipos de interés) cuyas características se describen en la Nota 12.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra fundamentalmente en las operaciones estratégicas de compra de diversas filiales en el extranjero. En ejercicios anteriores la Sociedad 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 2019 la totalidad de dichos contratos se encuentran cancelados., no habiendo ningún contrato de estas características a cierre del ejercicio 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033092



## 6. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Euros Saldo al 31/12/2019
<b>Aplicaciones informáticas:</b>			
Coste	51.537	7.209	58.746
Amortización acumulada	(26.589)	(9.221)	(35.810)
	<b>24.948</b>	<b>(2.012)</b>	<b>22.936</b>
<b>Total:</b>			
Coste	51.537	7.209	58.746
Amortización acumulada	(26.589)	(9.221)	(35.810)
<b>Total</b>	<b>24.948</b>	<b>(2.012)</b>	<b>22.936</b>

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones o dotaciones	Euros Saldo al 31/12/2018
<b>Aplicaciones informáticas:</b>			
Coste	51.537	-	51.537
Amortización acumulada	(17.997)	(8.592)	(26.589)
	<b>33.540</b>	<b>(8.592)</b>	<b>24.948</b>
<b>Total:</b>			
Coste	51.537	-	51.537
Amortización acumulada	(17.997)	(8.592)	(26.589)
<b>Total</b>	<b>33.540</b>	<b>(8.592)</b>	<b>24.948</b>

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad no tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033093

**pikolin**  
grupo

## 7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 31/12/2018	Adiciones o dotaciones	Saldo al 31/12/2019
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>			
Coste	34.795	-	34.795
Amortización acumulada	(22.888)	(2.942)	(25.830)
	<b>11.907</b>	<b>(2.942)</b>	<b>8.965</b>
<b>Total:</b>			
Coste	34.795	-	34.795
Amortización acumulada	(22.888)	(2.942)	(25.830)
<b>Total</b>	<b>11.907</b>	<b>(2.942)</b>	<b>8.965</b>

	Euros		
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones o dotaciones	Saldo al 31/12/2018
<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material:</b>			
Coste	24.966	9.829	34.795
Amortización acumulada	(19.509)	(3.379)	(22.888)
	<b>5.457</b>	<b>6.450</b>	<b>11.907</b>
<b>Total:</b>			
Coste	24.966	9.829	34.795
Amortización acumulada	(19.509)	(3.379)	(22.888)
<b>Total</b>	<b>5.457</b>	<b>6.450</b>	<b>11.907</b>

### a) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso por importe de 20 euros (2018: 20 euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033094



b) Arrendamientos operativos

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad 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):

	Valor nominal	
	2019	2018
Menos de un año	4.488.900	4.406.955
Entre uno y cinco años	17.894.828	17.559.757
Más de cinco años	19.619.967	23.656.574
<b>Total</b>	<b>42.003.695</b>	<b>45.623.286</b>

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Pagos mínimos por arrendamientos	4.511.939	4.431.443
<b>Total</b>	<b>4.511.939</b>	<b>4.431.443</b>

En su posición de arrendatario, la sociedad centraliza los arrendamientos de las naves industriales e instalaciones administrativas ubicadas en PLAZA, siendo subarrendados con posterioridad a las sociedades del grupo. Dichos contratos de arrendamiento tienen una duración obligatoria de 15 años y/o 12 años para determinados arrendamientos.

Adicionalmente, se mantienen arrendamientos de otras naves productivas, locales y almacenes, en parte de los cuales, varias sociedades del grupo desarrollan su actividad y los mismos son subarrendados a éstas por la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033095

**pikolin**  
grupo

Por otro lado, al cierre del ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad 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):

	Valor nominal	
	2019	2018
Menos de un año	2.199.966	1.774.044
Entre uno y cinco años	8.799.862	7.096.177
Más de cinco años	8.755.985	8.442.608
<b>Total</b>	<b>19.755.813</b>	<b>17.312.829</b>

En dichos importes no se encuentran contemplados los ingresos descritos con anterioridad en relación a la facturación a la sociedad vinculada en concepto de diferencial entre los gastos e ingresos por arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos en los ejercicios 2019 y 2018, es el siguientes (en euros):

	Euros	
	2019	2018
Ingresos reconocidos en el ejercicio	4.686.572	2.609.395
<b>Total</b>	<b>4.686.572</b>	<b>2.609.395</b>

Dichos ingresos por arrendamiento se encuentran registrados dentro del epígrafe "Prestación de servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3.054 miles de euros (2018: 2.609 miles euros) y en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" por importe de 1.632 miles de euros (2018: 0 euros). Destacar que, en el ejercicio anterior la parte correspondiente del subarrendamiento a la sociedad del grupo, Grupolberebro, S.L., era registrada como un menor gasto de arrendamiento en el epígrafe "Servicios exteriores" por importe de 1.967 miles de euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 081116



000033096



En su posición de arrendador, los contratos operativos más significativos que tiene la Sociedad corresponden al subarriendo de naves productivas y centros de distribución a la sociedad del grupo Pikolin, S.L. En concreto, el importe de los ingresos por arrendamiento durante el ejercicio 2019 en concepto de dichos arrendamientos ha ascendido a 1.055.921 euros (1.166.863 en el ejercicio 2018). Dichos contratos tienen una duración media de 15 años, si bien dichos contratos no tienen una duración obligatoria mínima para las partes.

## 8. 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", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo (Nota 9) es el siguiente:

	Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos disponibles para la venta	11.142.113	9.951.815	1.010.197	1.601.483	-	-
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo (nota 11)	-	-	-	-	190.461.444	189.268.238
	<b>11.142.113</b>	<b>9.951.815</b>	<b>1.010.197</b>	<b>1.601.483</b>	<b>190.461.444</b>	<b>189.268.238</b>

	Euros					
	Activos financieros a corto plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Préstamos y partidas a cobrar (nota 11)	-	-	-	-	2.455.128	1.544.600
Tesorería	-	-	-	-	5.480.407	406.464
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.935.535</b>	<b>1.951.064</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033097

**pikolin**  
grupo

	Euros					
	Pasivos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y partidas a pagar (nota 15)	23.947.586	34.455.690	54.672.548	54.545.737	578.843	462.005
Derivados de cobertura (nota 12)	-	-	-	-	327.267	262.850
	<b>23.947.586</b>	<b>34.455.690</b>	<b>54.672.548</b>	<b>54.545.737</b>	<b>906.110</b>	<b>724.855</b>

	Euros					
	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y partidas a pagar (nota 15)	23.052.955	10.710.745	20.724.001	21.610.432	2.651.039	4.129.374
	<b>23.052.955</b>	<b>10.710.745</b>	<b>20.724.001</b>	<b>21.610.432</b>	<b>2.651.039</b>	<b>4.129.374</b>

b) Análisis por vencimientos

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros
							TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	-	189.368.081	189.368.081
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	11.142.113	11.142.113
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1.010.197	1.010.197
Otros activos financieros	21.108	-	-	-	-	1.093.363	1.114.471
Derivados	5.306	-	-	-	-	-	5.306
Préstamos y partidas a cobrar	2.428.714	-	-	-	-	-	2.428.714
Efectivo	5.480.407	-	-	-	-	-	5.480.407
<b>Totales</b>	<b>7.935.535</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>202.613.754</b>	<b>210.549.289</b>



