

NH Hotel Group, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de NH Hotel Group, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NH Hotel Group, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria 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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 450 813 544">Recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas</p> <p data-bbox="277 573 858 817">Tal y como indica la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad mantiene, en el epígrafe Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, un importe de 1.948 millones de euros correspondiente a inversiones en instrumentos de patrimonio, lo que representa el 64,5% del total de activos.</p> <p data-bbox="277 846 855 1090">La Sociedad lleva a cabo anualmente el análisis de deterioro de estos activos, determinando, para aquellos casos en los que exista evidencia objetiva de deterioro, el valor recuperable del importe en libros de los activos considerando el valor actual de los flujos futuros de efectivo generados por los mismos a partir de los planes de negocio de la dirección (nota 4.f).</p> <p data-bbox="277 1120 849 1391">En base a lo anterior, la determinación de los importes recuperables y las posibles correcciones valorativas que en su caso aplicaran, requieren la aplicación de juicios y estimaciones significativas a la hora de determinar los flujos futuros de efectivo e hipótesis asociadas a los mismos tales como la aplicación de tasas de descuento y porcentajes de crecimiento esperado, entre otros (nota 2.e).</p> <p data-bbox="277 1420 858 1570">Los aspectos mencionados anteriormente hacen que consideremos la auditoría de recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas una cuestión clave.</p>	<p data-bbox="890 573 1388 633">Nuestros procedimientos de auditoría han incluido:</p> <p data-bbox="890 663 1461 813">Entendimiento de la metodología utilizada y evaluación de los controles que la Sociedad tiene establecidos en sus procesos de análisis de recuperación de inversiones en instrumentos de patrimonio.</p> <p data-bbox="890 842 1465 969">Obtención de la dirección de las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para la valoración de las inversiones, sobre las que hemos realizado los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="890 999 1465 1827" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="890 999 1465 1093">• Comprobación de la razonabilidad de los procedimientos y metodología utilizada en la realización de las pruebas de deterioro. <li data-bbox="890 1122 1465 1395">• Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y estimaciones clave incluidas en el modelo referentes tanto a previsiones de flujos futuros de efectivo y los elementos clave considerados en el cálculo de los mismos, como a la metodología aplicada para el cálculo de las tasas de descuento y su valor resultante dentro de un rango aceptable. <li data-bbox="890 1424 1465 1704">• Comprobación aritmética de los cálculos considerados en la prueba de deterioro y evaluación de los análisis de sensibilidad llevados a cabo por la dirección, considerando los rangos en los que las hipótesis clave del modelo deberían fluctuar para que se produjese un deterioro de las inversiones o reversión de provisiones existentes. <li data-bbox="890 1733 1465 1827">• Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia. <p data-bbox="890 1856 1465 1975">El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="276 454 805 515">Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido</p> <p data-bbox="276 544 829 790">Tal y como se muestra en el balance a 31 de diciembre de 2022 el importe correspondiente a activos por impuesto diferido asciende a 32 millones de euros, de los que, según se indica en la nota 13 de las cuentas anuales adjuntas, el importe correspondiente a créditos fiscales pendientes de aplicar asciende a 23 millones de euros.</p> <p data-bbox="276 819 842 1149">La dirección de la Sociedad, al evaluar si el importe registrado en las cuentas anuales por estos activos es recuperable, considera, tal como se indica en las notas 4.p y 13, la previsión de generación de ganancias fiscales futuras, a partir de la metodología definida para analizar la recuperación de sus activos en base a la evaluación de las estimaciones de resultados de su grupo fiscal de acuerdo con la orientación estratégica considerada para el mismo.</p> <p data-bbox="276 1178 847 1424">Debido a la importancia de los juicios aplicados por la Sociedad y las estimaciones significativas utilizadas para la realización de dichos cálculos, considerando la relevancia cuantitativa de dichos activos, hemos considerado que evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido sea considerado como una cuestión clave de auditoría (nota 2.e).</p>	<p data-bbox="882 544 1382 604">Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:</p> <p data-bbox="882 633 1436 790">Entendimiento de la metodología utilizada y evaluación de los controles que la Sociedad tiene establecidos en sus procesos de análisis de recuperación de activos por impuesto diferido.</p> <p data-bbox="882 819 1445 909">Obtención de los planes de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, sobre los que hemos realizado los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="882 940 1452 1310" style="list-style-type: none"><li data-bbox="882 940 1452 1187">• Análisis, con el apoyo de nuestros expertos fiscales, de los planes de recuperabilidad de dichos activos y obtención de evidencia sobre la razonabilidad de las proyecciones y de las ganancias fiscales de los ejercicios futuros presupuestados e incluidos en los planes de recuperabilidad.<li data-bbox="882 1216 1388 1310">• Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia. <p data-bbox="882 1339 1461 1456">El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han 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 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 de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que 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 concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría y control 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.

La comisión de auditoría y control es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la comisión de auditoría y control 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría y control de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría y control de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de NH Hotel Group, S.A. del ejercicio 2022 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de NH Hotel Group, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y éstas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría y control

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría y control de la Sociedad de fecha 22 de febrero de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2022 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada y a sus sociedades dependientes se desglosan en la nota 17.d de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Mariano Cortés Redín (21829)

22 de febrero de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/00964
96,00 EUR

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

NH Hotel Group, S.A.

**Cuentas Anuales
e Informe de Gestión
del Ejercicio 2022**

BALANCE	2
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES	8
1. NATURALEZA, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO	8
2. BASES DE PRESENTACIÓN	8
3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO	10
4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	10
5. INMOVILIZADO INTANGIBLE	22
6. INMOVILIZADO MATERIAL	23
7. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	24
8. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	25
9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	27
10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS	28
11. PROVISIÓN DE RIESGOS Y GASTOS	29
12. DEUDAS FINANCIERAS - CORRIENTE Y NO CORRIENTE	30
13. NOTA FISCAL	37
14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41
15. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y RECLAMACIONES EN CURSO	42
16. OPERACIONES Y SALDOS ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO	43
17. INGRESOS Y GASTOS	45
18. REMUNERACIÓN Y OTRAS MANIFESTACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN	50
19. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL	51
20. HECHOS POSTERIORES	52
INFORME DE GESTIÓN	53

NH Hotel Group, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

	Nota	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inmovilizado intangible	Nota 5	21.953	27.001
Inmovilizado material	Nota 6	59.905	64.830
Inversiones inmobiliarias		2.318	2.905
Inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes		2.394.712	2.633.233
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	1.948.029	1.937.412
Créditos a empresas	Nota 16.1	446.683	695.821
Inversiones financieras no corrientes	Nota 8.1	1.444	1.370
Activos por impuesto diferido	Nota 13	31.955	33.111
Total activo no corriente		2.512.287	2.762.450
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias		171	147
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		9.633	5.049
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8	1.495	948
Deudores varios	Nota 8	29	2.284
Activos por impuesto corriente	Nota 13	6.650	657
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 13	1.459	1.160
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	Nota 16.1	390.947	319.276
Inversiones financieras corrientes		26	7.553
Periodificaciones corrientes		2.691	2.178
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 9	103.524	16.756
Total activo corriente		506.992	350.959
TOTAL ACTIVO		3.019.279	3.113.409
PATRIMONIO NETO			
Capital		871.491	871.491
Prima de emisión		848.394	848.394
Reservas		529.477	514.799
Legal y estatutarias		107.555	90.749
Otras reservas		421.922	424.050
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(74.907)	(226.164)
Acciones en patrimonio propias		(273)	(308)
Resultado del ejercicio		22.360	168.063
Total Patrimonio Neto	Nota 10	2.196.542	2.176.275
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones no corrientes	Nota 11	5.215	3.094
Deudas no corrientes		502.961	704.028
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12.1	396.363	395.020
Deudas con entidades de crédito	Nota 12.1	103.160	304.968
Otros pasivos financieros	Nota 12.2	3.438	4.040
Deudas con empresas del grupo y asociadas no corrientes	Nota 16.1	137.138	8.430
Pasivos por impuesto diferido	Nota 13	4.565	4.735
Total pasivo no corriente		649.879	720.287
PASIVO CORRIENTE:			
Provisiones corrientes	Nota 11	53	53
Deudas corrientes		22.053	20.784
Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12.1	6.567	6.803
Deudas con entidades de crédito	Nota 12.1	15.486	13.981
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	Nota 16.1	113.696	160.668
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		37.056	35.342
Proveedores	Nota 14.1	23.819	24.800
Acreedores varios	Nota 14.1	6.644	8.294
Personal	Nota 8	5.452	611
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	1.141	1.637
Total pasivo corriente		172.858	216.847
Total Pasivo		822.737	937.134
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.019.279	3.113.409

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

El balance de situación a 31 de diciembre de 2021 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH Hotel Group, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

	Nota	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 17.a	38.422	20.914
Ventas		38.422	20.914
Aprovisionamientos		(102)	308
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.931	1.533
Otros ingresos de explotación	Nota 16.2	88.309	38.574
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		88.309	38.574
Gastos de personal	Nota 17.b	(34.323)	(26.516)
Sueldos, salarios y asimilados		(28.234)	(21.466)
Cargas sociales		(6.089)	(5.050)
Otros gastos de explotación		(53.043)	(39.253)
Servicios exteriores	Nota 17.c	(27.840)	(22.807)
Tributos		(3.452)	(2.875)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(63)	(83)
Otros gastos de gestión corriente	Nota 17.d	(21.688)	(13.488)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(17.133)	(18.606)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		356	87.295
Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	49	52
Resultados por enajenaciones y otros	Nota 6 y 17.e	307	87.243
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		24.417	64.249
Ingresos financieros		21.673	24.835
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
En empresas del grupo y asociadas	Nota 16.2	21.498	23.335
En terceros		175	1.500
Gastos financieros		(35.384)	(48.530)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 16.2	(2.044)	(2.846)
Por deudas con terceros	Nota 17.f	(33.340)	(45.684)
Diferencias de cambio		558	(616)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8.2	10.903	143.622
RESULTADO FINANCIERO		(2.250)	119.311
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.167	183.560
Impuestos sobre beneficios	Nota 13	193	(15.497)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		22.360	168.063
RESULTADO DEL EJERCICIO		22.360	168.063

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022. La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH Hotel Group, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Miles de euros	
	2022	2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (I)	22.360	168.063
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	—	—
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	—	—
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	22.360	168.063

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2022.

El estado de ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se presenta únicamente a efectos comparativos.

NH HOTEL GROUP, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital Social (Nota 10)	Prima de Emisión (Nota 10)	Reservas (Nota 10)	Acciones en Patrimonio Propio (Nota 10)	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores (Nota 10)	Resultado del Ejercicio (Nota 10)	Total Patrimonio (Nota 10)
Saldo inicial a 1 de enero de 2021	784.361	828.932	516.936	(367)	—	(226.164)	1.903.698
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	—	—	—	—	—	168.063	168.063
II. Operaciones con socios o propietarios	87.130	19.462	(153)	—	—	—	106.439
1. Operaciones con acciones en patrimonio propio (netas)	87.130	19.462	(153)	—	—	—	106.439
III. Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	(1.984)	59	(226.164)	226.164	(1.925)
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	—	—	—	—	(226.164)	226.164	—
2. Plan retribución en acciones	—	—	(1.942)	759	—	—	(1.183)
3. Otros movimientos	—	—	(42)	(700)	—	—	(742)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	871.491	848.394	514.799	(308)	(226.164)	168.063	2.176.275
Saldo inicial a 01 de enero de 2022	871.491	848.394	514.799	(308)	(226.164)	168.063	2.176.275
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	—	—	—	—	—	22.360	22.360
II. Operaciones con socios o propietarios	—	—	—	—	—	—	—
1. Operaciones con acciones en patrimonio propio (netas)	—	—	—	—	—	—	—
III. Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	14.678	35	151.257	(168.063)	(2.093)
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	—	—	16.806	—	151.257	(168.063)	—
2. Plan retribución en acciones	—	—	(2.090)	506	—	—	(1.584)
3. Otros movimientos	—	—	(38)	(471)	—	—	(509)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	871.491	848.394	529.477	(273)	(74.907)	22.360	2.196.542

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2022.

El Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021 se presenta únicamente a efectos comparativos

NH Hotel Group, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

	Notas	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		22.167	183.560
2. Ajustes del resultado:		20.439	(188.402)
a) Amortización del inmovilizado (+)	Notas 5 y 6	17.133	18.606
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		(49)	(52)
c) Variación de provisiones (+/-)		2.243	998
d) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	Nota 17.e	(307)	(87.243)
e) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	Nota 8.2	(10.903)	(143.622)
f) Ingresos financieros (-)		(21.673)	(24.835)
g) Gastos financieros (+)		35.384	48.530
h) Diferencias de cambio (+/-)		(558)	616
i) Otros ingresos y gastos (-/+)		(831)	(1.400)
3. Cambios en el capital corriente		1.715	21.298
a) Existencias (+/-)		(24)	(13)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		1.730	9.137
c) Otros activos corrientes (+/-)		(513)	350
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		1.259	11.299
f) Provisiones para riesgos y gastos (+/-)		(61)	(24)
g) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(676)	549
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(38.484)	(38.142)
a) Pagos de intereses (-)		(30.262)	(40.844)
b) Cobros de intereses (+)		175	—
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		(8.397)	2.702
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/- 2+/-3+/-4)		5.837	(21.686)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-):		(6.552)	(38.610)
a) Empresas del grupo y asociadas		—	(17.928)
b) Inmovilizado material e intangible		(6.552)	(13.155)
c) Otros activos financieros		—	(7.527)
7. Cobros por desinversiones (+):		291.560	154.069
a) Empresas del grupo y asociadas		283.833	27.285
b) Inmovilizado material		—	126.784
c) Otros activos financieros		7.437	—
d) Inversiones inmobiliarias		290	—
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		285.008	115.459
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		(508)	5.548
a) Emisión de instrumentos de patrimonio propio (+)		—	6.318
b) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(508)	(770)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	Nota 12	(202.423)	(92.850)
a) Emisión			
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		—	400.000
2. Deudas con entidad dominante (+)		—	100.000
b) Devolución y amortización de:			
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		—	(356.850)
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(202.423)	(236.000)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10+/-11)		(202.931)	(87.302)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(1.146)	(616)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		86.768	5.855
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		16.756	10.901
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		103.524	16.756

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos del ejercicio 2022.

El estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021 se presenta únicamente a efectos comparativos.

Memoria de las Cuentas Anuales de NH Hotel Group, S.A. del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

I. NATURALEZA, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

NH HOTEL GROUP, S.A. (en adelante la "Sociedad" o "NH Hotel Group") se constituyó como sociedad anónima en España el 23 de diciembre de 1881 bajo el nombre de "Material para Ferrocarriles y Construcciones, S.A.", denominación que fue posteriormente modificada por la de "Material y Construcciones, S.A." (MACOSA) y, posteriormente, por la de "Corporación Arco, S.A."

Durante el ejercicio 1992, Corporación Arco, S.A. absorbió a Corporación Financiera Reunida, S.A. (COFIR) adoptando al mismo tiempo la denominación social de la sociedad absorbida y adaptando el objeto social a la nueva actividad de la Sociedad, centrada en la gestión de su cartera de participaciones.

Durante el ejercicio 1998 Corporación Financiera Reunida, S.A. (COFIR) se fusionó con Grupo Catalán, S.L. y filiales y Gestión NH, S.A. mediante la absorción de estas sociedades por la primera. Posteriormente, Corporación Financiera Reunida, S.A. (COFIR) absorbió a NH Hoteles, S.A. adoptando la denominación social de la sociedad absorbida y ampliando su objeto social para permitir la realización directa de actividades hoteleras, actividades que ya venía realizando de forma indirecta a través de sus filiales.

La información referida a dichas fusiones se halla recogida en las cuentas anuales de los ejercicios en los cuales se produjeron dichas transacciones.

En la Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 21 de junio de 2014, se acordó el cambio de denominación social de "NH Hoteles, S.A." por la de "NH Hotel Group, S.A."