000033098

CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

El desglose de los activos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018:

	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	Euros TOTAL
Créditos con empresas del grupo y asociadas	-	-	120.913.009	-	-	67.175.179	188.088.188
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	9.951.815	9.951.815
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	1.601.483	1.601.483
Otros activos financieros	39.397	-	-	-	-	1.080.050	1.119.447
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	1.505.203	100.000	-	-	-	-	1.605.203
Efectivo	406.464	-	-	-	-	-	406.464
<b>Totales</b>	<b>1.951.064</b>	<b>100.000</b>	<b>120.913.009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.808.527</b>	<b>202.772.600</b>

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	20.724.001	24.875.567	9.951.211	-	-	19.845.771	75.396.550
Deudas con entidades de crédito	23.052.955	4.851.699	10.235.763	1.925.555	1.453.662	5.480.906	47.000.540
Derivados	-	159.296	-	-	-	167.971	327.267
Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.143.067	-	-	-	-	-	2.143.067
Débitos y partidas a pagar	507.972	-	-	-	-	578.843	1.086.815
<b>Totales</b>	<b>46.427.995</b>	<b>29.886.562</b>	<b>20.186.974</b>	<b>1.925.555</b>	<b>1.453.662</b>	<b>26.073.491</b>	<b>125.954.239</b>

El desglose de los pasivos financieros por año de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

	2019	2020	2021	2022	2023	Resto	Euros TOTAL
Obligaciones y otros valores negociables	21.610.432	-	24.791.635	9.932.513	-	19.821.589	76.156.169
Deudas con entidades de crédito	10.710.745	13.547.078	3.540.684	10.760.906	1.431.933	5.175.089	45.166.435
Derivados	-	-	215.786	-	-	47.064	262.850
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.094.222	-	-	-	-	220.625	3.314.847
Débitos y partidas a pagar	1.035.152	-	-	-	-	241.380	1.276.532
<b>Totales</b>	<b>36.450.551</b>	<b>13.547.078</b>	<b>28.548.105</b>	<b>20.693.419</b>	<b>1.431.933</b>	<b>25.505.747</b>	<b>126.176.833</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033099

**pikolin**  
grupo

## 9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de inversiones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Instrumentos de patrimonio	210.279.114	204.575.441
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	189.368.081	188.088.188
<b>Total</b>	<b>399.647.195</b>	<b>392.663.629</b>

- a) Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo dentro del perímetro de consolidación

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, asociadas y multigrupo al cierre de los ejercicios 2018 y 2019 es la siguiente:

Nombre de la Sociedad	Dirección	Actividad
Pikolin, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Fabricación y venta de colchones, somiers, camas, muebles y otras
Confordes, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Fabricación y venta de colchones, somiers, camas, muebles y otras
Espadesa Retail, S.L. (anteriormente denominada Española del descanso, S.L.)	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Comercialización y distribución a través de franquicias de muebles en general
Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Comercialización de artículos para el descanso
Seviriber, S.A.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Servicios de seguridad y vigilancia
Smatdex, S.L.	Polígono industrial Les Vinyes, Miramar (Valencia)	Fabricación y venta de colchones, somiers, camas, muebles y otras.
Espaço Descanso, LTDA.	Rodrigo de Beires, 57. Aldeia de Paio Pires (Portugal)	Comercialización de colchones y somiers
Espacio Descanso Spain, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Comercialización de productos de decoración, amueblamiento y descanso
Dunlopillo Holdings SDN BHD	Kuala Lumpur, (Malasia)	Tenencia de valores
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	Calle Los Angeles nº 5, Polígono Industrial Centrovía, La Muela (Zaragoza)	Fabricación y comercialización de camas, muebles y accesorios mecánicos e hidráulicos de uso sanitario y hospitalario



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033100

**pikolin**  
grupo

	% de participación			
	2019		2018	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Pikolin, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Confordes, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Espadesa Retail, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Compañía Europea de artículos de descanso, S.L.	99,50%	0,05%	99,50%	0,05%
Seiviriber, S.A.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%
Smattex, S.L.	85,01%	-	85,01%	-
Espazo Descanso, LTDA.	100%	-	100%	-
Espacio Descanso Spain, S.L.	-	-	-	-
Dunlopillo Holdings SDN BHD	100%	-	100%	-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.	99,99%	0,01%	99,99%	0,01%

Los importes del capital, reservas y resultado del ejercicio al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas, son como sigue:

### Ejercicio 2019

Denominación	Capital y prima	Resto de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Euros Valor en libros		
				Coste	Deterioro/ Reversión del ejercicio	Deterioro acumulado
Pikolin, S.L. (*)	16.608.991	71.553.483	6.813.985	127.575.647	-	-
Confordes, S.L. (*)	1.081.750	31.514	123.607	4.278.426	-	-
Espadesa Retail, S.L. (*)	9.000.035	(4.831.002)	(399.573)	9.890.101	-	-
Compañía Europea de artículos de descanso, S.L. (*)	1.202.024	740.184	163.158	4.013.671	-	-
Seiviriber, S.A. (**)	90.150	31.528	1.337	95.168	-	-
Smattex, S.L. (*)	2.469.788	2.156.827	564.272	5.502.417	-	-
Dunlopillo Holdings SDN BHD (*)	25.250.521	(8.985.016)	(820.517)	17.602.204	-	-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. (*)	19.498.000	(17.944.787)	383.365	20.498.673	4.703.673	(14.967.193)
				<b>189.456.307</b>	<b>4.703.673</b>	<b>(14.967.193)</b>

(\*) Sociedad auditada por PwC.

(\*\*) Cifras no auditadas por no existir obligación legal para ello.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033101

**pikolin**  
grupo

### Ejercicio 2018

Denominación	Capital y prima	Resto de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Euros Valor en libros		
				Coste	Deterioro/ Reversión del ejercicio	Deterioro acumulado
Pikolin, S.L. (*) (***)	16.608.991	16.608.991	2.425.227	127.575.647	-	-
Confordes, S.L. (*)	1.081.750	1.081.750	177.816	4.278.426	-	-
Espadesa Retail, S.L. (*)	9.000.035	9.000.035	(982.084)	9.890.101	-	-
Compañía Europea de artículos de descanso, S.L. (*)	1.202.024	1.202.024	367.161	4.013.671	-	-
Seiviriber, S.A. (**)	90.150	90.150	12.298	95.168	-	-
Smatex, S.L. (*)	2.469.788	2.469.788	600.528	5.502.417	-	-
Dunlopillo Holdings SDN BHD (*)	25.250.521	25.250.521	(1.385.659)	17.602.204	-	-
Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. (*)	19.498.000	19.498.000	(1.516.640)	19.498.674	(6.790.000)	(19.670.866)
				<b>188.456.308</b>	<b>(6.790.000)</b>	<b>(19.670.866)</b>

(\*) Sociedad auditada por Deloitte.

(\*\*) Cifras no auditadas por no existir obligación legal para ello.

(\*\*\*) Cifras obtenidas de las cuentas anuales a febrero de 2019.

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Con fecha 30 de junio de 2019, la Junta General de Socios de Smatex, S.L., en su reunión de dicha fecha, acordó un reparto de dividendos por importe de 250.000 euros por la distribución del resultado del ejercicio anterior, registrándose un ingreso por dividendos por la parte correspondiente de 212.500 euros (véase Nota 18).

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha aprobado una aportación de socios a la sociedad dependiente Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. por importe de 1.000 miles de euros mediante condonación de un crédito por la misma cuantía.

Respecto al ejercicio anterior, con fecha 31 de diciembre de 2018, las Juntas Generales de Socios de Seiviriber, S.A., Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L., y Pikolin, S.L., en sus reuniones de dicha fecha, acordaron un reparto de dividendos por importe de 189.873, 995.000 y 7.999.840 euros respectivamente con cargo a reservas voluntarias (véase Nota 18).



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033102

**pikolin**  
grupo

Asimismo, en el ejercicio anterior, con fecha 13 de junio de 2018 las Juntas Generales de Socios de Espacio Descanso Spain, S.L., y de Pikolin, S.L., aprobaron la fusión por absorción de la sociedad Espacio Descanso Spain, S.L., por parte de Pikolin, S.L., adoptándose como balances de fusión los balances de situación de las sociedades Pikolin, S.L. y Espacio Descanso Spain, S.L., cerrados a fecha 31 de diciembre de 2017.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad realizado test de deterioro sobre sus participaciones financieras estimando el valor recuperable de las mismas. En el caso de identificar indicios de deterioro, entendido este como el caso de que el coste de la inversión más el importe de los créditos concedidos sea inferior al valor teórico contable, se realiza análisis de la recuperabilidad de las inversiones mediante método del valor actual de los flujos de efectivo futuros actualizados con la tasa de descuento aplicable según las estimaciones de la dirección de la Sociedad.

Las hipótesis clave proyectadas, en los citados análisis de recuperabilidad han sido las siguientes:

	<b>Sociedades ubicadas en España</b>	<b>Sociedades ubicadas en Asia</b>
Periodo proyectado	10 años	10 años
Tasa de crecimiento (1)	0-1,5%	0%
Tasa de descuento (2)	5,91%	9,18%

(1) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

(2) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

Durante el presente ejercicio 2019, la Sociedad ha registrado una reversión del deterioro de 4.703.673 euros (2018: dotación de deterioro por importe de 6.790.000 euros) sobre la participación que mantiene en la sociedad Industrias Hidráulicas Pardo, S.L. a los efectos de ajustar el importe recuperable estimado por los Administradores en dicha fecha de acuerdo a las previsiones de flujos futuras de dicha sociedad. Esta reversión y deterioro se encuentran registrados dentro del epígrafe "Correcciones por deterioro de valor de participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas"



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033103

**pikolin**  
grupo

- b) Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo no incluidas en el perímetro de consolidación

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo excluidas del perímetro de consolidación al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

Nombre de la sociedad	Dirección	Actividad	% de participación			
			2019	2018		
Denominación	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		
Grupoebrosol, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Adquisición, promoción, explotación y enajenación de inmuebles.	-	-	15,85%	-
Grupoiberebro, S.L.	Ronda del Ferrocarril nº 24 (Zaragoza)	Adquisición, promoción, explotación y enajenación de inmuebles.	15,76%	-	15,74%	-

Con fecha 10 de diciembre de 2019 se ha elevado a público escritura de fusión, mediante la cual, Grupoiberebro, S.L. absorbe a Grupoebrosol, S.L., quedando esta última disuelta sin liquidación:

	Euros	
	2019	2018
Grupoebrosol, S.L.	-	11.080.000
Grupoiberebro, S.L.	35.790.000	24.710.000
<b>Total</b>	<b>35.790.000</b>	<b>35.790.000</b>

- c) Créditos a empresas del grupo y asociadas

Dentro de este epígrafe cabe diferenciar créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas incluidas dentro del perímetro de consolidación por importe de 73.322 miles de euros (2018: 70.294 miles de euros), los cuales son descritos en la nota 20 y, por otra parte, créditos concedidos a otras empresas del grupo no incluidas en el perímetro de consolidación por importe de 116 miles de euros (2018: 117 miles de euros).

Respecto a los créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación, atienden a posiciones deudores de cash-pooling y otros créditos concedidos (ver nota 20). A cierre del ejercicio 2019 existen deterioros por tales



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033104

**pikolin**  
grupo

créditos por importe de 1.387.238 euros (2018: 1.513.665 euros) los cuales atienden íntegramente a créditos concedidos a la sociedad Espaço Descanso Unipersonal, LTDA, estando totalmente deteriorados.

En relación con los créditos concedidos a empresas del grupo no incluidas en el perímetro de consolidación, atienden a 3 préstamos concedidos al socio mayoritario de la sociedad, Lideka, S.L., cuyo origen se corresponde con un traspaso de tales créditos con fecha 31 de diciembre, que la sociedad mantenía con Grupoiberebro, S.L. Este traspaso ha supuesto el incremento del valor de los créditos contra un mayor importe de reservas por importe de 5.645 miles de euros. De esta forma, a cierre del ejercicio 2019 el prestatario es la sociedad Lideka, S.L., formalizándose la cesión de deuda, modificando las condiciones que se mantenían previamente con Grupoiberebro, S.L., fijando un tipo de interés de mercado y vencimiento en 2025.

Respecto a los préstamos mantenidos previamente con Grupoiberebro, S.L., estos devengaban un tipo de interés inferior al de mercado y, de acuerdo con la normativa aplicable, estos préstamos se han registrado inicialmente por su valor razonable, registrándose la subvención implícita de tipos de interés como un cargo a reservas, dado que se trata de empresas del grupo. Con posterioridad a su registro inicial, dichos préstamos se registran por el método de coste amortizado, contabilizando los intereses devengados de mercado en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de tipo de interés efectivo.

En concreto, se trata 2 préstamos participativos mantenidos durante el ejercicio 2019 con las sociedades Grupoebrosol, S.L. y Grupolberebro, S.L. los cuales a cierre del ejercicio 2019 y previo traspaso a la sociedad Lideka, S.L., se encuentran dispuestos por un importe principal de 49.201 y 30.471 miles de euros, respectivamente (2018: 43.669 y 51.863 miles de euros, respectivamente), así como intereses devengados no pagados por importe de 1.870 y 2.656 miles de euros, respectivamente (2018: 833 y 1.665 miles de euros, respectivamente). El efecto del coste amortizado de tales préstamos participativos, previo traspaso a la sociedad Lideka, S.L., ascendía a 3.809 miles de euros (2018: 9.065 miles de euros), habiendo sido imputado en el momento del traspaso contra reservas. Estos préstamos participativos se formalizaron con fecha 31 de marzo de 2013 y con vencimiento inicial de 31 de marzo de 2018, los cuales devengaban un tipo de interés variable del 5% del beneficio de la prestataria; dado que no está prevista la generación de beneficios en la prestataria, por ser ésta una sociedad holding, es posible estimar los flujos del préstamo y éste se ha de registrar a coste amortizado y no al coste. Con fecha 1 de enero de 2018 se renovaron los citados préstamos, fijando como vencimiento el 31 de diciembre de 2021 y como límites de los mismos 100.000 euros y 80.000 miles de euros, respectivamente, y fijando un tipo de interés fijo del 2%, adicional al tipo de interés variable indicado con





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033105

**pikolin**  
grupo

anterioridad. El importe de los ingresos financieros devengados de los anteriores créditos en el ejercicio 2019 ha ascendido a 1.991 miles de euros (2018: 2.498 miles de euros) así como, adicionalmente, 5.256 miles de euros (2018: 3.457 miles de euros), correspondientes a los intereses devengados aplicando el método de tipo de interés efectivo.