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes que se dedican a las mismas actividades y que constituyen, junto con NH Hotel Group, S.A., el Grupo NH Hotel Group (en adelante el "Grupo"). Asimismo, la Sociedad se dedica a la explotación hotelera en España de 3 hoteles (3 en 2021), así como proporciona servicios mediante su central corporativa a las sociedades dependientes del Grupo.

Al cierre del ejercicio, el Grupo está presente con hoteles operativos en 30 países, con 350 hoteles y 54.820 habitaciones, de las que un 72% se encuentran en España, Alemania, Italia y Benelux.

El domicilio social de NH Hotel Group, S.A. está fijado en la calle Santa Engracia, 120 - 7ª planta, Madrid, España.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 fueron formuladas por los Administradores de NH Hotel Group, S.A. en su reunión de Consejo celebrada el 22 de febrero de 2023 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2018/815 de la Comisión Europea, el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, así como en las normas y circulares aplicables de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el resto de normativa contable española que le resulte de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de NH Hotel Group, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2022 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas el volumen total de patrimonio neto, de resultado del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante, de activos y de ingresos ordinarios asciende a 900.726, 100.308, 4.109.299 y 1.722.357 millones de euros, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Marco normativo de referencia

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 RD 1159/2010, RD 602/2016 y RD 1/2021, 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) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2022, que han sido formuladas el 22 de febrero de 2023, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

c) Principios contables no obligatorios

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad 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.

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de las cuentas de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, que forman parte de las cuentas anuales del ejercicio 2021 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2022.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El valor de mercado de determinados activos.
- El cálculo de provisiones.
- El cálculo del impuesto sobre beneficios
- Recuperabilidad de los activos fiscales.

La estrategia de la Sociedad toma en consideración los objetivos que se han fijado con relación al cambio climático (Nota 19), por lo cual también se han tomado en cuenta en la elaboración de estas cuentas anuales. En este sentido, en el contexto de la elaboración de estas cuentas anuales se ha considerado el efecto de los compromisos asumidos por la Sociedad en las estimaciones de la vida útil de los activos, en los costes de cierre y en el análisis del deterioro de los activos no financieros.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

f) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

g) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

h) Empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2022 el fondo de maniobra de la sociedad es positivo en 334.134 miles de euros (134.112 miles de euros en positivo en 2021). Adicionalmente, la Sociedad ha obtenido unos beneficios de 22.360 miles de euros (168.063 miles de euros de beneficios en 2021) y posee un patrimonio neto positivo por importe de 2.196.542 miles de euros (2.176.275 miles de euros en 2021).

Los Administradores han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento al entender que las perspectivas futuras del negocio permitirán la obtención de resultados positivos y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios.

3. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2022
A reserva legal	2.236
A Resultados de Ejercicios Anteriores	20.124
Total	22.360

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

a) Combinaciones de negocio

En las combinaciones de negocios, excepto las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo, la Sociedad aplica el método de adquisición.

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.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 4-f).

La fecha de adquisición es aquella en la que la Sociedad obtiene el control del negocio adquirido.

b) Inmovilizado intangible

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios y específicamente identificables, que han sido adquiridos a terceros o han sido desarrollados por la empresa. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera objetiva y de los que se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

Como norma general, los activos intangibles se valoran inicialmente por su precio de adquisición. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Se consideran de "vida útil indefinida" aquellos activos intangibles para los que se concluye que contribuirán indefinidamente a la generación de beneficios. El resto de los activos intangibles se considera de "vida útil definida". Todos los activos intangibles de la Sociedad son considerados como de "vida útil definida".

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, aplicado al importe amortizable. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual. La Sociedad considera que el valor residual de los activos es nulo.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

En este capítulo del balance adjunto se recogen, fundamentalmente, los siguientes conceptos:

- i. "Derechos de usufructo": recoge el coste del derecho de explotación del Hotel NH Plaza de Armas de Sevilla, adquirido en 1994, cuya amortización se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de los 30 años de duración del contrato y según una cuota creciente con un porcentaje de aumento del 4% anual.

- ii. Las "Aplicaciones informáticas" adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal a razón de un 20 - 25% anual.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición y, posteriormente, se minora por la correspondiente amortización acumulada y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4-d.

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.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se debe a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de coste y de amortización acumulada.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 10
Otro Inmovilizado	4 - 5

Estos elementos se amortizan en función de su vida útil estimada, o en el plazo remanente de duración del contrato de arrendamiento si éste es inferior a la vida útil.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o a depreciación

En cada ejercicio, la Sociedad evalúa la posible existencia de pérdidas de valor que obliguen a reducir los importes en libros de sus activos materiales e intangibles. Se considera que existe una pérdida cuando el valor recuperable es inferior al valor contable.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual el potencial deterioro del valor.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el valor recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece. Como norma general la

Sociedad ha definido como unidades generadoras de efectivo, de acuerdo a la gestión real de sus operaciones, cada uno de los hoteles en los que desarrolla su actividad.

Para cada UGE se obtiene el resultado de explotación a cierre del ejercicio sin tener en cuenta los resultados no recurrentes (si los hubieren), ni los resultados financieros. Una vez se tiene el resultado de explotación para cada UGE, se realiza el test de deterioro para aquellos en los que existan indicios de deterioro. Entre otros, la Sociedad considera que una UGE tiene indicios de deterioro si cumple las siguientes condiciones: tiene resultados negativos de explotación y se encuentran en una situación de estabilidad de su negocio (los 3 años desde su apertura). En el contexto actual, la Sociedad ha decidido analizar la recuperabilidad de la totalidad de las UGEs.

Adicionalmente, la Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor conocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo. La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados.

El valor en uso se calcula a partir de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a un tipo de descuento después de impuestos que refleja la valoración actual del mercado con respecto al valor del dinero y los riesgos específicos asociados al activo, abarcando un espacio temporal de cinco años y un valor perpetuo, salvo en el caso de los hoteles arrendados que se corresponde con la duración del contrato arrendamiento, no considerando por tanto en estos últimos un valor perpetuo.

Los activos sujetos a deterioro ven afectada su amortización en función de su valor contable neto de deterioro. En caso de que un activo deteriorado alcance un valor recuperable por encima de su valor neto contable, la pérdida por deterioro se revertirá pero no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en ejercicios anteriores.

La evolución de las hipótesis clave en los hoteles analizados se ha desarrollado teniendo en cuenta el conocimiento de negocio de la Dirección del Grupo y la continua recuperación esperada del sector. En este sentido, las proyecciones asumidas parten del ejercicio de presupuesto realizado por la Dirección para el año 2023 las cuales asumen un incremento de ingresos respecto al ejercicio 2022, en gran parte explicado por el impacto de la variante Ómicron durante el primer trimestre de 2022.

Por otro lado, se ha tenido en cuenta el incremento de la inflación en el ejercicio 2022 y su previsión a futuro para la estimación de los costes en las proyecciones y por tanto en los márgenes operativos, siendo más relevante el incremento observado en el precio de suministros de productos y servicios, especialmente en la energía, que han aumentado drásticamente en Europa por la situación geopolítica en Europa del Este, y su reflejo en los servicios intensivos en el uso de energía, como por ejemplo los servicios de lavandería. Otros costes operativos afectados por esta presión de la inflación son los salariales por el incremento del salario mínimo y los alquileres de los hoteles en arrendamiento entre otros.

El fuerte posicionamiento en los países donde el Grupo tiene presencia, las buenas ubicaciones del portfolio y el alto reconocimiento de sus marcas son factores claves para continuar con una estrategia comercial focalizada en maximizar las tarifas promedio por habitación, así como la identificación de medidas de eficiencia en costes operativos basadas en la continua inversión en digitalización y sistemas, apoyándonos en las economías de escala por la amplia presencia en los principales países.

Existe una serie de factores que son considerados por la Dirección la Sociedad para realizar las proyecciones, los cuales son:

- Estimación de fuentes externas especializadas en el sector hotelero, así como bancos de inversión referente a la recuperación del sector hotelero.
- Conocimiento del negocio/activo/situación local por la Dirección local de cada Unidad de negocio a la que pertenece cada UGE.
- Resultados históricos obtenidos por las UGEs.
- Inversiones de reposicionamiento en las UGEs.

Estos factores tienen su reflejo en los flujos a través de las siguientes hipótesis operativas utilizadas para la obtención de las proyecciones:

- Los ingresos por alojamiento son proyectados como el producto del porcentaje de ocupación, la tarifa promedio por habitación (ADR "Average Daily Rate": es el cociente del ingreso total de habitaciones para un periodo específico dividido por las habitaciones vendidas en ese periodo específico) y el total de habitaciones disponibles por año.
- El resto de ingresos son proyectados con el promedio de la relación entre el ingreso por alojamiento y dichos ingresos.
- Los gastos de personal son calculados en base al coste medio del personal más el incremento correspondiente al acuerdo laboral colectivo previsto cada año.
- Los gastos fijos crecen con la inflación prevista en cada país según estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe reportado en el mes de octubre de cada año para los siguientes 5 años y los gastos variables se proyectan

en base a la evolución de los ingresos. En cuanto a los gastos de energía, se ha estimado una corrección gradual a la baja durante los años 2024-2026 hasta volver a niveles normalizados previos al conflicto geopolítico en Europa del Este.

- En relación con el impuesto se calcula a partir de las tasas impositivas.

Las tasas de descuento han sido calculadas por un tercero aplicando la metodología del Coste Medio Ponderado del Capital CPPC, o en inglés WACC: Weighted Average Cost of Capital, de la siguiente manera:

$$WACC = K_e * E / (E + D) + K_d * (1 - T) * D / (E + D)$$

Dónde:

K_e : Coste de los Fondos Propios

K_d : Coste de la Deuda Financiera

E: Fondos Propios

D: Deuda Financiera

T: Tasa impositiva

Para estimar el coste de los fondos propios (k_e) se utiliza el modelo de valoración de activos financieros, o en inglés Capital Asset Pricing Model, o CAPM.

Las principales variables utilizadas para el cálculo de la tasa de descuento por un tercero se indican a continuación:

- Tasa libre de riesgo: el cálculo de la WACC se basa en una tasa libre de riesgo móvil creciente. La tasa libre de riesgo se normaliza para reflejar el rendimiento medio sostenible de los bonos a largo plazo emitidos por gobiernos considerados "seguros" (normalmente los clasificados como AAA por las principales agencias de rating). Para países europeos se ha considerado un tipo del 2%, ya que el rendimiento de los bonos del estado alemán a 15 años a la fecha de valoración, y se ha tendido a una normalización del 3%.
- Prima de riesgo de mercado: definida en un 5.5% para tasas en EUR, basándose en un amplio abanico de información económica y múltiples metodologías y en las condiciones del mercado económico y financiero a diciembre 2022.
- Beta o riesgo sistémico: Utilizando una muestra de compañías cotizadas cuyos negocios resultan comparables se estima el diferencial de riesgo del sector respecto al riesgo promedio del mercado global. Para el cálculo de la WACC se incluye como comparable compañías hoteleras tradicionales y adicionalmente una muestra de fondos de inversión inmobiliaria (REITs), con el fin de reflejar la contribución inmobiliaria al negocio. Se han tomado como referencia las betas históricas de Bloomberg (datos semanales de 2 años). Dado que estas betas están apalancadas, se han desapalancado teniendo en cuenta la estructura media histórica de deuda/capital de cada empresa durante 2 años.
- La estructura de capital aplicada se ha estimado con base a la estructura de capital de las compañías comparables, considerando la proporción de deuda con intereses, capital preferente y capital ordinario de esas empresas que cotizan en bolsa. La estructura de capital media aplicada es del 57% para los Fondos Propios y 43% para la Deuda.
- Adicionalmente se ha considerado el tipo impositivo local del impuesto de sociedades en la fecha de valoración.
- Para el cálculo del Coste de la deuda, calculado como el spread medio de las emisiones de bonos del grupo de comparables.

La tasa de descuento después de impuestos utilizada por la Sociedad a estos efectos es del 7% al 8% (5.75% al 7,5% en 2021). En este sentido, los flujos de efectivo resultantes de los test de deterioro han sido calculados también después de impuestos. Adicionalmente, el valor en libros con el que se compara el valor en uso no incluye ningún pasivo por impuesto diferido que pudiera estar asociado a los activos.

La tasa media de descuento antes de impuestos que sería utilizada por la Sociedad a estos efectos es del 10.29% al 11.29% (7,61% al 9,86% en 2021).

El usar una tasa de descuento después de impuestos y unos flujos de efectivo después de impuestos es consistente ya que los flujos de efectivo futuros estimados reflejarán hipótesis que sean uniformes con la manera de determinar la tasa de descuento. Adicionalmente, el resultado de los flujos después de impuestos actualizados a una tasa de descuento después de impuestos, obtendría el mismo resultado de cara al test de deterioro de haber empleado una tasa antes de impuestos por lo que los registros contables de deterioro y reversión, serían los mismos.

La información relativa a las pérdidas por deterioro detectadas en el ejercicio se recoge en las Notas 5 y 6 de esta memoria.

e) 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.

La Sociedad, en general, clasifica todos los arrendamientos como operativos. El que un arrendamiento sea financiero u operativo dependerá del fondo económico y naturaleza de la transacción, más que de la mera forma del contrato.

Los argumentos utilizados para clasificar los contratos de arrendamiento como operativos son los siguientes:

- La propiedad del activo se transfiere al arrendador al finalizar el contrato;
- No existe opción de adquisición del bien al finalizar el contrato;
- El plazo del arrendamiento no supera la vida económica del activo;
- El valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento no cubre sustancialmente el valor de mercado del activo subyacente;
- La duración de los contratos es siempre muy inferior a la vida útil económica del activo subyacente;
- En el caso de que se decidiese prorrogar la duración del contrato de arrendamiento, las condiciones del nuevo contrato deberían renegociarse;
- Los incrementos o reducciones del valor residual del activo subyacente no recaen en la Sociedad, sino en el arrendador.

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.

Cuando la Sociedad actúa como arrendadora, reconoce los ingresos procedentes de arrendamientos operativos de forma lineal, de acuerdo con los términos pactados en los contratos suscritos. Estos activos se registran al coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Inmovilizado Material" y se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio. Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a su cuenta de pérdidas y ganancias registrándose el activo o pasivo resultantes en sus correspondientes epígrafes del balance.

En febrero de 2021, el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas publicó una consulta por la cual si se habían renegociado concesiones de renta en el marco de las renegociaciones por el COVID-19, no era necesario que se linealizaran como cualquier otro incentivo y se podrían registrar en el periodo en el que se obtengan como un menor gasto por renta. A consecuencia de dicha consulta la Sociedad registró los ahorros obtenidos de las renegociaciones derivadas del COVID-19, como un menor gasto por renta.

f) Instrumentos financieros

1) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

Valoración inicial –

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

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considera que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior –

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

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

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

Deterioro de valor –

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

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

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

La corrección valorativa por deterioro de deudores comerciales implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

b) Activos financieros a coste

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

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

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.

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

- En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos pasivos financieros a coste amortizado 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.

a) Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

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

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en la partida de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, en la medida en que la Sociedad sólo ha cedido la gestión de pago a las entidades financieras, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a los acreedores comerciales.

Las emisiones de deuda se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos los costes directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los bonos con un vencimiento superior a doce meses se clasifican en el pasivo no corriente, mientras que los que tienen vencimiento inferior se reflejan en el pasivo corriente.

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al coste amortizado. Dichos costes incurridos en la transacción y los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

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.

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

Técnicas de valoración e hipótesis aplicables para la medición del valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Los valores razonables de activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en los mercados activos y líquidos, se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de otros activos financieros y pasivos financieros (excluidos los instrumentos derivados) se determinan de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de descuento de flujos de caja utilizando los precios de transacciones observables del mercado y las cotizaciones de contribuidores para instrumentos similares.
- Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés se utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés según las condiciones del mercado. Para la

determinación del valor razonable de opciones, la Sociedad utiliza el modelo de valoración de Black - Scholes y sus variantes, utilizando a tal efecto las volatilidades de mercado para los precios de ejercicio y vencimientos de dichas opciones.