Adicionalmente, existe un préstamo mantenido durante el ejercicio 2019 con la sociedad Grupoebrosol, S.L. el cuál, previo traspaso a la sociedad Lideka, S.L., se encuentra dispuesto a cierre del ejercicio 2019 por importe principal de 31.849 miles de euros (2018: 31.076 miles de euros). El efecto del coste amortizado de tal préstamo participativo, previo traspaso a Lideka, S.L., ascendía a 1.836 miles de euros (2018: 2.636 miles de euros). Este préstamo fue formalizado el 30 de junio de 2016 y con vencimiento 30 de junio de 2019, el cual devenga un tipo de interés anual del 3%. El importe de los ingresos financieros devengados del anterior crédito en el ejercicio 2019 ha ascendido a 992 miles de euros (2018: 931 miles de euros) así como, adicionalmente, 800 miles de euros (2018: 728 miles de euros), correspondientes a los intereses devengados aplicando el método de tipo de interés efectivo

La Sociedad ha concluido que no existen pérdidas por deterioro en los activos detallados en esta nota relacionados con Grupoiberebro, S.L. y Lideka, S.L. (ni en las inversiones en instrumentos de patrimonio. ni en los créditos), para lo cual se han estimado los flujos de caja futuros derivados de dichas inversiones así como el valor razonable de los inmuebles propiedad de la sociedad participada.

## 10. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
<b>Instrumentos financieros a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio:		
- Valorados a valor razonable	11.142.113	9.326.611
- Valorados a coste	-	625.204
Valores representativos de deuda	1.010.197	1.601.483
	<b>12.152.310</b>	<b>11.553.298</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033106



a) Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable

Dentro del epígrafe de “Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable” 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 4.4, dichos activos disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el patrimonio neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el patrimonio neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad ostenta al 31 de diciembre de 2019 el 16,10% (el 20,18% al 31 de diciembre de 2018) de las acciones de la sociedad cotizada en el mercado alternativo bursátil, Pangaea Oncology, S.A., reflejando un importe de la inversión de 4.622.618 euros (5.910.079 euros al 31 de diciembre de 2018).

El detalle del valor razonable de los “Activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

**Ejercicio 2019**

	Euros		
	Valor de la inversión	Ajustes por cambio de valor (Nota 14)	Valor razonable 31.12.2019
Activos disponibles para la venta	14.603.934	(3.461.821)	11.142.113
	<b>14.603.934</b>	<b>(3.461.821)</b>	<b>11.142.113</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033107



### Ejercicio 2018

		Euros	
	Valor de la inversión	Ajustes por cambio de valor (Nota 14)	Valor razonable 31.12.2019
Activos disponibles para la venta	11.281.318	(1.954.707)	9.326.611
	<b>11.281.318</b>	<b>(1.954.707)</b>	<b>9.326.611</b>

#### b) Valores representativos de deuda

Dentro del epígrafe “Valores representativos de deuda” se encuentran registradas fundamentalmente inversiones a largo plazo en obligaciones y bonos.

### 11. Préstamos y partidas a cobrar

	Euros	
	2019	2018
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
- Créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas (nota 20)	190.755.319	189.601.853
- Créditos a terceros	-	100.000
- Otros activos financieros (fianzas)	1.093.363	1.080.050
- Provisiones por créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas	(1.387.238)	(1.513.665)
	<b>190.461.444</b>	<b>189.268.238</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	156.060	331.307
- Clientes empresas del grupo y asociadas	2.274.023	1.260.933
- Personal	3.166	3.334
- Activos por impuesto corriente	494.447	363.140
- Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.099	5.572
- Otros activos financieros	21.108	39.397
- Provisiones por deterioro del valor clientes	(4.535)	(90.371)
	<b>2.945.368</b>	<b>1.913.312</b>
	<b>193.406.812</b>	<b>191.181.550</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033108



El saldo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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.

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>(4.535)</b>	<b>(4.535)</b>
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(85.836)	-
<b>Saldo final</b>	<b>(90.371)</b>	<b>(4.535)</b>

## 12 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad 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 la Sociedad tiene determinados instrumentos financieros sobre los cuales la Sociedad ha evaluado si se han cumplido con los requisitos detallados en la Nota 4.4.3 de la presente memoria para poder clasificarlos de cobertura contable. En relación a dicha evaluación, la Sociedad 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



000033109



El detalle de los instrumentos financieros registrados en el balance de situación al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detalla a continuación:

#### Ejercicio 2019

<b>Categorías/Clases</b>	<b>Valor razonable (euros)</b>
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable: Coberturas de tipo de interés	<u>(327.267)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(327.267)</u></b>

#### Ejercicio 2018

<b>Categorías/Clases</b>	<b>Valor razonable (euros)</b>
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable: Coberturas de tipo de interés	<u>(262.850)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(262.850)</u></b>

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 "Operaciones de cobertura" y en aquellos instrumentos financieros no designados como de cobertura contable su contrapartida se encuentra registrada en el epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cobertura de flujos de efectivo:



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033110



Los instrumentos financieros de cobertura de tipo de interés (swaps) vivos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detallan a continuación (en euros):

### Ejercicio 2019

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2019	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.696)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(79.600)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	(167.971)
					<b>(327.267)</b>

### Ejercicio 2018

Clasificación	Tipo	Importe contratado	Nominal al 31/12/2018	Vencimiento	Valor razonable (Euros)
					Pasivo a largo plazo
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(108.015)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	7.000.000	7.000.000	18/05/2021	(107.772)
Cobertura de tipo de interés	Variable a Fijo	4.700.000	4.700.000	01/01/2029	(47.063)
					<b>(262.850)</b>

La Sociedad formalizó dichas coberturas de tipo de interés con el fin de cubrirse los flujos de efectivo de los títulos de valores emitidos por la Sociedad a un tipo de interés variable descritos en la Nota 15. Dichas relaciones de cobertura son altamente efectivas de manera prospectiva y retrospectiva, de forma acumulada, desde la fecha de designación. En consecuencia, la Sociedad ha procedido a registrar en el Patrimonio Neto, el valor razonable del derivado, de tal forma que, al cierre del ejercicio 2018, el importe registrado en patrimonio neto de los instrumentos de cobertura antes mencionados, refleja una minusvalía de 245.450 euros (197.137 euros a cierre del ejercicio 2018) (véase Nota 14).



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033111



### 13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La Sociedad dispone de efectivo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 según el siguiente desglose (en euros):

	Euros	
	2019	2018
Tesorería	5.480.407	406.464
	<b>5.480.407</b>	<b>406.464</b>

### 14. Patrimonio neto y fondos propios

#### 14.1. Capital Social

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad 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.