Los instrumentos financieros valorados con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable, se clasifican en niveles de 1 a 3 basados en el grado en que el valor razonable es observable:

- Nivel 1: son aquellos referenciados a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: son aquellos referenciados a otros “inputs” (que no sean los precios cotizados incluidos en el nivel 1) observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: son los referenciados a técnicas de valoración, que incluyen “inputs” para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (“inputs” no observables).

g) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de gastos de emisión.

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Existencias

Las existencias de restauración se valoran al menor valor de su coste de adquisición o de producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación.

i) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo el mismo concepto otras inversiones corrientes de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

j) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre de ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio”.

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

k) Compromisos con el personal

La Sociedad no tiene estipulado ningún plan de pensiones complementario al sistema de la Seguridad Social.

Los convenios de hostelería aplicables a la Sociedad en España, obligan al pago de un número determinado de mensualidades a aquellos empleados que al cesar en la empresa por jubilación, por incapacidad laboral permanente o al cumplir cierta edad, tengan una determinada antigüedad y cumplan unos requisitos preestablecidos.

A este respecto, y en cumplimiento del Real Decreto Ley 16/2005, la Sociedad ha externalizado los compromisos derivados de los planes de pensiones de sus empleados.

D) Indemnizaciones

De acuerdo con la legislación vigente y ciertos contratos laborales, 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 reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plano por haber anunciado sus principales características.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima probable que se tenga que atender la obligación. 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.

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 la Sociedad no esté obligada 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.

n) Contratos onerosos

La Sociedad considera contratos de carácter oneroso aquellos en los que los costes inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan exceden a los beneficios económicos que se espera recibir por ellos.

La Sociedad sigue el criterio de registrar una provisión por el valor presente de la mencionada diferencia entre los costes y los beneficios del contrato, o la indemnización prevista para el abandono del contrato si estuviera decidido.

o) 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.

Los ingresos por ventas o prestación de servicios 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 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.

Adicionalmente, la Sociedad ha creado, desarrollado y opera actualmente negocios hoteleros en España y en otros países bajo un sistema único y distintivo que es de su propiedad, el conocido como "Sistema NH". La Sociedad, en calidad de creador y único propietario del "Sistema NH", cede a sus filiales operadoras de establecimientos hoteleros los derechos de uso y operación del "Sistema NH", incluyendo sus marcas comerciales. Así mismo, la Sociedad presta servicios hoteleros relativos a la gestión de reservas, servicios de marketing y publicidad y servicio de acceso a los sistemas informáticos.

Venta de habitaciones y otros servicios relacionados

El ingreso procedente de la venta de habitaciones y otros servicios relacionados se reconoce diariamente de función de los servicios prestados por cada establecimiento hotelero, incluyendo los clientes que todavía se hospedan en el hotel a la hora del cierre de la producción diaria. A este respecto, la Sociedad reconoce el ingreso cuando se considera proporcionado el servicio y, por tanto, satisfecha la obligación de ejecución asumida en el "check-in". Es por ello que, por ejemplo, en el caso

de un servicio de alojamiento que comprende varias noches, el ingreso se reconoce de manera diaria con cada una de las pernoctaciones.

Las contraprestaciones recibidas se reparten entre los servicios contratados. Se incluyen servicios directos, como habitación, comida, bebida y otros consumos y otros relacionados con banquetes, eventos y alquiler de espacios. Por tanto, las obligaciones se encuentran totalmente separadas y el registro de las mismas se produce en el momento en que ocurren.

Para el caso de la venta de varios servicios de manera conjunta, como por ejemplo un servicio de alojamiento junto con uno de desayuno, la Sociedad establece, cuando hace la oferta, el precio para cada una de las obligaciones asumidas, por lo que en el momento que se considera proporcionado el servicio se registra el ingreso por el precio fijado anteriormente. Sólo en el caso de promociones en las que un servicio se proporciona de manera "gratuita" junto a otro, la Sociedad aplica una metodología por la cual reparte la contraprestación en función de un ratio que se calcula por hotel con base en los costes del servicio para ese hotel más un margen adicional.

p) 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.

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 impuesto diferido 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 impuesto diferido 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 impuesto diferido, 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 impuesto diferido 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.

q) Medioambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, 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.

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

r) Planes de retribución referenciados al valor de cotización de la acción

Dichos planes que son liquidables en acciones son valorados en el momento inicial de otorgamiento de los mismos mediante un método financiero basado en un modelo binomial que toma en consideración el precio de ejercicio, la volatilidad, el plazo de ejercicio, los dividendos esperados, el tipo de interés libre de riesgo y las hipótesis realizadas respecto al ejercicio esperado anticipado.

La imputación de la mencionada valoración a resultado, se realiza dentro del epígrafe de gastos de personal de forma lineal durante el período de tiempo establecido como requisito de permanencia del empleado para su ejercicio, teniendo como contrapartida el epígrafe Reservas de Balance de Situación.

En cada fecha de cierre posterior, la Sociedad revisa las estimaciones en cuanto al número de opciones que prevé serán ejercitables, ajustando la cifra en el patrimonio neto, si procede.

s) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, incluyendo inversiones en empresas del grupo, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente, ya sea como una aportación o una distribución de dividendos. No obstante, aquella parte que no se realiza en términos proporcionales al porcentaje de participación mantenido en la empresa del grupo, se reconoce como un ingreso o gasto por donación.

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.

t) 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.

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 cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

u) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparados de acuerdo con el método indirecto, se utilizan los siguientes términos en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. La Sociedad presenta las actividades de confirming de acreedores comerciales como una actividad de explotación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El desglose y el movimiento de los diferentes epígrafes de este capítulo durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo a 01.01.22	Altas	Bajas	Trasposos (Nota 6)	Saldo a 31.12.22
COSTE					
Derechos usufructo	32.478	—	—	—	32.478
Concesiones, patentes y marcas	1.464	140	—	—	1.604
Aplicaciones Informáticas	103.192	6.456	—	—	109.648
	137.134	6.596	—	—	143.730
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Derechos usufructo	(28.614)	(1.508)	—	—	(30.122)
Concesiones, patentes y marcas	(841)	(205)	—	—	(1.046)
Aplicaciones Informáticas	(80.678)	(9.931)	—	—	(90.609)
	(110.133)	(11.644)	—	—	(121.777)
Deterioro	—	—	—	—	—
VALOR NETO CONTABLE	27.001				21.953

	Miles de euros				
	Saldo a 01.01.21	Altas	Bajas	Trasposos (Nota 6)	Saldo a 31.12.21
COSTE					
Derechos usufructo	32.478	—	—	—	32.478
Concesiones, patentes y marcas	1.425	155	(116)	—	1.464
Aplicaciones Informáticas	98.821	4.357	—	14	103.192
	132.724	4.512	(116)	14	137.134
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Derechos usufructo	(27.113)	(1.511)	10	—	(28.614)
Concesiones, patentes y marcas	(631)	(210)	—	—	(841)
Aplicaciones Informáticas	(69.425)	(11.253)	—	—	(80.678)
	(97.169)	(12.974)	10	—	(110.133)
Deterioro	—	—	—	—	—
VALOR NETO CONTABLE	35.555				27.001

Las altas más significativas del ejercicio 2022 se han producido como consecuencia de las inversiones realizadas en los desarrollos de las aplicaciones informáticas de la Sociedad.

En el epígrafe “Derechos de usufructo” se recoge la totalidad del importe acordado como precio del derecho de usufructo del Hotel NH Plaza de Armas.

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Derechos de uso, concesiones, patentes y marcas	2.614	2.419
Aplicaciones informáticas	63.848	54.082
Total	66.462	56.501

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El desglose y el movimiento de los diferentes epígrafes de este capítulo durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.22
	Saldo al 01.01.22	Altas	Bajas	Trasposos	
COSTE					
Terrenos y construcciones	58.936	—	—	—	58.936
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.306	157	(22)	18	50.459
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.599	199	—	12	9.810
Otro inmovilizado y obra en curso	55	117	—	(30)	142
	118.896	473	(22)	—	119.347
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Construcciones	(14.071)	(1.413)	—	—	(15.484)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(33.341)	(2.941)	19	—	(36.263)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(6.654)	(1.041)	—	—	(7.695)
	(54.066)	(5.395)	19	—	(59.442)
Deterioro	—	—	—	—	—
VALOR NETO CONTABLE	64.830				59.905

El epígrafe correspondiente a Terrenos y construcciones se desglosa en 31.322 miles de euros correspondientes a Terrenos (31.322 miles de euros en 2021) y 12.130 miles de euros correspondientes a Construcciones (13.543 miles de euros en 2021).

	Miles de euros				Saldo al 31.12.21
	Saldo al 01.01.21	Altas	Bajas	Traspasos (Nota 5)	
COSTE					
Terrenos y construcciones	90.954	—	(32.018)	—	58.936
Instalaciones técnicas y maquinaria	64.651	1.258	(15.679)	76	50.306
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.654	193	(280)	32	9.599
Otro inmovilizado y obra en curso	122	55	—	(122)	55
	165.381	1.506	(47.977)	(14)	118.896
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Construcciones	(17.553)	(1.612)	5.094	—	(14.071)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(37.688)	(3.105)	7.452	—	(33.341)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(6.029)	(815)	190	—	(6.654)
	(61.270)	(5.532)	12.736	—	(54.066)
Deterioro	—	—	—	—	—
VALOR NETO CONTABLE	104.111				64.830

La principal baja del ejercicio 2021 corresponde a la venta del NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón mediante una operación de sale and leaseback. El hotel se vendió por 125,5 millones de euros con un contrato asociado de alquiler por 20 años, con la opción de ejercitar prórrogas adicionales para NH, habiéndose registrado por ello una plusvalía neta antes de impuestos de 87.143 miles de euros (Nota 17-e).

Al cierre del ejercicio la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Instalaciones técnicas y maquinaria	15.160	14.455
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otros	3.075	2.915
Total	18.235	17.370

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le pueden presentar por el ejercicio de su actividad. Dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen compromisos firme de compra de inmovilizado.

7. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del ejercicio 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:

Miles de euros	Valor nominal	
	2022	2021
Menos de un año	8.407	7.656
Entre dos y cinco años	13.995	16.218
Más de cinco años	3.663	5.966
Total	26.065	29.840

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio asciende a 9.859 miles de euros (8.282 miles de euros, en 2021), los cuales se componen, casi en su totalidad, de las cuotas satisfechas por el arrendamiento de los hoteles (Nota 17-c).

La vida de los contratos de arrendamientos operativos firmados por la Sociedad oscila entre 2 y 15 años. Asimismo, la renta de dichos contratos consiste en un importe fijo referenciado a un índice de precios al consumo que se revisa anualmente.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto e ingresos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Pagos mínimos por arrendamiento	9.859	8.282
Ingresos por arrendamiento o subarrendamiento	5.836	3.728

8. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

8.1. 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 el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 9), es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Activos financieros a coste amortizado		Activos financieros a coste		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Instrumentos de patrimonio (Nota 8.2)	—	—	1.948.029	1.937.412	1.948.029	1.937.412
Créditos a empresas (Nota 16.1)	446.683	695.821	—	—	446.683	695.821
Inversiones financieras no corrientes	1.444	1.370	—	—	1.444	1.370
Fianzas	1.413	1.339	—	—	1.413	1.339
Otros	31	31	—	—	31	31
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.495	948	—	—	1.495	948
Deudores varios	29	2.284	—	—	29	2.284
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes (Nota 16.1)	390.947	319.276	—	—	390.947	319.276
Inversiones financieras corrientes	26	7.553	—	—	26	7.553
Total	840.624	1.027.252	1.948.029	1.937.412	2.788.653	2.964.664

	Miles de Euros	
	Pasivos financieros a coste amortizado	
	2022	2021
Deudas por emisión de obligaciones y deudas con entidades de crédito no corrientes (Nota 12.1)	499.523	699.988
Deudas con empresas del grupo y asociadas no corrientes (Nota 16.1)	137.138	8.430
Otros pasivos financieros (Nota 12.2)	3.438	4.040
Deudas por emisión de obligaciones y deudas con entidades de crédito corrientes (Nota 12.1)	22.053	20.784
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 16.1)	113.696	160.668
Proveedores (Nota 14.1)	23.819	24.800
Acreedores varios (Nota 14.1)	6.644	8.294
Personal	5.452	611
Total	811.763	927.615

8.2. Instrumentos de patrimonio

La información más significativa relacionada con instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas es la siguiente:

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Participación directa	2022 - Miles de Euros					
		Capital	Resultado	Resto Patrimonio	Total Patrimonio	Coste	Provisión
Empresas del Grupo:							
NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelera	51%	233.847	63.426	112.627	409.900	300.137	—
NH Europa, S.A./Madrid/Holding	100%	100.743	1.557	464.277	566.577	973.359	—
Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding	100%	104.036	27.556	(24.911)	106.681	179.217	—
NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelera	100%	177.059	28.025	(60.807)	144.277	351.844	—
NH Central Reservation Office, S.L/Madrid/Call Center	100%	7.700	(1.533)	563	6.730	31.666	(28.250)
NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera	100%	3	(5.898)	82.121	76.226	82.121	(5.898)
Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding	100%	37	(25)	13.692	13.704	9.066	—
Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelera	51%	10	(5.952)	9.519	3.577	27.574	(11.302)
Otros		—	—	—	—	2.122	(13)
Asociadas:							
Sotocaribe S.L/Madrid/Holding	36%	61.082	(494)	114.381	174.969	49.234	(12.848)
Total						2.006.340	(58.311)

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Participación directa	2021 - Miles de Euros					
		Capital	Resultado	Resto Patrimonio	Total Patrimonio	Coste	Provisión
Empresas del Grupo:							
NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelera	51%	233.847	(7.408)	103.184	329.623	300.159	—
NH Europa, S.A./Madrid/Holding	100%	100.743	(2.401)	462.202	560.544	973.359	—
Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding	100%	104.036	(2.128)	(15.424)	86.484	179.217	(33.780)
NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelera	100%	177.059	(10.001)	(51.445)	115.613	351.930	—
NH Central Reservation Office, S.L/Madrid/Call Center	100%	7.700	(1.095)	1.642	8.247	31.671	(26.365)
NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera	100%	3	—	82.121	82.124	82.121	—
Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding	100%	37	(58)	13.107	13.086	9.066	—
Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelera	51%	10	(13.190)	18.896	5.716	27.574	—
Otros		—	—	—	—	2.295	—
Asociadas:							
Sotocaribe S.L/Madrid/Holding	36%	61.082	(371)	114.752	175.463	49.234	(9.069)
Total						2.006.626	(69.214)

El movimiento de las participaciones durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Coste				Saldo 31/12/2022	01/01/2022	Provisión			Saldo 31/12/2022	Saldo 31/12/2022
	Saldo 01/01/2022	Adiciones	Bajas	Trasposos			Adiciones	Bajas	Trasposos		
Empresas del Grupo:											
NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hoteleria	300.159	—	(22)	—	300.137	—	—	—	—	—	300.137
NH Europa, S.A./Madrid/Holding	973.359	—	—	—	973.359	—	—	—	—	—	973.359
Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding	179.217	—	—	—	179.217	(33.780)	—	33.780	—	—	179.217
NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hoteleria	351.930	—	(86)	—	351.844	—	—	—	—	—	351.844
NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center	31.671	—	(5)	—	31.666	(26.365)	(1.885)	—	—	(28.250)	3.416
NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera	82.121	—	—	—	82.121	—	(5.898)	—	—	(5.898)	76.223
Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding	9.066	—	—	—	9.066	—	—	—	—	—	9.066
Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hoteleria	27.574	—	—	—	27.574	—	(11.302)	—	—	(11.302)	16.272
Otros	2.295	—	(173)	—	2.122	—	(13)	—	—	(13)	2.109
Asociadas:											
Sotocaribe S.L./Madrid/Holding	49.234	—	—	—	49.234	(9.069)	(3.779)	—	—	(12.848)	36.386
Total	2.006.626	—	(286)	—	2.006.340	(69.214)	(22.877)	33.780	—	(58.311)	1.948.029