Con fecha 13 de marzo de 2018 se acuerda mediante Junta General Extraordinaria de Socios realizar una aportación no dineraria de las participaciones de la Sociedad a la empresa de nueva constitución Lideka Iber, S.L. por importe total de los fondos propios de Grupopikolin, S.L. a 31 de diciembre de 2017.

Al cierre del ejercicio 2019 la empresa Lideka Iber, S.L. poseía una participación del 99,99 % del capital social de la Sociedad

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

#### 14.2. 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



000033112



### 14.3. Reservas

El detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
- Reserva legal	11.607.416	11.607.416
- Otras reservas	129.478.250	117.025.349
	<b><u>141.085.666</u></b>	<b><u>128.632.765</u></b>

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 2019 y 2018 esta reserva se encuentra totalmente constituida.

Con fecha 31 de diciembre de 2018, la Junta Extraordinaria de Socios aprobó el reparto de un dividendo por importe de 700 miles de euros con cargo a reservas voluntarias el cual se encontraba pendiente de pago al cierre del ejercicio 2018 dentro del epígrafe de "Deudas a corto plazo - Otros pasivos financieros" del balance.

### 14.4. Ajustes por cambio de valor

El detalle de ajustes por cambio de valor registrados en este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
- Activos financieros disponibles para la venta (nota 10)	(2.596.366)	(1.466.030)
- Operaciones de cobertura (nota 12)	(245.450)	(197.137)
	<b><u>(2.841.816)</u></b>	<b><u>(1.663.167)</u></b>





CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



000033113

**pikolin**  
grupo

#### Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los ajustes realizados al cierre de cada ejercicio en los activos financieros disponibles para la venta descritos en la Nota 10 como consecuencia de aplicar el criterio de valoración a valor razonable. Dicho importe se presenta neto del correspondiente efecto impositivo (25%) (véase Nota 16).

#### Operaciones de cobertura

Corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 12.

### 15. Débitos y partidas a pagar

	Euros	
	2019	2018
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	23.947.586	34.455.690
- Deudas con empresas del grupo	-	220.625
- Obligaciones y otros valores negociables	54.672.548	54.545.737
- Derivados (nota 12)	327.267	262.850
- Otros pasivos financieros	578.843	241.380
	<b>79.526.244</b>	<b>89.726.282</b>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
- Deudas con entidades de crédito	23.052.955	10.710.745
- Obligaciones y otros valores negociables	20.724.001	21.610.432
- Otros pasivos financieros	-	700.000
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 20)	2.143.067	3.094.222
- Proveedores	(63.636)	(2.725)
- Proveedores empresas del grupo y asociadas (nota 20)	304.829	136.498
- Personal	266.779	201.379
- Otras deudas con administraciones públicas	73.206	309.409
	<b>46.501.201</b>	<b>36.759.960</b>
	<b>126.027.445</b>	<b>126.486.242</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033114



a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

**Ejercicio 2019**

		Euros	
	Límite	Dispuesto a corto plazo	Dispuesto a largo plazo
Préstamos	-	6.111.608	23.947.586
Líneas de crédito	34.800.000	16.750.707	-
Intereses devengados pendientes de pago	-	190.640	-
	<b>34.800.000</b>	<b>23.052.955</b>	<b>23.947.586</b>

**Ejercicio 2018**

		Euros	
	Límite	Dispuesto a corto plazo	Dispuesto a largo plazo
Préstamos	-	3.069.889	26.627.050
Líneas de crédito	30.300.000	7.413.255	7.828.640
Intereses devengados pendientes de pago	-	227.601	-
	<b>30.300.000</b>	<b>10.710.745</b>	<b>34.455.690</b>

El tipo medio de interés de los diferentes tipos de deudas no comerciales no difieren del normal establecido de mercado, para estas operaciones.

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 es el siguiente:

- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad realizó una primera 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033115



- El 27 mayo del ejercicio 2015, la Sociedad realizó una segunda 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.
- El 18 de mayo del ejercicio 2016, la Sociedad realizó una tercera emisión de bonos simples por importe de 14.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Con fecha 18 de mayo de 2018 la Sociedad ha ampliado la citada emisión por importe de 11.000.000 euros, a un tipo de interés Euribor a doce meses más un diferencial del 3,75% y con fecha de vencimiento 18 de mayo de 2021. Con el fin de cubrirse de las variaciones en el tipo de interés, la Sociedad ha contratado los instrumentos financieros derivados de cobertura descritos en la Nota 12.
- 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 2019 ascendía a 193 pagarés por importe total de 19.300.000 euros (a 202 pagarés por importe total de 20.200.000 euros a cierre del ejercicio 2018). Dado que el vencimiento de los mismos es a corto plazo, la totalidad de dicho importe se encuentra registrado a coste amortizado dentro del epígrafe "Deudas a corto plazo" del balance.

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 2019 por importe de 348.567 euros (2018: 492.906 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, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Grupo cumplía con la totalidad de las obligaciones financieras descritas anteriormente, y con el resto de obligaciones asociadas a dicho contrato de financiación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033116

**pikolin**  
grupo

Los intereses devengados pendientes pago en concepto de los bonos y pagarés al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se encuentran registrados en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del pasivo corriente del balance de situación por importe de 1.445.116 y 1.449.075 euros respectivamente.

- c) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.  
Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	<b>Días</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Periodo medio de pago a proveedores	24,47	14,26
Ratio de operaciones pagadas	24,47	13,73
Ratio de operaciones pendientes de pago	24,88	23,44

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Total pagos realizados	8.058	3.866
Total pagos pendientes	33	222

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores 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 considerando únicamente la parte correspondiente de pagos a proveedores nacionales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033117

**pikolin**  
grupo

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" y "Proveedores, empresas del grupo y asociadas" del pasivo corriente del balance de situación. 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.

## 16. Administraciones Públicas y situación fiscal

### 16.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

#### Saldos deudores

	Euros	
	2019	2018
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre el Valor Añadido	1.099	5.572
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	494.447	363.140
<b>Total</b>	<b>495.546</b>	<b>368.712</b>

#### Saldos acreedores

	Euros	
	2019	2018
Hacienda Pública, acreedora por IVA	32.765	249.005
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	29.732	59.256
Hacienda Pública, acreedora por otros conceptos	10.709	1.148
<b>Total</b>	<b>73.206</b>	<b>73.206</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033118



## 16.2. 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 2019

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>9.897.950</b>
<b>Diferencias permanentes</b>			
Dividendos recibidos (Nota 9.a)	-	(212.500)	(212.500)
Deterioro sociedades participadas (Nota 9.a)	-	(4.703.676)	(4.703.676)
Reversión deterioro créditos grupo (Nota 9.a)	-	(126.426)	(126.426)
Ajuste crédito LIDEKA (nota 9.a)	-	(6.056.496)	(6.056.496)
<b>Diferencias temporales:</b>			
Con origen ejercicios anteriores-			
Otros ajustes			-
Limite deducibilidad amortización	-	(37)	(37)
Reversión deterioro participadas			-
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>(1.201.185)</b>

### Ejercicio 2018

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>			<b>2.797.301</b>
<b>Diferencias permanentes</b>			
Dividendos recibidos (Nota 9.a)	-	(9.184.713)	(9.184.713)
Deterioro sociedades participadas	-	-	7.065.771
<b>Diferencias temporales:</b>			
Con origen ejercicios anteriores-			
Otros ajustes		(44.639)	(44.639)
Limite deducibilidad amortización	-	(37)	(37)
Reversión deterioro participadas		-	37.748
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>671.431</b>
<b>Compensación de bases imponibles</b>			<b>(671.431)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033119