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Coste				Saldo 31/12/2021	Saldo 01/01/2021	Provisión			Saldo 31/12/2021	Saldo 31/12/2021
	Saldo 01/01/2021	Adiciones	Bajas	Trasposos			Adiciones	Bajas	Trasposos		
Empresas del Grupo:											
NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hoteleria	300.139	20	—	—	300.159	(31.930)	—	31.930	—	—	300.159
NH Europa, S.A./Madrid/Holding	973.359	—	—	—	973.359	—	—	—	—	—	973.359
Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding	179.217	—	—	—	179.217	(71.136)	—	37.356	—	(33.780)	145.437
NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hoteleria	351.839	103	(12)	—	351.930	(75.426)	—	75.426	—	—	351.930
NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center	31.665	6	—	—	31.671	(25.275)	(1.090)	—	—	(26.365)	5.306
NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera	82.121	—	—	—	82.121	—	—	—	—	—	82.121
Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding	9.066	—	—	—	9.066	—	—	—	—	—	9.066
Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hoteleria	9.280	18.294	—	—	27.574	—	—	—	—	—	27.574
Otros	2.288	7	—	—	2.295	—	—	—	—	—	2.295
Asociadas:											
Sotocaribe S.L./Madrid/Holding	49.476	—	(242)	—	49.234	(9.069)	—	—	—	(9.069)	40.165
Total	1.988.450	18.430	(254)	—	2.006.626	(212.836)	(1.090)	144.712	—	(69.214)	1.937.412

Las adiciones principales son:

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad aportó a la sociedad Roco Hospitality Group, S.R.L., la cantidad de 18,3 millones de euros como inyección de capital.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe incluye principalmente la tesorería de la Sociedad y depósitos bancarios con un vencimiento no superior a tres meses. Estos activos se encuentran registrados a su valor razonable. No existen restricciones a la disposición de efectivo. La composición de este epígrafe es como sigue:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Caja y bancos	11.336	16.756
Depósitos a corto plazo con vencimiento menor a tres meses	92.188	—
Total	103.524	16.756

La posición de liquidez de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 se basa en los siguientes puntos:

- La Sociedad dispone de efectivo y equivalentes por un importe de 103.524 miles de euros (16.756 miles de euros en 2021).
- Disponible en líneas de crédito no dispuestos por importe de 259.000 miles de euros (259.000 miles de euros en 2021) (Nota 12).

Como consecuencia de la introducción por el Real Decreto 1558/2012, de 15 de noviembre, del artículo 42 bis en el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, que establece, entre otras, ciertas obligaciones de información sobre bienes y derechos situados en el extranjero, se informa de que determinados miembros del Comité de Dirección de NH Hotel Group, S.A. tienen poder de disposición como representantes o autorizados sobre cuentas bancarias localizadas en el extranjero cuya titularidad corresponde a sociedades del Grupo. El motivo por el que dichos miembros del Comité de Dirección tienen poder de disposición sobre las cuentas bancarias extranjeras es su calidad de administradores o consejeros de dichas filiales.

NH Hotel Group, S.A. dispone de documentos accesorios a la contabilidad, consistentes con las cuentas anuales consolidadas, a partir de los cuales se puede extraer con suficiencia los datos relativos a las cuentas mencionadas.

10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

a) Capital suscrito

A 31 de diciembre de 2022 el capital social de NH Hotel Group, S.A. estaba representado por 435.745.670 acciones al portador de 2 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (435.745.670 acciones, al 31 de diciembre de 2021). Todas estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y se encuentran admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores.

La Sociedad amplió su capital social y prima en 106,6 millones de euros en el ejercicio 2021 mediante la compensación de créditos del accionista principal y derechos de suscripción preferente del resto de accionistas, en virtud de lo acordado en Junta General de Accionistas reunida con fecha 30 de junio de 2021.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad Dominante y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas eran las siguientes:

	31/12/2022	31/12/2021
Minor International Public Company Limited ("MINT")	94,13%	94,13%

La referida participación (indirecta) de MINT en NH Hotel Group, S.A. es el resultado de la oferta pública de adquisición formulada por MHG Continental Holding (Singapore) Pte Ltd. sobre el 100% de las acciones que formaban parte del capital social de NH Hotel Group, S.A en fecha 11 de junio de 2018, cuyo resultado fue que MINT adquirió, a través de su filial íntegramente participada MHG Continental Holding (Singapore) Pte. Ltd, acciones representativas del 94,13% del capital social de NH Hotel Group, S.A.

b) Dividendos

En el ejercicio 2022, y en el 2021 la Sociedad no ha distribuido dividendos.

c) Prima de emisión

El saldo de la cuenta prima de emisión de acciones se originó en las distintas ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad.

Esta reserva es de libre distribución.

d) Reserva legal

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 31 de diciembre del 2022 y 2021 la Sociedad Dominante no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

e) Otras Reservas

Se incluyen reservas por un importe total de 273 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (308 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), que no pueden ser distribuidas por corresponder a acciones propias.

f) Acciones en Patrimonio Propias

A 31 de diciembre 2022, la Sociedad cuenta con 92.915 acciones propias frente a 96.246 acciones propias a 31 de diciembre 2021. La evolución de autocartera en el periodo se explica por el siguiente movimiento:

- Con fecha 10 de abril de 2019 el Grupo suscribió un contrato de liquidez para la gestión de su autocartera con Banco Santander, dicho contrato entró en vigor el 11 de abril del ejercicio 2019. El número total de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al nuevo Contrato de Liquidez a 31 de diciembre del ejercicio 2022 es de 92.915 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo es de 329.492 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número de acciones asignadas al contrato de liquidez era de 96.246 acciones. El efecto registrado en reservas por las operaciones realizadas en el ejercicio 2022 ha sido de 471 miles de euros negativos.
- En el ejercicio 2022 se ha liquidado el tercer y último ciclo (2019-2021) del segundo Plan de Incentivos a Largo Plazo 2019-2021 dirigido a determinados directivos y personal (Nota 17b) el cual se liquidó durante el primer trimestre de 2022 con la entrega de estas acciones. Para la liquidación de este segundo ciclo se ha realizado una compra de 150.351 acciones en autocartera, coincidiendo este importe con el número total de acciones entregadas. El impacto total registrado en el patrimonio neto por estos movimientos ha sido de 506 miles de euros positivos.

II. PROVISIONES

El detalle de las Provisiones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Provisiones no corrientes:		
Provisión para pensiones y obligaciones similares	2.736	1.226
Provisión para responsabilidades	2.479	1.868
	5.215	3.094
Provisiones corrientes:		
Provisión para otras responsabilidades	53	53
	53	53

Provisión para pensiones y obligaciones similares

Dentro de este epígrafe se incluyen diversos premios de jubilación, vinculación y/o permanencia que se encuentran contemplados en los Convenios Colectivos que son de aplicación en España.

Adicionalmente, dentro de este epígrafe se ha comenzado a registrar durante el ejercicio 2022 los dos nuevos planes de incentivos a Largo Plazo dirigidos a directivos y personal de NH Hotel Group, S.A. (Nota 17-b). Estos planes consisten en la promesa de entrega de una cantidad en metálico a los beneficiarios calculada como un porcentaje del salario fijo en función de su nivel de responsabilidad.

El detalle de las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del pasivo actuarial es el siguiente:

	2022	2021
Tipos de descuento	3,32%	0,70%
Tasa anual esperada de crecimiento salarial	2,5%	1,2%

Provisión para responsabilidades

En el ejercicio 2022 la cuenta "Provisión para responsabilidades" no corrientes recoge las provisiones por litigios y riesgos que la Sociedad considera probable que ocurran, dándose de baja durante el ejercicio aquellos que se han resuelto en el año. No se espera una resolución en el corto plazo de estas reclamaciones (Nota 15).

12. DEUDAS FINANCIERAS - CORRIENTE Y NO CORRIENTE

12.1. Deudas por emisión de obligaciones y deudas con entidades de crédito

El saldo de las cuentas de los epígrafes “Obligaciones y otros valores negociables” y “Deudas con entidades de crédito” es el siguiente:

	Miles de euros			
	2022		2021	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Obligaciones “senior” garantizadas	400.000	—	400.000	—
Deudas por intereses	—	7.911	—	8.089
Gastos formalización	(3.637)	(1.344)	(4.980)	(1.286)
Obligaciones y otros valores negociables	396.363	6.567	395.020	6.803
Préstamos sin garantía real	59.904	5.172	265.076	2.424
Préstamos subordinados	40.000	—	40.000	—
Líneas de crédito	6.000	11.000	5.000	12.000
Gastos de formalización de deuda	(2.744)	(1.011)	(5.108)	(1.350)
Deuda por intereses	—	325	—	907
Deudas con entidades de crédito	103.160	15.486	304.968	13.981
Total	499.523	22.053	699.988	20.784

Obligaciones senior garantizadas con vencimiento en 2026

Con fecha 14 de junio de 2021, la Sociedad Dominante realizó una oferta de obligaciones senior garantizadas por importe nominal de 400.000 miles de euros, con vencimiento en el año 2026. El tipo de interés nominal anual de dicha emisión es del 4% y los gastos de formalización a la emisión del bono fueron de 6.896 miles de euros.

Tras el desembolso y cierre de la emisión el día 28 de junio, y con los fondos recibidos de dicha emisión, la Sociedad Dominante amortizó anticipadamente la totalidad de las Obligaciones senior garantizadas (los “Bonos”) por importe de 356.850 miles de euros y con vencimiento en 2023, mediante el pago de 100,938% del valor nominal de los Bonos objeto de amortización.

El nominal vivo a 31 de diciembre de 2022 asciende a 400.000 miles de euros.

Línea de crédito sindicada garantizada

Con fecha 22 de septiembre de 2016, la Sociedad Dominante y NH Finance, S.A. formalizaron un crédito mercantil “revolving” con entidades de crédito por importe de 250.000 miles de euros (“línea de crédito sindicada”) con vencimiento a tres años, ampliable a cinco años en el momento en el que se produjese la refinanciación de las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2019. Como consecuencia de la refinanciación de las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2019, que tuvo lugar en el año 2017, la fecha de vencimiento de dicha financiación se amplió al 29 de septiembre de 2021.

Con fecha 16 de octubre de 2020, la Sociedad Dominante y NH Finance, S.A. acordaron con las entidades de crédito la extensión del vencimiento de dicha financiación hasta el 29 de marzo de 2023, con un límite de 236.000 miles de euros.

Con fecha 29 de junio de 2021, la Sociedad Dominante y NH Finance, S.A. acordaron con las entidades de crédito una extensión adicional del vencimiento de dicha financiación hasta el 31 de marzo de 2026, con un límite de 242.000 miles de euros. Con Fecha 1 de diciembre 2022 la Sociedad NH Finance S.A. fue liquidada, quedando la Sociedad Dominante como acreditada única.

Al 31 de diciembre de 2022 esta financiación se encontraba disponible en su totalidad por 242.000 miles de euros.

Préstamos sin garantía real

■ Préstamo sindicado con garantía ICO con vencimiento en 2026

Con fecha 29 de abril de 2020, el Grupo formalizó un préstamo por importe de 250.000 miles de euros por un plazo de 3 años y sin amortizaciones hasta vencimiento.

El contrato, alcanzado en el marco legal establecido por el gobierno español para mitigar el impacto económico sobrevenido por el Covid-19, recibió la concesión del aval por parte del estado español. Con fecha 29 de abril 2021, y en base al Real Decreto Ley 34/2020 aprobado en noviembre de 2020, la Sociedad Dominante acordó con las entidades de crédito la extensión de esta financiación hasta abril de 2026, sin amortizaciones parciales hasta vencimiento.

En Agosto 2022, la Sociedad Dominante solicitó una amortización voluntaria anticipada parcial de dicho préstamo por importe de 100.000 miles de euros. Adicionalmente, en Diciembre 2022 la Sociedad Dominante solicitó otra amortización voluntaria anticipada parcial por importe de 100.000 miles de euros. Ambas amortizaciones se han realizado con caja disponible de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2022 el nominal vivo de esta financiación era de 50.000 miles de euros.

■ Otros préstamos sin garantías

- En mayo 2020 la Sociedad Dominante firmó un préstamo bilateral por 10.000 miles de euros por un plazo de 2 años, dentro del marco legal establecido por el estado español para mitigar el impacto económico del Covid-19 y recibiendo así la garantía del ICO. En mayo de 2021, y en base al RDL 34/2020, la Sociedad Dominante acordó la extensión de 3 años adicionales para el vencimiento de este préstamo, siendo su nuevo vencimiento en mayo de 2025. A 31 de diciembre de 2022 el nominal vivo de esta financiación es de 8.333 miles de euros.
- En julio de 2020 la Sociedad Dominante firmó un préstamo bilateral por 7.500 miles de euros por un plazo de 3 años, dentro del marco legal establecido por el estado español para mitigar el impacto económico del Covid-19 y recibiendo así la garantía del ICO. En abril de 2021, y en base al RDL 34/2020, la Sociedad Dominante acordó la extensión de 3 años adicionales para el vencimiento de este préstamo, siendo su nuevo vencimiento en julio de 2026. A 31 de diciembre de 2022 el nominal vivo de esta financiación es de 6.743 miles de euros.

Préstamo subordinado

En esta línea se incluye un préstamo por importe de 40.000 miles de euros totalmente dispuestos al 31 de diciembre de 2022, y con fecha de vencimiento y amortización única al final de la vida del mismo, en 2037. El tipo de interés de este préstamo es el Euribor a 3 meses más un diferencial.

Líneas de crédito bilaterales

Al 31 de diciembre de 2022 los saldos bajo este epígrafe incluyen el importe dispuesto de pólizas de crédito. El límite conjunto de dichas pólizas de crédito al 31 de diciembre de 2022 asciende a 42.000 miles de euros, de los que a dicha fecha están dispuestos 17.000 miles de euros.

Obligaciones exigidas en los contratos de obligaciones “senior” con vencimiento en 2026, la línea de crédito sindicada y el préstamo sindicado con garantía ICO con vencimiento en 2026

Las obligaciones “senior” con vencimiento en 2026, la línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026 y el préstamo sindicado con garantía ICO y vencimiento en 2026 exigen el cumplimiento de una serie de obligaciones y limitaciones de contenido esencialmente homogéneo en cuanto a la asunción de endeudamiento adicional o prestación de garantías en favor de terceros, el otorgamiento de garantías reales sobre activos, la venta de activos, las inversiones que están permitidas, los pagos restringidos (incluyendo la distribución de dividendos a los accionistas), las operaciones entre partes vinculadas, las operaciones societarias y las obligaciones de información. Estas obligaciones se detallan en el folleto de emisión de dichas obligaciones, así como en el contrato de crédito de la línea de crédito sindicada.

La línea de crédito sindicada y el préstamo sindicado con garantía ICO exigen el cumplimiento de ratios financieros (“financial covenants”); en particular, (i) un ratio de cobertura de intereses de $> 2,00x$, (ii) un ratio de endeudamiento neto de $< 5,50x$.