**pikolin**  
grupo

### 16.3. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos reconocidos directamente en el Patrimonio es el siguiente:

#### Ejercicio 2019

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Por impuesto diferido:</b>			
Con origen en el ejercicio -			
Activos disponibles para la venta (nota 10)	-	376.775	376.775
Derivados (nota 12)		16.108	16.108
Con origen en ejercicios anteriores -			
Activos disponibles para la venta	-	-	-
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>392.883</b>	<b>392.883</b>

#### Ejercicio 2018

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Euros Total</u>
<b>Por impuesto diferido:</b>			
Con origen en el ejercicio -			
Activos disponibles para la venta	-	478.265	478.265
Con origen en ejercicios anteriores -			
Activos disponibles para la venta	-	6.541	6.541
<b>Total impuesto reconocido directamente en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>484.806</b>	<b>484.806</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033120



#### 16.4. Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
<b>Impuesto corriente:</b>	-	169.590
Por operaciones continuadas		
<b>Impuesto diferido:</b>	9	3.858
Por operaciones continuadas	(74.871)	-
<b>Total gasto (ingreso) por impuesto</b>	<b>(74.862)</b>	<b>173.448</b>

#### 16.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2018 y 2019 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Diferencias temporales (impuestos anticipados):		
Limitación amortización fiscalmente deducible	56	47
Ajustes por cambio de valor (Nota 10)	947.263	554.389
Bases imponibles negativas	164.640	179.779
Deducciones pendientes de aplicar	653.643	653.643
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>1.765.602</b>	<b>1.387.858</b>

El Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social ha establecido determinados límites a la compensación de bases imponibles negativas para los ejercicios 2016 y siguientes. En este sentido, las empresas cuya cifra de negocios, en los 12 meses anteriores a la fecha de inicio del periodo impositivo, esté entre 20 y 60 millones de euros tienen limitada la compensación al 50% de la base imponible previa del periodo, y un límite del 25% de la base imponible previa si el importe neto de la cifra de negocios hubiese sido superior a los 60 millones de euros. En cuanto a los contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios hubiese sido inferior a 20 millones de euros el límite se establece en el 60%. Estas limitaciones porcentuales no afectan al importe mínimo anual de compensación, que se mantiene en 1 millón de euros.





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033121

**pikolin**  
grupo

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad es probable que dichos activos sean recuperados.

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar registradas en el balance es el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Ejercicio 2012	658.562	719.118
<b>Total</b>	<b><u>658.562</u></b>	<b><u>719.118</u></b>
<b>Cuota al 25%</b>	<b><u>164.640</u></b>	<b><u>179.779</u></b>

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 el vencimiento de las deducciones pendientes de compensar registradas en el balance de situación adjunto era el siguiente:

<b>Denominación</b>	<b>Año de generación</b>	<b>Euros</b>		<b>Vencimiento</b>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	
Deducciones pendientes y otros:				
Por donativos	2012	10.500	10.500	2022
Por donativos	2013	10.500	10.500	2023
Por donativos	2014	565	565	2024
Por donativos	2012	289.405	289.405	-
Por doble imposición interna	2013	320.482	320.482	-
Por doble imposición interna	2013	3.231	3.231	-
Por doble imposición internacional	2014	5.166	5.166	-
Por doble imposición internacional	2015	4.860	4.860	-
Por doble imposición internacional	2016	4.785	4.785	-
Por doble imposición internacional	2017	4.149	4.149	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033122

**pikolin**  
grupo

### 16.6. Activos por impuesto diferido no registrados

La Sociedad no ha registrado en el balance determinados activos por impuesto diferido según el criterio de prudencia, al no cumplirse las condiciones indicadas anteriormente. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensar no activadas, cuyos importes son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
<b>Bases imponibles negativas:</b>		
Ejercicio 2017	3.240.798	-3.240.798
Ejercicio 2019	1.201.185	-
<b>Total</b>	<b>4.444.941</b>	<b>3.240.798</b>

El importe de los activos por impuesto diferido no registrados asciende a 1.111.235 euros.

### 16.7. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los ejercicios iniciados a partir de 2014 para el Impuesto sobre Sociedades. Adicionalmente, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro ejercicios para el Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas.

Con fecha 31 de agosto de 2017 la Agencia Tributaria inició las actividades de inspección de la declaración del Impuesto de Valor Añadido de los ejercicios 2014 y 2015. Con fecha 28 de noviembre de 2017 se firmó un acta de conformidad del Impuesto de Valor añadido de dichos ejercicios, que dio lugar a un ajuste en la cuota de 60.424 euros y a unos intereses de demora por importe de 4.536 euros.

Con fecha 11 de noviembre de 2018 la Agencia Tributaria inició las actividades de inspección de la declaración del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2016 y 2017. Dicha inspección finalizó sin liquidar importe alguno a la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033123

**pikolin**  
grupo

Los Administradores de la Sociedad 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 adjuntas.

## 17. Ingresos y gastos

### 17.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente (en euros):

Actividades	Euros	
	2019	2018
Prestaciones de servicios	2.527.279	2.340.407
Ingresos por subarrendamientos	3.054.529	2.609.395
Intereses empresas del grupo y asociadas	3.170.438	-
Dividendos	212.500	9.184.713
<b>Total</b>	<b>8.964.746</b>	<b>14.134.515</b>

Mercados Geográficos	Euros	
	2019	2018
España	8.132.746	4.066.802
Intracomunitario	550.000	652.000
Exportación	282.000	231.000
<b>Total</b>	<b>8.964.746</b>	<b>4.949.802</b>

En relación con los ingresos por prestación de servicios, la totalidad de los mismos corresponden a los servicios holding que en su mayor parte son repercutidos a empresas del grupo y asociadas, por lo que la totalidad de los mismos son con empresas del grupo y asociadas (véase Nota 20). Por otro lado, en relación a los ingresos por subarrendamientos, un importe de 1.055.921 euros y 1.188.134 euros corresponden a ingresos con empresas del grupo y asociadas en los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente (véase Notas 9).



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033124



## 17.2. Gastos de personal

El saldo del epígrafe "Gastos de personal" de los ejercicios 2019 y 2018 presenta la siguiente composición (en euros):

	Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	1.070.886	1.078.642
Cargas sociales:		
Seguridad Social a cargo de la empresa	118.151	132.051
Otras cargas sociales	86.098	-
<b>Total</b>	<b>1.275.135</b>	<b>1.210.693</b>

El número medio de empleados en los ejercicios 2019 y 2018, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2019	2018
Consejeros (empleados)	-	1
Directivos – Alta dirección	4	4
Mandos intermedios	1	3
Estructura y operarios	4	4
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>12</b>

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

	2019		2018	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros (no empleados)	-	3	-	3
Directivos - Alta dirección	-	4	-	4
Mandos intermedios	-	1	-	1
Estructura y operarios	2	1	2	1
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>9</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033125

**pikolin**  
grupo

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 no hay empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

## 18. Resultado financiero

	Euros	
	2019	2018
<b>Ingresos financieros</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio:		
En terceros	149.470	289.823
De valores negociables y otros instrumentos de financieros:		
De empresas del grupo y asociadas	6.241.732	7.746.970
De terceros	65.416	21.646
	<b>6.456.618</b>	<b>8.058.439</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(22.445)	(46.046)
Por deudas con terceros	(4.017.123)	(3.748.023)
	<b>(4.039.568)</b>	<b>(3.794.069)</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		
Cartera de negociación y otros	(15.850)	526.439
Imputación al resultado del ejercicio por AFDV	(3.380)	(201.019)
	<b>(19.230)</b>	<b>325.420</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(1.416)</b>	<b>(11.605)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		
Deterioros y pérdidas	-	(272.070)
	-	<b>(272.070)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>2.396.404</b>	<b>4.306.115</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033126

**pikolin**  
grupo

Respecto a los ingresos financieros con grupo en el ejercicio 2019 atienden principalmente a la actualización de los créditos valorados a coste amortizado por el tipo de interés efectivo por importe de 6.056 miles de euros (nota 9), mientras que en el ejercicio 2018 estos ingresos financieros con grupo atienden igualmente, a los propios intereses indicados por la actualización del tipo de interés efectivo por importe de 4.148 miles de euros y a los intereses contractuales devengados por estos créditos por importe de 3.170 miles de euros, estando registrados estos últimos en el ejercicio 2019 en el epígrafe de cifra de negocios (nota 18.1).

Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses de las deudas con entidades de crédito y por las obligaciones y otros valores negociables (bonos y pagarés) devengados durante los ejercicios 2019 y 2018 (nota 15).

## 19. Operaciones y saldos con partes vinculadas

A los efectos de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad consideran partes vinculadas a las siguientes:

- Lideka Iber, S.L., socio mayoritario de la Sociedad Grupopikolin, S.L.
- Las Sociedades del Grupo Pikolin que figuran en las cuentas anuales consolidadas de este Grupo.
- Las Sociedades que forman parte del Grupo Iberebro, cuyos accionistas y socios son comunes con los del Grupo Pikolin, y que son los indicados 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 los indicados en la memoria de las cuentas anuales de Hersol XXI, S.L.
- Los miembros del Consejo de Administración, que también desempeñan las tareas de alta dirección.

La Sociedad 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.



000033127

CLASE 8.<sup>a</sup>

**pikolin**  
grupo

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.

### 19.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

#### Ejercicio 2019

	Ingresos por prestación de servicios	Ingresos por arrendamiento (Nota 7)	Otros ingresos	Intereses recibidos	Gastos financieros	Refacturaciones	Dividendos reparados	Dividendos recibidos (Nota 9)	Otros gastos explotación
Empresa matriz	-	-	-	2.982.868	-	-	-	-	(931.170)
Otras empresas del grupo y asociadas	2.525.279	1.055.921	1.802.412	372.483	(22.445)	188.268	-	212.500	(367.889)
<b>Total</b>	<b>2.525.279</b>	<b>1.055.921</b>	<b>1.802.412</b>	<b>3.355.351</b>	<b>(22.445)</b>	<b>188.268</b>	<b>-</b>	<b>212.500</b>	<b>(1.299.059)</b>

#### Ejercicio 2018

	Ingresos por prestación de servicios	Ingresos por arrendamiento (Nota 7)	Otros ingresos	Intereses recibidos	Gastos financieros	Refacturaciones	Dividendos reparados	Dividendos recibidos (Nota 9)	Otros gastos explotación
Empresa matriz	-	-	-	-	-	(4.106)	(700.000)	-	-
Otras empresas del grupo y asociadas	2.324.407	1.188.134	102.399	134.141	(46.046)	166.980	-	9.184.713	216.141
Otras partes vinculadas	-	-	2.043.845	3.428.401	-	(2.589)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.324.407</b>	<b>1.188.134</b>	<b>2.146.244</b>	<b>3.562.542</b>	<b>(46.046)</b>	<b>160.285</b>	<b>(700.000)</b>	<b>9.184.713</b>	<b>216.141</b>

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. En ningún caso se estiman riesgos derivados de la aplicación de las políticas de establecimiento de precios de transferencia.

La prestación de servicios corresponde 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, principalmente SAS Copirel y Pikolin S.L.

Los "Ingresos por arrendamientos" corresponden a los ingresos obtenidos del subarriendo de las naves productivas y locales descritos en la Nota 7.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033128





CLASE 8.<sup>a</sup>



000033129



Los gastos e ingresos financieros corresponden a los intereses devengados en los ejercicios 2019 y 2018 en concepto de los préstamos y créditos concedidos y recibidos descritos en la Nota 11.

## 19.2. Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en balance con vinculadas a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

### Ejercicio 2019

	Euros				
	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Deudas a corto plazo	Fianzas recibidas largo plazo (Nota 7)	Acreedores comerciales
Empresa matriz	116.046.049	1.656	(120.763)	-	(79.776)
Otras empresas del grupo y asociadas	73.322.032	2.272.367	(2.022.304)	-	(225.053)
<b>Total</b>	<b>189.368.081</b>	<b>2.274.023</b>	<b>(2.143.067)</b>	<b>-</b>	<b>(304.829)</b>

### Ejercicio 2018

	Euros				
	Créditos concedidos largo plazo	Deudores	Deudas a corto plazo	Fianzas recibidas largo plazo (Nota 7)	Acreedores comerciales
Empresa matriz	390.811	13.623	-	-	-
Otras empresas del grupo y asociadas	187.697.377	1.247.310	(3.094.222)	(220.625)	(136.498)
<b>Total</b>	<b>188.088.188</b>	<b>1.260.933</b>	<b>(3.094.222)</b>	<b>(220.625)</b>	<b>(136.498)</b>

Respecto a los "Créditos concedidos a largo plazo" con la empresa matriz Lideka, S.L. al 31 de diciembre de 2019 por importe de 116.046 miles de euros y los créditos a Grupoiberebo, S.L. en el ejercicio anterior por importe de 117.404 miles de euros se detallan en la nota 9.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033130



En relación con el resto de los “Créditos concedidos a largo plazo” se detallan a continuación:

- Contrato de centralización de tesorería (Cash Pooling), formalizado con las siguientes entidades: Pikolin, S.L.; Espadesa Retail, S.L.; Compañía Europea de Artículos del Descanso, S.L.; Industrias Hidráulicas Pardo, S.L.; Astaburuaga Healthcare, S.L.; Smattex, S.L.; Seiviriber, S.A.; Espacio Descanso Spain, S.L.; Pikolin Lusitana LTDA., Espaço Descanso LTDA., Lideka Iber, S.L., y SAS Copirel. Este contrato tiene su vencimiento establecido en el año 2025. En relación a este cashpooling, está establecido que el mismo no es exigible en el corto plazo, motivo por el cual la Sociedad tiene registrado dicho crédito a largo plazo.
- Préstamo formalizado con Espaço Descanso Unipessoal, Ltda el 1 de enero de 2010, por un importe total de 500 miles de euros, habiéndose aumentado dicho límite en dos adendas hasta la cantidad total de 1.500 miles de euros. Este préstamo tenía establecido su vencimiento inicial en 2012, el cual se ha prorrogado tácitamente, y acordando al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 que el mismo no es exigible en el corto plazo, por lo que la Sociedad tiene registrada dicha deuda a largo plazo. El tipo de interés se establece en los ejercicios 2019 y 2018 en Euribor más un diferencial del 1%. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2019 es de 1.367 miles de euros (1.514 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Dicho importe está totalmente deteriorado a cierre de los ejercicios 2019 y 2018. Durante este ejercicio se ha registrado una reversión del deterioro por importe de 127 miles de euros como consecuencia de un cobro parcial que se ha obtenido. Dicho ingreso está registrado en el epígrafe “Correcciones por deterioro de valor de participaciones y créditos en empresas del grupo y asociadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Préstamo formalizado con Pikolin, S.L., el 21 de diciembre de 2018, por importe total de 37.188 miles de euros y vencimiento fijado en el año 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033131