Adicionalmente, las obligaciones “senior” con vencimiento en 2026 y la línea de crédito sindicada exigen el cumplimiento de un ratio Loan to Value (“LTV”) que depende del nivel de endeudamiento neto de NH en cada momento, tal y como se indica a continuación:

- Ratio de endeudamiento neto $> 4,00x$: Ratio LTV = 70%
- Ratios de endeudamiento neto $\leq 4,00x$: Ratio LTV= 85%
- Ratio de endeudamiento neto $\leq 3,50x$: Ratio LTV= 100%

Hasta el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Dominante tenía dispensados el cumplimiento de los compromisos financieros (“financial covenants”) de la línea de crédito sindicada y préstamo sindicado con garantía ICO

Paquete de garantías obligaciones senior con vencimiento en 2026 y línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026

Las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2026 y la línea de crédito sindicada con vencimiento en 2026 comparten las siguientes garantías: (i) pignoración de acciones: 100% del capital social de (A) Diegem, , (B) Immo Hotel Brugge NV, (C) Immo Hotel Diegem NV, (D) Immo Hotel Mechelen NV, (E) Immo Hotel Stephanie NV,(F) Onroerend Goed Beheer Maatschappij Van Alphenstraat Zandvoort, B.V. y (G) NH Italia, S.p.A.; (ii) garantía hipotecaria en primer rango sobre los siguientes hoteles situados en Holanda: NH Conference Centre Koningshof, propiedad de Koningshof, B.V., NH Conference Centre Leeuwenhorst, propiedad de Leeuwenhorst Congres Center, B.V., NH Zoetermeer, propiedad de Onroerend Goed Beheer Maatschappij Danny Kayelaan Zoetermeer, B.V., NH Conference Centre Sparrenhorst, propiedad de Sparrenhorst, B.V y, NH Capelle, propiedad de Onroerend Goed Beheer Maatschappij Capelle aan den IJssel, B.V., y la garantía solidaria a primer requerimiento de las principales sociedades operativas del Grupo participadas al 100% por la Sociedad Matriz.

El valor neto contable de los activos otorgados como garantía hipotecaria de la línea de crédito sindicada (totalmente disponible a 31 de diciembre de 2022 por importe de 242.000 miles de euros) y las obligaciones “senior” garantizadas vencimiento 2026 por importe de 400.000 miles de euros, es el siguiente:

<u>Activo hipotecado</u>	<u>Valor neto contable activo hipotecado (Miles de euros)</u>
NH Conference Centre Leeuwenhorst	54.139
NH Conference Centre Koningshof	37.278
NH Conference Centre Sparrenhorst	6.116
NH Zoetermeer	7.052
NH Capelle	6.134
Total	110.719
Valor neto contable de los activos otorgados como garantía hipotecaria	110.719
Importe dispuesto de la deuda garantizada	400.000
A interés fijo	400.000
A interés variable	—

Limitación a la distribución de Dividendos

Las obligaciones “senior” garantizadas con vencimiento en 2026, la línea de crédito “revolving” sindicada con vencimiento en 2026 y el préstamo sindicado y el préstamo bilateral con garantía ICO y vencimiento en 2026 anteriormente descritos, contienen cláusulas que limitan el reparto de dividendos.

En el caso de las obligaciones “senior” que vencen en el año 2026, se permite con carácter general la distribución de dividendos siempre y cuando (a) no exista un incumplimiento en vigor y que no se produzca como consecuencia de la distribución, (b) el ratio de cobertura de intereses pro forma teniendo en cuenta la distribución contemplada sea > 2,0x, y (c) la suma de los pagos restringidos (incluyendo, entre otros, determinadas inversiones restringidas, repagos anticipados de deuda subordinada, dividendos, recompras de acciones, pagos en metálico bajo deuda subordinada de accionistas de control o personas vinculadas a estos y otras formas de retribuir a los accionistas en su condición de tal) realizados desde la fecha de oferta (14 de junio de 2021) sea inferior a la suma de, entre otras partidas, (i) el 50% de los ingresos netos consolidados del Grupo NH desde el primer día del trimestre completo inmediatamente anterior a la fecha de oferta hasta la fecha del trimestre completo más cercano a la fecha de la distribución para el cual las cuentas trimestrales estén disponibles, si bien en el cálculo del ingreso neto se deben deducir el 100% de las pérdidas netas consolidadas durante dicho período, exceptuando aquellas pérdidas anteriores el 31 de marzo de 2022 (esto es lo que se conoce como el “CNI builder basket”) y (ii) el 100% de las contribuciones netas al capital del Grupo NH desde la fecha de oferta.

Adicionalmente, de forma alternativa y sin que tengan que ser de cumplimiento concurrente con la condición anterior, el Grupo NH puede distribuir dividendos y realizar otros pagos restringidos sin límite de cuantía siempre que el ratio de apalancamiento (deuda bruta/EBITDA) pro forma teniendo en cuenta el pago restringido contemplado no sea superior a 4,5x.

Por último, e igualmente de forma alternativa y sin que tenga que ser concurrente con las anteriores, las obligaciones que vencen en el año 2026 establecen una franquicia para poder realizar pagos restringidos (incluyendo dividendos) sin necesidad de cumplir con ningún requisito específico, por un importe agregado total de 25.000 miles de euros a contar desde la fecha de emisión.

En el caso de la línea de crédito sindicada, no se ha permitido la distribución de dividendos u otras formas de remuneración a los accionistas mientras han permanecido en vigor la dispensa de cumplimiento de los ratios financieros (“financial covenants”) hasta diciembre 2022. A partir de esta fecha, de acuerdo con la línea de crédito sindicada, se permite la distribución de un porcentaje del beneficio neto consolidado del Grupo NH del ejercicio anterior, siempre y cuando no se haya producido un incumplimiento del contrato de financiación correspondiente y el ratio de endeudamiento financiero neto/ EBITDA (pro forma teniendo en cuenta el pago del dividendo u otra forma de distribución) sea inferior a 4,0x. El

importe que se puede distribuir depende del ratio de endeudamiento financiero neto/EBITDA (pro forma teniendo en cuenta el pago del dividendo u otra forma de distribución) conforme al siguiente desglose:

- Endeudamiento Financiero Neto /EBITDA \leq 4,0x: Porcentaje del beneficio neto consolidado: 75%
- Endeudamiento Financiero Neto /EBITDA \leq 3,5x: Porcentaje del beneficio neto consolidado: 100%
- Endeudamiento Financiero Neto /EBITDA \leq 3,0x: Porcentaje del beneficio neto consolidado: sin limitación.

Todas estas métricas se calculan con datos consolidados.

A 31 de diciembre del ejercicio 2022 si se cumplen los requisitos para la distribución de dividendos.

Detalle deuda a largo y corto plazo

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte de los epígrafes “Deudas corrientes y no corrientes” es el siguiente (en miles de euros):

A 31/12/2022	Calendario de vencimientos									
	Cifras en miles de Euros	Límite	Disponible	Dispuesto	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Resto
Préstamos subordinados	40.000	—	40.000	—	—	—	—	—	—	40.000
Interés variable	40.000	—	40.000	—	—	—	—	—	—	40.000
Obligaciones "senior" garantizadas vto.2026	400.000	—	400.000	—	—	—	400.000	—	—	—
Interés fijo	400.000	—	400.000	—	—	—	400.000	—	—	—
Préstamos sin garantía real	65.076	—	65.076	5.172	5.206	3.572	51.126	—	—	—
Interés fijo	6.743	—	6.743	1.839	1.873	1.905	1.126	—	—	—
Interés variable	58.333	—	58.333	3.333	3.333	1.667	50.000	—	—	—
Línea de crédito sindicada garantizada	242.000	242.000	—	—	—	—	—	—	—	—
Interés variable	242.000	242.000	—	—	—	—	—	—	—	—
Líneas de crédito	34.000	17.000	17.000	11.000	5.000	1.000	—	—	—	—
Interés variable	34.000	17.000	17.000	11.000	5.000	1.000	—	—	—	—
Situación de endeudamiento al 31/12/2021	781.076	259.000	522.076	16.172	10.206	4.572	451.126	—	—	40.000
Gastos de formalización de la deuda	(8.736)	—	(8.736)	(2.355)	(2.455)	(2.556)	(1.073)	(30)	(267)	—
Deuda por intereses	8.236	—	8.236	8.236	—	—	—	—	—	—
Total deuda ajustada 31/12/2022	780.576	259.000	521.576	22.053	7.751	2.016	450.053	(30)	39.733	—
Total deuda ajustada 31/12/2021	979.772	259.000	720.772	20.784	5.428	2.344	2.598	649.915	39.703	—

A 31 de diciembre de 2022 el coste medio sobre la deuda bruta dispuesta de la Sociedad es de 3,9% (3.5% en 2021).

12.2. Otros pasivos financieros no corrientes

El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio es el siguiente:

Miles de euros	2022	2021
Deuda por inversiones en empresas del grupo (Nota 8.2)	3.150	3.150
Otros	288	890
Total	3.438	4.040

12.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Dirección tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera del Grupo y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito, liquidez y precios de mercado, recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura. A continuación, se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas del Grupo:

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son la tesorería y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9), así como deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8.1). Con carácter general, la Sociedad tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes con entidades de elevado nivel crediticio y una parte de sus deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están garantizados mediante fianzas, avales y anticipos de tour-operadores.

La Sociedad no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros, tanto por la diversificación de sus inversiones financieras, como por la distribución del riesgo comercial entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro.

La Sociedad tiene procedimientos formales para la detección de evidencias objetivas de deterioros en las cuentas de clientes por prestación de servicios. Como consecuencia de los mismos, se identifican las situaciones de retrasos importantes en los plazos de pago y los métodos a seguir para la estimación de la pérdida por deterioro en función de análisis individualizados de los mismos.

Riesgo de tipo de interés

La sociedad está expuesta, en relación con sus activos y pasivos financieros, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto adverso en sus resultados y flujos de caja. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad ha establecido políticas y tiene parte de su deuda a tipos fijos mediante la emisión de obligaciones senior garantizadas. Al 31 de diciembre de 2022, aproximadamente el 80% de la deuda financiera bruta de la Sociedad Dominante está referenciada a tipos de interés fijos (56% en 2021).

Riesgo de liquidez

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de la deuda financiera de la Sociedad, así como en la gestión proactiva y el mantenimiento de líneas de crédito que permitan cubrir las necesidades previstas de tesorería.

La posición de liquidez de la Sociedad para el ejercicio 2022 se basa en los siguientes puntos:

- La Sociedad dispone de efectivo y equivalentes al 31 de diciembre de 2022 por un importe de 103.524 miles de euros (16.756 miles de euros en 2021) (Nota 9).
- Disponible en líneas de crédito no dispuestos al 31 de diciembre de 2022 por importe de 259.000 miles de euros (259.000 miles de euros en 2021) (Nota 12).

La Sociedad dispone además de 45.400 miles de euros en líneas de confirming que utiliza para la gestión de parte de sus pagos con acreedores comerciales. Estas líneas se distribuyen entre varios bancos y dan cobertura a proveedores comerciales en diversos países de Europa (España, Alemania, Holanda, Italia, Bélgica, Austria y Luxemburgo).

Por último, la Sociedad realiza provisiones de tesorería sistemáticamente con el objetivo de evaluar sus necesidades. Esta política de liquidez seguida por la Sociedad asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, permitiéndole seguir de forma continua la posición de liquidez de la Sociedad.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a fluctuaciones de tipo de cambio que pueden afectar a sus ventas, resultados, fondos propios y flujos de caja, derivados fundamentalmente de:

- Inversiones en países extranjeros (principalmente en México, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Estados Unidos, Suiza, Hungría y República Checa).
- Operaciones realizadas por sociedades del Grupo que desarrollan su actividad en países cuya moneda es distinta al euro (principalmente en México, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Estados Unidos, Suiza, Hungría y República Checa).

El Grupo NH procura alinear la composición de su deuda financiera con los flujos de caja en las distintas monedas.

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos de 2022, valorados al tipo de cambio de cierre, son los siguientes:

	Divisa	Miles de Euros
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	ARS	6.022
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	BRL	146
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	CLP	1.608
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	COP	1.412
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	CZK	201
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	CHF	14
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	DOP	227
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	HUF	13
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	MXN	9.675
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	PLN	5
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	RON	3
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	USD	177
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	UYU	52
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	THB	403
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	SGD	9
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	ARS	(55)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	COP	(134)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	DOP	(626)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	GBP	(38)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	MXN	(280)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	THB	(121)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	AED	(1)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	USD	1.193

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos de 2021, valorados al tipo de cambio de cierre, son los siguientes:

	Divisa	Miles de Euros
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	ARS	3.322
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	BRL	151
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	CLP	1.214
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	COP	1.567
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	CZK	174
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	CHF	38
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	DOP	227
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	HUF	2
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	MXN	7.341
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	PLN	11
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	RON	11
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	USD	185
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	UYU	740
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	THB	378
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes	SGD	8
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	ARS	(34)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	COP	(116)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	DOP	(609)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	GBP	(29)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	MXN	(221)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	USD	(219)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	ZAR	(6)
Deudas con empresas del grupo y asociadas corrientes	THB	(119)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	USD	165

Riesgo de precios de mercado

El Grupo está expuesto a riesgos relacionados con las fluctuaciones de precios de los bienes y servicios. Estos riesgos se gestionan fundamentalmente en el proceso de compras.

En un entorno inflacionario el Grupo se puede ver impactado de diversas maneras como por ejemplo, a través de incrementos en suministros de productos y servicios, en costes salariales, en el coste de alquiler de los hoteles en arrendamiento. El riesgo de inflación se puede amortiguar, entre otros, mediante la diversificación de los proveedores de suministros, la renegociación de contratos existentes que incluyan cláusulas de protección, una estrategia comercial focalizada en maximizar el precio medio en la venta de las habitaciones hoteleras y la identificación de medidas de eficiencia en costes operativos.

Por otro lado, las disrupciones en la cadena de suministro, acentuadas por las tensiones geopolíticas y nuevas oleadas de la Covid-19, han provocado una presión al alza en el precio de suministros de productos y servicios, especialmente en la energía que han aumentado drásticamente en Europa con su reflejo en el coste de estos suministros y en los servicios intensivos en el uso de energía como por ejemplo los servicios de lavandería.

13. NOTA FISCAL

NH Hotel Group, S.A. y las sociedades con residencia fiscal en España en las que ha mantenido una participación directa o indirecta de al menos el 75% durante el período impositivo de 2022, tributan en el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades (“Ley del Impuesto sobre Sociedades”).

El grupo fiscal de NH Hotel Group, S.A. (en adelante “Grupo Fiscal”) está formado por las siguientes sociedades en el ejercicio 2022:

NH Hotel Group, S.A.	NH Europa, S.L.
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.A.	NH Atardecer Caribeño, S.A.
NH Central Reservation Office, S.A.	Gestora Hotelera del Siglo XXI, S.A.
NH Hoteles España, S.A.	Nuevos Espacios Hoteleros, S.A.
NH Hotel Ciutat De Reus, S.A.	Coperama Holding, S.L.
Gran Círculo de Madrid, S.A.	Coperama Spain, S.L.
Iberinterbrokers, S.L.	NH Las Palmas, S.A.
Wilan Ander, S.L.	NH Lagasca, S.A.
Palacio de la Merced, S.A.	Wilan Huel S.L.
NH Cash Link, S.L.U.	

Las sociedades del Grupo Fiscal han suscrito un acuerdo de reparto de la carga tributaria, por el cual la Sociedad Dominante liquida los créditos y las deudas surgidas con las sociedades dependientes por las bases positivas o negativas aportadas por éstas al Grupo Fiscal.

El Grupo Fiscal llevó a cabo en ejercicios anteriores operaciones de reestructuración en las que optó por acogerse al régimen fiscal especial de reorganizaciones empresariales previsto en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las menciones legalmente establecidas se encuentran en la memoria anual del ejercicio correspondiente.