## 20. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2019 no se ha devengado ningún importe de forma directa por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (2018: 283.387 euros). No obstante, durante el ejercicio 2019 el socio mayoritario de la Sociedad, Lideka, S.L. ha devengado 931 miles de euros en concepto de refacturación por los sueldos y salarios de los administradores de la Sociedad (2018: 0 euros) (Nota 20.1)

Durante el ejercicio 2019 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 (2018: 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

Dos de los miembros del Consejo de Administración y, a su vez, Socios de la Sociedad, tienen otorgados préstamos por el Grupo por importe de 0 euros y 100.000 euros al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro de "Créditos a terceros" del balance de situación (nota 11).

### c) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

La remuneración total devengada en el ejercicio 2019 por el personal de alta dirección de la Sociedad, excluyendo la de aquellos que ostentan un cargo de administrador, que se incluye en el apartado anterior de retribución a los miembros del Consejo de Administración, asciende a un importe de 800 miles de euros (2018: 783 miles de euros).

Durante el ejercicio 2019 no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones a favor del personal de alta dirección (2018: 0 euros). De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos durante el ejercicio (2018: 0 euros).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



000033132



Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha concedido créditos ni anticipos al personal de alta dirección (2018: 0 euros).

- d) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración 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.

## 21. Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

## 22. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2019 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas han ascendido a 8.605 y 49.447 euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios de verificación han ascendido a 16.000 euros. Por otra parte, sociedades pertenecientes a la red PwC han devengado honorarios por otros servicios permitidos por importe de 26.354 euros.

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por Deloitte, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas individuales y consolidadas ascendieron a 8.605 y 31.289 euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados por Deloitte, S.L. por otros servicios de verificación ascendieron a 16.000 euros. Los honorarios devengados por otros servicios fueron 44.200 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033133



### 23. Acuerdos fuera de balance

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no existen acuerdos de la Sociedad que no figuren en balance o sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la memoria que pudieran tener un impacto financiero significativo sobre la posición financiera de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad tenía concedidas garantías a determinadas entidades financieras en concepto de garante de determinadas pólizas de préstamos y/o créditos a favor de sociedades del grupo y vinculadas por importe de 12.100 miles de euros (15.862 miles de euros en el ejercicio 2018).

La Sociedad actúa como garante en el contrato de alquiler de la fábrica formalizado entre Pikolin, S.L. y un tercero. Así mismo, al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad 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 2018).

### 24. Hechos posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

Como consecuencia de lo anterior, con fecha 14 de marzo de 2020 se ha publicado en España el Real Decreto 463/2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de crisis sanitaria generada, entrando en vigor el mismo día de su publicación y vigente hasta la fecha de formulación. Ante tal situación, la capacidad productiva y comercial de las principales actividades del Grupo en el que la Sociedad es la matriz dominante se encuentra sin actividad, habiendo presentado expedientes de regulación temporal de empleo para mitigar el efecto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033134



**GRUPOPIKOLIN, S.L.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2019**  
(Expresado en euros)

---

El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L., formula el presente informe de gestión.

**1. Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio económico de 2019**

No se han producido acontecimientos relevantes durante el ejercicio 2019 capaces de introducir riesgo o incertidumbre, ni diferencias significativas con respecto a ejercicios inmediatamente anteriores en Grupopikolin, S.L. El resultado del ejercicio 2019 es el indicado en la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales.

**2. Principales acontecimientos para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio**

No se han producido hechos posteriores significativos adicionales a los reflejados en la nota 24 de la memoria de las cuentas anuales.

**3. Evolución previsible.**

En cuanto a la evolución de la Sociedad, no se espera ningún cambio significativo en las cifras mantenidas en ejercicios anteriores, excepto los que se puedan derivar de los ocasionados por el hecho posterior indicado en la nota 24 de las cuentas anuales.

Los riesgos de la Sociedad son los descritos en la nota 5 de la memoria de las cuentas anuales.

**4. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el ejercicio 2019 no se han realizado inversiones en materia de I+D. No se prevén durante 2020, cambios significativos en estas actividades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033135



## 5. Personal

La información sobre plantilla se detalla en la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales. 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

Se informa del periodo medio de pago a proveedores en la nota 15 de la memoria de las cuentas anuales.

## 7. Participaciones propias

La Sociedad no mantiene participaciones propias en cartera, ni han realizado operaciones de compraventa ni de ninguna otra clase con sus participaciones en el ejercicio 2019.

## 8. Información sobre medioambiente

La Sociedad 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. Durante el ejercicio 2019 no se han realizado devengado gastos ni inversiones en materia medioambiental, tal y como se detalla en la nota 22 de la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000033136



**GRUPOPIKOLIN, S.L.**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019**

---

Reunido el Consejo de Administración de la Sociedad Grupopikolin, S.L. en fecha 31 de marzo de 2020, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado con numeración correlativa.

- a) Balance al 31 de diciembre de 2019.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.
- d) Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.
- e) Memoria.
- f) Informe de gestión del ejercicio 2019.

**FIRMANTES**

D. Alfonso Soláns Soláns

FIRMA

\_\_\_\_\_

D. Álvaro Soláns García

FIRMA

\_\_\_\_\_

D. Alfonso Borja Soláns García

FIRMA

\_\_\_\_\_

D. Enrique Ocejo Marín  
Secretario no consejero

FIRMA

\_\_\_\_\_





CLASE 8.ª



000033137

**pikolin**  
grupo

Con fecha 31 de marzo de 2020, y de acuerdo con lo previsto en el artículo 40.1 del Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, certifico que:

- a) El Consejo de Administración de Grupopikolin, S.L. se reunió el 31 de marzo de 2020 por videoconferencia, con el objeto de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2019, documentos a los que se adjunta este certificado.
- b) Que a dicho Consejo asistieron todos los miembros de dicho Consejo de Administración que se detallan en la hoja inmediatamente anterior a ésta excepto D. Alfonso Borja Soláns García, por imposibilidad de conectarse a la videoconferencia, cuyas firmas no se han podido plasmar de forma manuscrita en las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2019, debido a la crisis sanitaria provocada por el Covid-19.
- c) Todos los asistentes a la reunión del Consejo de Administración mostraron su conformidad con la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2019, documentos a los que se adjunta este certificado y sobre los que garantizo su autenticidad.

D. Enrique Ocejo Marín  
Secretario no consejero

FIRMA

\_\_\_\_\_