Saldos con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldos deudores largo plazo		
Activos por impuestos diferidos	31.955	33.111
Total	31.955	33.111
Saldos deudores corto plazo		
Impuesto sobre el valor añadido	1.459	1.136
Activos por impuesto corriente	6.650	657
Otros	—	24
Total	8.109	1.817

Saldos acreedores

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldos acreedores largo plazo		
Pasivos por impuestos diferidos	4.565	4.735
Total	4.565	4.735
Saldos acreedores corto plazo		
Retenciones	590	524
Seguridad Social	462	620
Otros	89	493
Total	1.141	1.637

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula partiendo del resultado contable, determinado mediante la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, y practicando sobre el mismo los ajustes que resulten procedentes de acuerdo con las normas contenidas en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Por tanto, el resultado contable puede no coincidir con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y el Impuesto sobre Sociedades a pagar o devolver correspondiente al grupo fiscal del ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de Euros	
	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	22.167	183.560
Ajustes al resultado contable:		
Por diferencias permanentes	(20.377)	(121.900)
Por diferencias temporarias	(662)	(785)
Base imponible individual	1.129	60.875
Bases aportadas por las sociedades en consolidación fiscal	20.281	(29.457)
Base imponible previa del Grupo Fiscal	21.410	31.418
Compensación bases imponibles negativas pre-consolidación	—	—
Compensación bases imponibles negativas del Grupo Fiscal	(5.352)	(7.854)
Base imponible del Grupo Fiscal	16.058	23.564
Cuota líquida (25%)	(4.014)	(5.891)
Deducciones por doble imposición	—	—
Deducciones no activadas usadas en el año	14	1.474
Retenciones y pagos fraccionados	10.650	5.074
Impuesto corriente a devolver/(pagar)	6.650	657
Impuesto a devolver de ejercicios anteriores	—	—
Total impuesto a devolver/(pagar)	6.650	657

Las diferencias permanentes se corresponden, principalmente, con eliminaciones de provisiones de cartera contable y gastos financieros no deducibles calculado de acuerdo con el artículo 16 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Las diferencias temporales se corresponden principalmente con provisiones contables y deterioros que no tienen la consideración de gasto fiscal y con la recuperación del 30% de la amortización que no fue deducible en los ejercicios 2013 y 2014 calculada de acuerdo con el artículo 7 de la Ley 16/2014, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica.

Conciliación entre resultado contable y (gasto)/ingreso por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el (gasto)/ingreso por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	22.167	183.560
Diferencias permanentes	(20.377)	(121.900)
Diferencias temporales	(2.845)	(785)
Base imponible ajustada	(1.055)	60.875
Impuesto corriente atribuido a la sociedad	264	(15.219)
Impuesto diferido	(711)	(196)
Regularización del impuesto del ejercicio anterior	729	2
Impuestos pagados en el extranjero	(92)	(84)
Otros	3	—
Total (gasto)/ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	193	(15.497)

Activos por impuesto diferido

El movimiento experimentado por esta cuenta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Activos por impuesto diferido		
Saldo al inicio del ejercicio	33.111	34.279
Compensación de créditos fiscales	(770)	(801)
Diferencias temporarias	(386)	(367)
Saldo al final del ejercicio	31.955	33.111

El detalle del saldo al cierre del ejercicio de los activos por impuesto diferido, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Bases imposables negativas	22.616	23.386
Deducciones	554	554
Otros	8.785	9.171
Saldo al final del ejercicio	31.955	33.111

El saldo de los activos por impuesto diferido se corresponde en su mayoría con los créditos fiscales por resultados negativos de ejercicios anteriores, diferencias temporarias generadas por el límite de la deducibilidad de la amortización y por provisiones varias.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad cuenta con activos por pérdidas fiscales y deducciones por importe de 23.170 miles de euros (23.940 miles de euros en 2021). A 31 de diciembre de 2022, se ha actualizado el plan de recuperación de los créditos fiscales que soporta la activación de los dichos créditos fiscales. Dado que los resultados del plan de recuperación de créditos fiscales son satisfactorios, los Administradores de la Sociedad han decidido mantener los créditos fiscales registrados en el balance.

Créditos fiscales generados por el grupo de consolidación fiscal

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Fiscal dispone de las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensación:

Ejercicio	Importe
2009	45.975
2010	18.313
2011	25.909
2012	131.570
2013	12.763
2014	80.125
2015	14.905
2019	14.549
2020	87.202
Total	431.311

Del total anterior, 135.425 miles de euros se corresponden con bases imponibles negativas no activadas.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo Fiscal, tiene créditos fiscales por importe de 117.802 miles de euros (120.929 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) no activados por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Gastos financieros y bases imponibles negativas		
Gastos financieros no deducibles por el Grupo Fiscal	222.660	234.234
Bases imponibles negativas generadas por el Grupo Fiscal	135.425	135.378
Bases imponibles negativas generadas por entidades españolas con anterioridad a su entrada en el Grupo Fiscal	102.813	102.813
Total en base	460.898	472.425
Total en cuota	115.225	118.106
Deducciones del Grupo Fiscal	2.577	2.823
Total créditos fiscales no activados	117.802	120.929

Los gastos financieros no deducibles en el Impuesto sobre Sociedades español por exceder del 30% del resultado operativo del Grupo Fiscal calculado de acuerdo con el artículo 16 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no se han capitalizado debido a que no se tiene el suficiente grado de certeza de que se genere resultado operativo suficiente en los próximos 10 años para la compensación del citado resultado en la forma establecida en el citado artículo. No existe plazo para la compensación de los gastos financieros no deducibles.

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de Euros	
Pasivos por impuesto diferido	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio:	4.735	4.906
Diferimiento por reinversión	(171)	(171)
Otros	1	—
Saldo al final del ejercicio:	4.565	4.735

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección para el Grupo Fiscal son:

Impuestos	Períodos Pendientes
Sociedades	2018 a 2021
IVA	2019 a 2022
IRPF	2019 a 2022
Impuesto sobre la Renta de No Residentes	2019 a 2022

En relación con los ejercicios abiertos a inspección, podrían existir pasivos contingentes no susceptibles de cuantificación objetiva, los cuales, en opinión de los Administradores, no son significativos.

Deducciones aplicadas por el Grupo Fiscal

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo Fiscal dispone de incentivos fiscales pendientes de aplicación de acuerdo con el siguiente detalle (en miles de euros):

Año de Origen	Deducción pendiente de aplicar	Importe
2007 a 2011	Deducción para incentivar determinadas actividades	632
2014 a 2021	Deducción por innovación tecnológica	1.945
2013 a 2014	Otras	277
		2.854

De igual modo, el Grupo Fiscal se acogió en ejercicios anteriores al “Diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios”, siendo las características fundamentales de esta reinversión las siguientes (en miles de euros):

Año de origen	Renta acogida a diferimiento	Importe compensado		Importe Pendiente	Ultimo año diferimiento
		Años anteriores	Año 2022		
1999	75.145	56.213	682	18.250	2049

Esta renta se reinvertió en la adquisición de inmuebles.

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

14.1 Acreedores Comerciales

A 31 de diciembre, el detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Proveedores	22.534	24.132
Anticipos de clientes	1.285	668
Acreedores varios	6.644	8.294
	30.463	33.094

“Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” recoge las cuentas a pagar derivadas de la actividad comercial típica del Grupo. En este epígrafe se incluyen 5.977 miles de euros (16.354 miles de euros, al 31 de diciembre de 2021) correspondientes a acreedores por operaciones de confirming.

La línea “Anticipos de clientes” incluye, principalmente, depósitos de clientes derivados de la actividad hotelera del Grupo.

14.2 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio y modificada por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, 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.

	2022	2021
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	69	84
Ratio de operaciones pagadas	69	83
Ratio de operaciones pendientes de pago	73	92
	Miles de euros	
Total pagos realizados	95.361	70.631
Total pagos pendientes	7.902	7.733

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 de "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance adjunto al 31 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio 2022 el volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 49.788 miles de euros representando un 52% del volumen monetario total de facturas; el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 6 mil representando un 38% del volumen total de facturas;

El periodo medio de pago a proveedores se ha calculado como la media ponderada de los dos ratios que a continuación se explican:

- Ratio de operaciones pagadas: periodo medio de pago de las operaciones pagadas ponderado por el importe de cada operación.
- Ratio de operaciones pendientes de pago: plazo medio existente entre fecha de factura y fecha de cierre del ejercicio ponderado por el importe de cada operación.

Debido al impacto de la pandemia del Covid-19 sobre la demanda hotelera la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Esta situación se considera remediabile en tanto que se están tomando diversas medidas enfocadas al redimensionamiento temporal de los recursos existentes hasta el momento, así como renegociación de contratos de arrendamiento y otras acciones de distinto ámbito enfocadas a minimizar los impactos de la pandemia del Covid-19, las cuales junto con la progresiva recuperación de la demanda y del negocio permitirá recuperar el ratio legal establecido.

15. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y RECLAMACIONES EN CURSO

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía un total de 26.747 miles de euros (30.566 miles de euros en 2021) en avales bancarios económicos o financieros emitidos por diversas entidades bancarias para garantizar las obligaciones de contratos de arrendamiento y otras relativas a la operativa habitual de Grupo en diversos países. Por tanto, su ejecución estaría ligada a un incumplimiento de dichas obligaciones contractuales.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por daños en bienes materiales, pérdida de beneficios y responsabilidad civil. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

Compromisos con terceros

- En el marco de los nuevos proyectos de desarrollo dentro del curso ordinario de los negocios, en los cuales las filiales del Grupo actúan como arrendatarias o gestoras, la matriz del Grupo otorga garantías personales en favor de terceros en garantía de sus obligaciones contractuales, emite habitualmente pagarés en pago de dichas obligaciones y acuerda regímenes de penalizaciones en caso de incumplimientos contractuales.
- Asimismo, en el marco de la financiación del Grupo se han otorgado garantías personales y reales en cumplimiento de las obligaciones garantizadas bajo los contratos de financiación (Nota 12).

Reclamaciones en curso

Los principales activos y pasivos contingentes para la Sociedad a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se detallan a continuación:

- Se ha presentado una demanda de reclamación de cantidad contra una sociedad del Grupo relativa al pago de cuotas de una entidad de gestión relativa a las anualidades 2018, 2019, habiéndose desestimado íntegramente la demanda en primera instancia, encontrándose actualmente el procedimiento en fase de apelación.
- Con ocasión de los acuerdos alcanzados en el año 2014 por la venta de las acciones que NH Hotel Group, S.A. ostentaba en la sociedad Sotogrande, S.A., la Sociedad acordó subrogarse en la posición de Sotogrande, S.A. respecto de determinadas reclamaciones, asumiendo todos los derechos y obligaciones relativos a los mismos, y que se resumen
 - Posición demandante en los procesos contra los agentes de la construcción por vicios constructivos en veinticinco viviendas y por responsabilidad contractual, donde se han obtenido sentencias parcialmente favorables.
 - Posición demandada en un proceso de reclamación de cantidades de una promoción inmobiliaria por vicios constructivos, donde se ha obtenido sentencia parcialmente favorable.
- Un antiguo accionista del Grupo, ha solicitado la anulación de determinados acuerdos adoptados en el Consejo de Administración, habiéndose desestimado íntegramente la demanda, encontrándose actualmente el procedimiento en fase de apelación.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el hipotético quebranto de la Sociedad como consecuencia de estos litigios no afectaría significativamente al patrimonio de la misma.

16. OPERACIONES Y SALDOS ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO

16.1. Saldos con vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas durante el ejercicio es el siguiente:

Ejercicio 2022

Miles de euros	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Inversiones no corrientes:	—	446.683	—
Créditos a empresas	—	446.683	—
Inversiones corrientes:	—	389.480	1.467
Créditos a empresas	—	389.480	10.969
Provisión por deterioro	—	—	(9.502)
Deudas no corrientes	—	(137.138)	—
Deudas corrientes	(119)	(113.577)	—
Otros pasivos corrientes	—	—	—

Ejercicio 2021

Miles de euros	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Inversiones no corrientes:	—	695.821	—
Créditos a empresas	—	695.821	—
Inversiones corrientes:	—	318.235	1.041
Créditos a empresas	—	318.235	10.543
Provisión por deterioro	—	—	(9.502)
Deudas no corrientes	—	(8.430)	—
Deudas corrientes	(119)	(160.549)	—
Otros pasivos corrientes	—	—	—

Inversiones no corrientes

En la línea “Créditos a empresas” se encuentran recogidos los siguientes préstamos concedidos a las siguientes sociedades del Grupo:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Préstamos		
NH Finance S.A.	—	263.934
NH Europa, S.L.	244.401	236.429
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	106.695	103.215
NH Hoteles España, S.A.	59.626	57.681
NH Hungary Szallodauzemelteto KFT	20.976	20.167
Otros	14.985	14.395
Total	446.683	695.821

El saldo en los préstamos en el ejercicio 2022 se corresponde principalmente con el contrato de financiación intercompañía, con vencimiento en 2024. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial.

Inversiones corrientes

En la línea “Inversiones en empresas del grupo y asociadas corrientes” se encuentran recogidos los siguientes saldos con sociedades del Grupo:

	Miles de Euros	
	2022	2021
NH Hoteles España, S.A.	282.446	233.525
NH Central Reservation Office S.L	25.904	24.854
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	23.777	23.760
NH Italia, SPA	11.013	4.166
NH Hoteles Deutschland GMBH	13.096	4.157
Otras cuentas corrientes deudoras con empresas del grupo	34.711	28.814
Total	390.947	319.276

Los saldos que componen las cuentas corrientes a cobrar con empresas del grupo se componen principalmente de los saldos correspondientes a la estructura de financiación del Grupo del que es matriz la Sociedad. Los saldos deudores o acreedores se remuneran a un tipo de interés variable ligado al Euribor trimestral más un diferencial. NH Hotel Group, S.A., logra así, centralizar por entidad bancaria y en una única cuenta la liquidez del Grupo.

Deudas no corrientes

	Miles de Euros	
	2022	2021
Préstamo NH CASH LINK	127.887	—
Otras partes vinculadas	9.251	8.430
Total	137.138	8.430

En el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas no corrientes” se encuentra recogido principalmente un préstamo con la empresa del Grupo, NH Cash Link, S.A. con vencimiento en 2024. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial.

Deudas corrientes

En el epígrafe “Deudas corrientes” se encuentran recogidos los siguientes préstamos con empresas del Grupo:

	Miles de Euros	
	2022	2021
NH Finance S.A.	—	83.537
NH Europa, S.L.	79.705	42.857
Atardecer Caribeño	12.675	12.668
Coperama Holding	13.363	11.296
Otras cuentas corrientes acreedoras con empresas del grupo	7.834	10.221
Cuentas corrientes acreedoras con entidad dominante	119	119
Total	113.696	160.698

Los saldos que componen las cuentas corrientes a pagar con empresas del grupo se componen principalmente de los saldos correspondientes a la estructura de financiación del Grupo del que es matriz la Sociedad. Los saldos deudores o acreedores se remuneran a un tipo de interés variable ligado al Euribor trimestral más un diferencial. NH Hotel Group, S.A., logra así, centralizar por entidad bancaria y en una única cuenta la liquidez del Grupo.

16.2. Transacciones con vinculadas

Las transacciones efectuadas con partes vinculadas durante el ejercicio son las siguientes:

Ingresos

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos por arrendamientos	5.447	3.426
Grupo (Nota 17.a)	5.447	3.426
Intereses	21.498	23.336
Grupo actividad holding	21.126	22.985
Asociadas	372	351
Cánones (Otros ingresos de explotación)	88.309	38.574
Grupo	88.309	38.574

Gastos

	Miles de euros	
	2022	2021
Intereses	2.044	2.846
Grupo	2.044	2.846

17. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose por actividad de la cifra de negocio es la siguiente (en miles de euros):

	Miles de Euros	
	2022	2021
Actividad hotelera:		
Alojamiento en habitaciones	23.439	12.564
Arrendamientos empresas del grupo (Nota 16.2 y 7)	5.447	3.426
Otros arrendamientos (Nota 7)	389	302
Restauración	6.374	3.560
Salones	1.480	624
Otros	1.293	438
Importe neto de la cifra de negocios	38.422	20.914

Asimismo, la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio por mercados geográficos, es la siguiente :

	Miles de euros	
	2022	2021
Mercado nacional	38.422	20.914
	38.422	20.914

b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	28.011	17.929
Cargas Sociales	6.089	5.050
Indemnizaciones	223	3.537
	34.323	26.516

El número medio de personas empleadas por la Sociedad en el ejercicio, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2022	2021
Dirección general del Grupo	8	7
Directores y Jefes de Departamento	103	91
Técnicos	116	91
Comerciales	12	9
Administrativos	20	16
Resto de personal	161	82
Número medio de empleados	420	296

En el cálculo del número medio de personas, el Grupo no ha considerado el personal cuyo contrato de duración es inferior a dos días.

Al 31 de diciembre, la distribución por sexos y categorías profesionales del personal en plantilla a dicha fecha es la siguiente:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección general del Grupo	6	2	7	1
Directores y Jefes de Departamento	58	46	57	48
Técnicos	57	66	53	60
Comerciales	3	11	2	11
Administrativos	7	14	5	13
Resto de personal	84	88	73	86
Número medio de empleados	215	227	197	219

El incremento del número medio de personas empleadas se explica por la reactivación de la actividad con posterioridad al Covid-19.

Al 31 de diciembre del 2022 no había personas con discapacidad mayor o igual al 33% empleadas por la sociedad en el ejercicio (1 persona en 2021).

La edad media de la plantilla es de aproximadamente 43, años, con una antigüedad media de permanencia en el mismo de 11,9 años (42,3 y 11,7 años respectivamente en 2021).

Plan de Incentivos a Largo Plazo en acciones

Con fecha 29 de junio de 2017, se aprobó por la Junta General de Accionistas de la Sociedad un plan de incentivos a largo plazo en acciones (en adelante "el plan") dirigido a directivos y personal del Grupo. El Plan fue aprobado retroactivamente con efectos 1 de enero de 2017, tendrá una duración total de cinco años y se dividirá en tres ciclos de tres años de duración cada uno de ellos independientes entre sí.

El plan consistía en la entrega de acciones ordinarias de NH Hotel Group, S.A. a los beneficiarios calculadas como un porcentaje del salario fijo en función de su nivel de responsabilidad. El número de acciones a entregar estaba condicionado en función del grado de cumplimiento de los siguientes objetivos:

- TSR ("total shareholder return") al final de cada uno de los ciclos del Plan, comparando la evolución de la acción de NH Hotel Group, S.A., con el índice bursátil STOXX® Europe 600 Travel & Leisure
- Revalorización de la Acción
- Beneficio Neto Recurrente
- EBITDA Recurrente

Los beneficiarios deberían permanecer en el Grupo al final de cada ciclo, sin perjuicio de las excepciones que se consideraran oportunas, así como alcanzarse los umbrales mínimos consecución de cada uno de los objetivos.

El Plan se dirigía a un número de aproximadamente 100 beneficiarios.

Los ciclos vigentes a 31 de diciembre de 2022 son:

	Nº Acciones Asignadas al inicio de cada ciclo (Miles)	Nº Acciones vivas a 31.12.2022 (Miles)	Valor de concesión (Euros)
Primer ciclo con inicio el 1/1/2017 (entrega en 2020 (finalizado))	720,87	—	3,80
Segundo ciclo con inicio el 1/1/2018 (entrega 2021 (finalizado))	517,96	—	5,96
Tercer ciclo con inicio el 1/1/2019 (entregado en 2022 (finalizado))	879,25	—	3,96

En el primer semestre del ejercicio 2022 se ha liquidado el tercer y último ciclo (2019-2021) del segundo Plan de incentivos a largo plazo con la entrega de 150.351 acciones netas a un valor razonable unitario de 3,62 euros. La liquidación de este Plan se ha realizado neto de impuestos.

El importe máximo total aprobado por la Junta General de Accionistas para el conjunto de los tres ciclos del segundo Plan es de 16.200.000 euros.

En la fecha de publicación de este informe no existen Incentivos a Largo Plazo basados en acciones que no hayan sido ya finalizados y liquidados.

Durante el primer trimestre de 2022, se han lanzado dos nuevos Incentivos a Largo Plazo. Un plan de incentivos a largo Plazo con una duración total de cinco años y dividido en tres ciclos de tres años de duración cada uno de ellos independientes entre sí. Y un Plan de Incentivos a largo plazo con un solo ciclo de una duración de dos años.

Ambos planes consisten en la promesa de entrega de una cantidad en metálico a los beneficiarios calculada como un porcentaje del salario fijo en función de su nivel de responsabilidad. La cantidad final a entregar está condicionada por grado de cumplimiento del EBITDA Recurrente de cada año del plan

Asimismo, para el cómputo cada año de la consecución del objetivo del EBITDA en ambos esquemas a Largo Plazo, es condición indispensable que el Beneficio Neto Recurrente de ese año sea igual o mayor que cero. De otro modo, el nivel de cumplimiento del objetivo del EBITDA de dicho año sería 0.

Los beneficiarios deben permanecer en el Grupo al final de cada ciclo, sin perjuicio de las excepciones que se consideren oportunas, así como alcanzarse los umbrales mínimos consecución de cada uno de los objetivos.

El Plan se dirige a un número de aproximadamente 100 beneficiarios.

El efecto registrado en la cuenta de resultados del ejercicio 2022 por estos Planes ascendió a 1.550 miles de euros (803 miles de euros en el 2021).

c) Servicios exteriores

A continuación, se muestra un detalle de los conceptos que se recogen en la línea "Servicios exteriores":

	Miles de Euros	
	2022	2021
Arrendamientos (Nota 7)	9.859	8.282
Externalización de servicios	1.613	1.007
Suministros	1.129	571
Mantenimiento y limpieza	1.092	782
Lavandería y gastos relacionados	631	400
Gastos asociados con tecnologías de la información	13.136	11.445
Marketing y merchandising	95	96
Otros servicios exteriores	285	224
	27.840	22.807

d) Otros gastos de gestión corriente

A continuación, se muestra un detalle de los conceptos que se recogen en la línea “Otros gastos de gestión corriente”:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Comisiones	1.197	1.333
Fee central reservas	6.019	3.789
Asesorías	3.283	2.849
Marketing y media	7.359	3.609
Gastos de viaje	958	378
Relaciones institucionales	192	202
Otros	2.680	1.328
	21.688	13.488

En el ejercicio, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados por el auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como los honorarios por servicios facturados por las entidades vinculadas a éste por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	571	548
Otros servicios de verificación	335	435
Total auditoría y servicios relacionados	906	983
Servicios de asesoramiento fiscal	—	—
Otros servicios	91	61
Total otros servicios	91	61
Total servicios profesionales	997	1.044

Adicionalmente, entidades vinculadas a la red internacional del auditor de las cuentas anuales consolidadas han facturado al Grupo los siguientes servicios:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	1.044	1.244
Otros servicios de verificación	240	209
Total auditoría y servicios relacionados	1.284	1.453
Servicios de asesoramiento fiscal	120	254
Otros servicios	192	312
Total otros servicios	312	566
Total	1.596	2.019

Durante el ejercicio 2022, otras firmas de auditoría distintas al auditor de las cuentas anuales consolidadas o entidades vinculadas a esta sociedad por control, propiedad común o gestión, han prestado servicios de auditoría de cuentas a las sociedades que componen el Grupo cuyos honorarios han ascendido a 89 miles de euros (99 miles de euros en 2021). Así mismo, los honorarios devengados en el ejercicio 2022 por dichas firmas relativos a servicios de asesoramiento fiscal han sido de 324 miles de euros (468 miles de euros en 2021) y a otros servicios de 508 miles de euros (242 miles de euros en 2021)

e) Resultado por enajenación de inmovilizado

En el ejercicio 2021 se produjo la venta del NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón en España mediante una operación de sale and leaseback. El hotel se vendió por 125,5 millones de euros con un contrato asociado de alquiler por 20 años, con la opción de ejercitar prórrogas adicionales para NH (Nota 6), habiéndose registrado por ello una plusvalía neta antes de impuestos de 87.143 miles de euros.

f) Gastos financieros

El desglose del saldo de este capítulo del estado del resultado integral consolidado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Gastos por intereses	29.117	33.420
Gastos financieros por medios de pagos	230	131
Amortización gastos de formalización de deudas	3.993	12.133
Gastos financieros	33.340	45.684

La disminución de la línea "Gastos por intereses" se debe principalmente por el pago en el 2021 de la prima por la amortización anticipada del Bono con vencimiento 2023, en el contexto de la refinanciación de dicho instrumento en Junio 2021.

La disminución de la línea "Amortización gastos de formalización de deudas" se debe a la amortización anticipada de los gastos de formalización de deuda asociados a los pasivos financieros cancelados durante el ejercicio 2021 (Nota 12).

Los gastos por intereses corresponden a deudas valoradas a coste amortizado.

18. REMUNERACIÓN Y OTRAS MANIFESTACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Los Órganos de Administración de la Sociedad Dominante tienen la siguiente composición a 31 de diciembre:

- Consejo de Administración 10 miembros (9 miembros a 31 de diciembre de 2021),
- Comisión de Auditoría y Control 3 miembros (3 miembros a 31 de diciembre de 2021),
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones 3 miembros (3 miembros a 31 de diciembre de 2021).

18.1 Remuneración del Consejo de Administración

El importe devengado durante el ejercicio por los miembros de los Órganos de Administración de la Sociedad Dominante en concepto de retribuciones de los Consejeros Ejecutivos, atención estatutaria, dietas y otros conceptos es el siguiente:

Concepto retributivo	Miles de Euros	
	2022	2021
Retribución fija	1.288	1.003
Retribución variable a corto plazo	895	—
Retribución variable a largo plazo	714	—
Dietas en la Sociedad Dominante	3	3
Atenciones estatutarias en la Sociedad Dominante	377	291
Operaciones sobre acciones y otros instrumentos financieros	—	190
Primas de seguro de vida	23	49
Otros	12	20
Total	3.312	1.556

Al 31 de diciembre de 2022, los miembros del Consejo de Administración son 10 personas, una mujer y nueve hombres (9 personas en 2021, todos ellos hombres).

Cabe destacar que Laia Lahoz, Chief Assets and Development Officer, fue nombrada en la junta general de accionistas de junio 2022 consejera Ejecutiva de la Compañía. Su remuneración desde el 30 de junio de 2022 aparece como parte del Consejo de Administración y con anterioridad a esa fecha como parte de Alta Dirección.

En relación al capítulo "Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros" se ha tomado en consideración la retribución a largo plazo objetiva devengada. En el capítulo "Retribución variable a largo plazo" se incluye el Plan de Incentivos a Largo Plazo registrado en el ejercicio 2022 (Nota 17b). Se incluye la retribución en especie (vehículos y seguro médico) en el apartado "Otros".

Información adicional en el Informa Anual de Remuneraciones de los consejeros.

18.2 Retribuciones de la Alta Dirección

La remuneración de los miembros del Comité de Dirección, excluido quien simultáneamente tiene la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente), se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Retribuciones dinerarias	2.375	1.504
Retribuciones en especie	110	120
Otros	627	230
Total	3.112	1.854

Los miembros de la Alta Dirección ascienden a 5 a 31 de diciembre de 2022 (6 miembros a 31 de diciembre de 2021) excluyendo al CEO, al Chief Operations Officer y a la Chief Assets and Development Officer por su condición de consejeros ejecutivos.

Las retribuciones de Laia Lahoz, Chief Assets and Development Officer, antes de ser nombrada Consejera ejecutiva, se muestran como Alta Dirección.

Cabe destacar que la posición de Chief People Officer está ocupada desde el 01 de junio de 2022 por Marta Pérez-Leirós, su remuneración se incluye desde la fecha de nombramiento. Fernando Córdova, ex Chief People Officer, salió de la compañía el 30 de junio de 2022, incluyéndose su remuneración hasta su desvinculación.

Dentro del concepto retribuciones en especie se incluye el vehículo y el coste de los seguros.

El apartado Otros, toma en consideración la retribución objetiva a largo plazo devengada en 2022.

18.3 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Durante el ejercicio 2022 Minor International Public Company Limited ("Minor"), accionista indirecto mayoritario del Grupo (94,132%) y representado en el Consejo a través de cuatro Consejeros dominicales, y el Grupo han suscrito una serie de Operaciones Vinculadas, que constan desglosadas en el Informe Anual de la Comisión de Auditoría y Control, y han realizado transacciones derivadas de Operaciones Vinculadas aprobadas en años anteriores que constan desglosadas en la Nota 25 de esta Memoria. La suscripción de dichas Operaciones Vinculadas se ha realizado siempre en estricto cumplimiento de las reglas establecidas en la normativa aplicable y el Procedimiento para Conflictos de Interés y Operaciones Vinculadas con Accionistas Significativos, Consejeros y Alta Dirección de NH Hotel Group, S.A. aprobado por el Consejo de Administración en fecha 11 de noviembre de 2021. Todas las transacciones suscritas con Minor (y/o su grupo de sociedades) han contado con el informe previo de la Comisión de Auditoría y Control, se han firmado en condiciones de mercado y con la participación de asesores externos, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Acuerdo Marco firmado entre las partes el 7 de Febrero de 2019, que regula, entre otros, el ámbito de actuación de los respectivos grupos hoteleros encabezados por el Grupo y Minor, a través de la identificación de áreas o zonas geográficas preferentes, los mecanismos necesarios para prevenir y dar respuesta a posibles conflictos de interés, así como para la realización de operaciones con partes vinculadas y desarrollo de oportunidades de negocio. El referido Acuerdo Marco fue debidamente comunicado al Mercado mediante Hecho Relevante y consta publicado de forma íntegra en la página web de la Compañía.

Durante todas las reuniones del Consejo que versaban sobre algún asunto relacionado con Minor, los Consejeros dominicales se ausentaron de las reuniones al tratarse dichas materias, no habiendo, en consecuencia participado en la adopción del acuerdo correspondiente.

19. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante es el órgano responsable de la supervisión del sistema de gestión de riesgos, y la Comisión de Auditoría y Control apoya al Consejo en la supervisión de la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos.

Los órganos de gobierno reciben con periodicidad trimestral, al menos, información relativa a los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo y de los recursos de capital disponibles para hacer frente a ellos, además de información relativa al cumplimiento de los límites fijados en el apetito de riesgo.

En este sentido, como en años anteriores, en 2022, la Comisión de Auditoría y Control ha supervisado y validado la actualización del Mapa de Riesgos y la correcta implantación de los planes de acción que contribuyen a mitigar total o parcialmente los principales riesgos.

De los 80 riesgos de los que consta el catálogo de riesgos del Grupo de 2022, se ha llevado a cabo un análisis para identificar aquellos relacionados con criterios ESG (*Environmental, Social and Governance*), habiendo resultado que un 34% del total de riesgos identificados, son calificados como tal.

Más información sobre el modelo de gestión de riesgos del Grupo en el apartado Gestión de Riesgos del Estado de Información no Financiera Consolidado 2022.

Durante 2022, se ha realizado un análisis profundo para la identificación y cuantificación de los riesgos y oportunidades derivadas del cambio climático, siguiendo las recomendaciones del del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Toda la información sobre la metodología empleada para este análisis así como los resultados del mismo, se detalla en el apartado Respuesta de NH Hotel Group frente a los Riesgos y Oportunidades asociadas al cambio climático en base al Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) del Estado de Información no Financiera Consolidado 2022.

Estrategia de Sustainable Business

El Group desempeña su actividad hotelera con la ambición de liderar el comportamiento responsable, generando un impacto positivo social y ambiental allí donde está presente, transmitiendo sus compromisos en derechos humanos, éticos y empresariales en su forma de trabajar en toda su cadena de valor: accionistas, clientes, socios, proveedores y empleados, a la vez que promueve alianzas responsables a través de dos pilares: UP FOR PLANET y UP FOR PEOPLE.

Como hito destacable, en mayo del 2022 se ha constituido el Comité Ejecutivo de Sostenibilidad, cuya principal función es la de dar soporte al Consejo de Administración en su labor de proporcionar seguimiento a la estrategia de sostenibilidad del Grupo. Este comité esta copresidido por la Chief Assets & Development Officer y la Chief People & Sustainable Business Officer y donde todas las funciones con un impacto directo en la ejecución de la estrategia están representadas.

Convencido de que avanza en la dirección correcta para lograr los próximos retos que se fije en materia de sostenibilidad, el Grupo se encuentra alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a los que puede contribuir, por lo que se compromete a continuar creando valor a largo plazo y a nivel global, en el marco de la Agenda 2030.

Más información sobre este Modelo y su desempeño durante 2022 está disponible en el apartado Estrategia de Sustainable Business del Estado de Información no Financiera Consolidado 2022.

Toda la información relativa a la gestión ambiental de NH Hotel Group y su desempeño está disponible en el apartado UP for Planet del Estado de Información no Financiera Consolidado 2022.

20. HECHOS POSTERIORES

En Enero 2023, la Sociedad solicitó la amortización voluntaria anticipada del Préstamo sindicado con garantía ICO con vencimiento en 2026 por importe de 50.000 miles de euros. Con esta última amortización voluntaria, dicho préstamo queda amortizado en su totalidad.

Informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

NH Hotel Group es un operador hotelero internacional y una de las compañías hoteleras urbanas de referencia a nivel mundial por número de habitaciones. El Grupo opera 350 hoteles y 54.820 habitaciones en 30 países con una presencia significativa en Europa.

El modelo de negocio centralizado le permite ofrecer un nivel de servicio consistente a sus clientes en los distintos hoteles de las diferentes regiones. La central corporativa y oficinas regionales ofrecen a los hoteles una amplia gama de funciones como ventas, revenue management, reservas, marketing, recursos humanos, gestión financiera y desarrollo de sistemas.

Esta flexible estructura operativa y financiera ha permitido al Grupo superar los grandes desafíos de los años anteriores por el bajo nivel de demanda. En el medio plazo, el Grupo se continuará beneficiando del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado en Europa. Destacar que en el año 2022, según el estudio Brand Finance Hospitality, hemos sido reconocidos como la marca española con mayor valor, cuarta de Europa y 15 a nivel mundial.

Durante 2022, se ha consolidado la recuperación iniciada en 2021 tras la crisis económica generada por la pandemia del Covid-19. Así, la economía mundial creció un +3,4% comparado con un crecimiento del año anterior del +6,2%^[1].

La lucha mundial contra la inflación, la guerra de Rusia en Ucrania y el rebrote del Covid-19 en China frenaron la actividad económica mundial en 2022, y los dos primeros factores seguirán haciéndolo en 2023.

A pesar de estos factores negativos, el crecimiento del PIB se puede calificar de sólido explicado por varios factores: mayor consumo e inversión privada de lo previsto en un contexto de escasez de mano de obra y apoyo fiscal superior al previsto. Los hogares gastaron más para satisfacer la demanda reprimida, sobre todo en servicios, recurriendo en parte a sus ahorros conforme las economías iban reabriéndose. La inversión empresarial aumentó para atender la demanda. Por el lado de la oferta, las presiones sobre los precios cedieron al aliviarse los cuellos de botella y al disminuir los costes de transporte. Los mercados energéticos se han adaptado más pronto de lo previsto al shock de la invasión rusa de Ucrania.

Los cuatro países que aglutinan la mayor proporción de ventas y resultados del Grupo presentan tasas de crecimiento en el 2022: España (+5,2% en 2022 vs. +5,5% en 2021), Países Bajos (+4,5% en 2022 vs. +4,9% en 2021), Alemania (+1,9% en 2022 vs. +2,6% en 2021) e Italia (+3,9% 2022 vs. +6,7% en 2021). Por otro lado, el crecimiento en Latinoamérica se espera que sea del +3,9% en 2022 vs. +7,0% en 2021.

La subida de las tasas de interés de los bancos centrales para combatir la inflación y la guerra de Rusia en Ucrania continúan lastrando la actividad económica. La rápida propagación del Covid-19 en China frenó el crecimiento en 2022, pero con la reciente reapertura se espera una recuperación más rápida. Se prevé que la inflación mundial disminuya de 8,8% en 2022 a 6,6% en 2023 y a 4,3% en 2024, niveles aún superiores a los observados antes de la pandemia (2017-19) de alrededor del 3,5%.

De esta manera, la estimación para el crecimiento de la actividad económica mundial en el 2023 es de un +2,9% (+3,4% en 2022 vs. +6,2% en 2021). Más concretamente, en la zona Euro se prevé un crecimiento del +0,7% en 2023 (+3,5% en 2022 vs. +5,3% en 2021).

Según los datos de la OMT, más de 900 millones de turistas realizaron viajes internacionales en 2022, el doble que en 2021, aunque esa cifra se quede aún al 63% de los niveles anteriores a la pandemia. Todas las regiones del mundo registraron incrementos notables en las cifras de turistas internacionales. Oriente Medio disfrutó del mayor incremento relativo, ya que las llegadas ascendieron al 83% de las cifras prepandémicas. Europa llegó casi al 80% de los niveles prepandémicos, con 585 millones de llegadas en 2022. África y las Américas recuperaron alrededor del 65% de los visitantes prepandémicos, mientras que la región de Asia y el Pacífico solo recuperó el 23%, al mantener medidas más estrictas en relación con la pandemia que solo en los últimos meses han empezado a eliminarse.

El incremento de los ingresos por turismo internacional registrados en la mayoría de los destinos ha sido notable, y ha superado en varios casos al de las llegadas. Ha contribuido a ello el aumento del gasto medio por viaje debido a la prolongación de los periodos de estancia, la voluntad de los viajeros de gastar más en sus destinos y el aumento de los costes de viaje debido a la inflación. No obstante, la situación económica podría significar que los turistas adoptaran una actitud más precavida en 2023, con un menor gasto, viajes más cortos y a lugares más cercanos.

[1] Datos y estimaciones del FMI "World Economic Outlook" enero 2023.

Cabe resaltar la sólida posición con la que afronta la Compañía la situación actual tras la transformación operativa y financiera de años anteriores. El excelente desempeño del grupo en los años anteriores a la pandemia, es el resultado de una transformación completa, destacando la segmentación de marcas, la optimización del portfolio, las fuertes inversiones en reposicionamiento y sistemas, el foco en la eficiencia y el control de costes y, por último, la reducción del endeudamiento financiero.

El excelente desempeño de la Compañía en los años anteriores a la pandemia ha sido el resultado de un proceso de profunda transformación del Grupo.

En la primera fase de esa transformación, que se inició en 2014, el plan estratégico se centró en la segmentación de marcas, la optimización del portfolio, fuertes inversiones en reposicionamiento y sistemas, y una renovada estrategia de precios. Lo que llevó a NH Hotel Group a una segunda fase, con inicio en 2017, basada en las fortalezas de la Compañía e impulsando las palancas clave en la creación de valor en el negocio.

Este Plan marcaba como prioridades, impulsar los ingresos de la Compañía, incrementar su eficiencia, al tiempo que aprovechar sus fortalezas para nuevas oportunidades de reposicionamiento y la expansión orgánica como vía de crecimiento adicional.

Con la entrada de Minor International en el capital a finales del 2018 se abrió una nueva etapa de oportunidades mediante la creación de una plataforma hotelera global con presencia en cinco continentes. De esta forma, comenzó una nueva etapa en la que surgieron oportunidades adicionales como:

- Posibilidad de incrementar la base de clientes actuales, atrayendo la creciente demanda asiática a los mercados europeos.
- Economías de escala con socios comerciales, agencias de viajes y proveedores.
- Capacidad de utilizar un paraguas de marcas más amplio en nuevas geografías, esto es llevar las marcas de NH a las geografías de Minor y viceversa.
- Acceder al segmento de lujo con nuevas oportunidades de cambio de marca y la apertura y firma de nuevos hoteles en este segmento.
- Impulsar la estrategia de diversificación de segmentos, integrando el mercado de resorts en nuestros pilares de crecimiento.
- Integración de las operaciones de Tivoli en Europa bajo la gestión de NH.
- Contar con los mejores equipos, impulsando el intercambio de talento.

La continua mejora de la experiencia del cliente se reforzó en el 2019 mediante el lanzamiento de varias iniciativas: "Fastpass", una combinación de tres innovadores servicios -Check-in Online, Choose Your Room y Check-out Online-, que pone en manos del cliente todo el control sobre su estancia. Adicionalmente, "City Connection", un nuevo servicio donde poder disfrutar de la ciudad sin límites. Bajo el lema "Stay in one hotel, enjoy them all", NH Hotel Group presentó una selección de servicios que permite a los clientes disfrutar de ellos en cualquier hotel en la ciudad en la que se encuentren, independientemente del hotel en el que estén alojados, durante el tiempo que dure su estancia.

El levantamiento de las restricciones a la movilidad desde mediados de 2021 fue el factor clave para la recuperación del sector hotelero. El encarecimiento de los suministros y costes operativos, entre los que destacan los costes de personal, los costes de la energía y todos los costes vinculados a IPC, está jugando un papel importante en la rentabilidad de las empresas hoteleras, que en parte se está compensando por la estrategia para maximizar los precios.

El tamaño sigue siendo un factor relevante ya que las economías de escala permiten una mayor eficiencia en la gestión operativa. La fragmentación del sector hotelero en Europa sigue siendo alta y por tanto surgirán oportunidades para que la concentración del sector se acelere hacia modelos de negocio y de gestión más eficientes y sostenibles con mayores economías de escala.

Minor Hotels y NH Hotel Group han integrado sus marcas comerciales bajo un mismo paraguas corporativo presente en más de 50 países de todo el mundo. De esta forma, se ordena así un portfolio de más de 500 hoteles bajo ocho marcas: Anantara, Avani, Elewana, Oaks, NH Hotels, NH Collection, nhow y Tivoli, que completa un amplio y diverso espectro de propuestas hoteleras conectadas a las necesidades y deseos de los viajeros globales. Ambos grupos comparten actualmente su base de conocimiento y experiencia en el sector con el fin de materializar oportunidades a corto plazo, aprovechando la complementariedad de sus carteras de hoteles definiendo una estrategia comercial global, la implementación de economías de escala con una base de clientes más amplia, explorar vías de desarrollo para todas sus marcas en distintas geografías y acceso a una base de talento compartido.

Durante el 2022, el programa de fidelización NH Rewards pasó a llamarse NH Discovery tras la migración al programa Global Hotel Alliance del que forma parte Minor International. Esto nos permite participar y beneficiarnos de un programa de fidelización con una cifra de miembros superior a los 20 millones y más de 800 hoteles multimarca en más de 100 países. Los hoteles y los miembros de NH son complementarios con los de GHA, lo que supone una gran ventaja a la hora de ganar visibilidad en los principales mercados emisores y diferentes segmentos de negocio.

En el año 2021 y con el fin de adaptarnos a las nuevas tendencias de los viajeros de negocios se lanzaron una serie de iniciativas que han permitido:

- *Extended Stay*, con descuentos de hasta un 35% en estancias superiores a 7 días para trabajar fuera de casa durante un período prolongado.
- *Smart Spaces*, una nueva propuesta B2B con espacios exclusivos para trabajar y organizar pequeñas reuniones de negocios aprovechando todos los beneficios de nuestros hoteles.
- *Hybrid Meetings*, para potenciar el valor de los eventos llegando a una mayor audiencia desde diferentes destinos combinando asistentes presenciales y virtuales.
- *NH+*, un nuevo enfoque del segmento corporativo hacia Pymes que fueron las primeras en retomar su actividad y nos ha permitido ampliar este segmento de clientes corporativos.

La digitalización ha sido y será clave en la evolución del sector. A través de la tecnología y la digitalización se mejora la experiencia de los clientes y se incrementa la eficiencia. El componente digital es clave para dar respuesta a las necesidades de seguridad y experiencia de los viajeros. La tecnología es un facilitador que complementa la labor de nuestros empleados, liberándoles de tareas administrativas para que puedan ofrecer una atención más personalizada a los clientes.

Cabe destacar que NH Hotel Group continúa a la vanguardia de la innovación. La transformación digital del Grupo ha permitido dotar de eficiencia a los procesos y sistemas, incrementar la capacidad de diferenciación respecto a la competencia, y continuar mejorando procesos básicos de la Compañía. Así, uno de los grandes logros fue el centralizar en un único sistema integrado todas sus propiedades y funciones. Esto permite a NH Hotel Group disponer de una plataforma digital 100% integrada: NH Digital Core Platform. Una solución tecnológica pionera en el sector que ha permitido integrar los sistemas de todos los hoteles del Grupo, y que se ha convertido en la base para que NH Hotel Group pueda ampliar su conocimiento del cliente, maximizar su eficiencia e innovar a gran escala en todas sus áreas de valor.

Desde el inicio de la recuperación tras la pandemia las empresas hoteleras están experimentando dificultades para encontrar trabajadores, lo que sugiere que el sector tiene que volver a atraer talento mediante atractivos planes de carrera profesional que impulsen la formación y la flexibilidad laboral.

Respecto a los indicadores de calidad, NH Hotel Group se focaliza en la medición de la misma, utilizando nuevas fuentes de información y encuestas con un importante aumento tanto del volumen de revisiones como de las evaluaciones recibidas. En este sentido, la puntuación media recibida por TripAdvisor en 2022 alcanza un 8,4, la misma que en diciembre 2021. Adicionalmente la puntuación media en Google Reviews alcanzó un 8,7, frente a un 8,7 de diciembre 2021. Dichas puntuaciones medias demuestran los altos niveles de calidad percibidos por los clientes y la tendencia de crecimiento positiva que NH Hotel Group ha tenido a lo largo del año.

Por otro lado, el Grupo ha iniciado en el ejercicio 2022 la operación de 8 nuevos hoteles en Milán, Andorra, Santiago del Estero, Frankfurt, Iquique, Cali y Niza aportando 1.125 habitaciones. De esta manera, el Grupo alcanza al 31 de diciembre de 2022 un total de 350 hoteles con 54.820 habitaciones.

Además, el Grupo ha firmado 8 nuevos hoteles en 2022 con 1.336 habitaciones. Éstas firmas han sido bajo fórmulas de gestión y alquiler en Andorra, Vila Viçosa, Berna, Tenerife, Alvor, Coimbra, Oporto y Lisboa. Las firmas han sido bajo las marcas NH, NH Collection, Tivoli y Anantara.

Respecto a la cifra de ingresos consolidada en el ejercicio 2022 alcanzó los 1.722,4 millones de euros, mostrando un incremento del 131% (+975,9 millones de euros). El Beneficio del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante alcanzó los 100,3 millones de euros frente a (133,7) millones de euros en 2021. Dicho incremento se explica por el incremento en la actividad posterior al impacto de Covid-19 durante el ejercicio 2021.

Respecto a la situación de endeudamiento bruto consolidado en este ejercicio disminuyó desde los 813,0 millones de euros en diciembre 2021 a 610,7 millones de euros en diciembre 2022. Referente a la situación de tesorería del Grupo y otros activos líquidos, a 31 de diciembre de 2022 asciende a 301,8 millones de euros (243,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021). Adicionalmente dicha liquidez se complementa con la línea de crédito sindicada por importe de 242,0 millones de euros (disponible en su totalidad a cierre de los ejercicios 2022 y 2021) y unas líneas de crédito del Grupo a cierre de ejercicio 2022 por importe de 25,0 millones de euros (disponible en su totalidad a cierre de los ejercicios 2022 y 2021).

Como consecuencia de la fuerte recuperación del negocio en la primera parte del ejercicio 2022 y la mejora en la posición financiera, la calificación crediticia de NH Hotel Group ha sido revisada favorablemente por las Agencias de Rating. El 12 de mayo de 2022, Fitch mejoró el rating corporativo de 'B-' a 'B' con perspectiva estable. Adicionalmente, el 7 de julio 2022, Moody's cambió la perspectiva del rating corporativo de NH Hotel Group de negativa a estable afirmando el rating en 'B3'. Cabe destacar que ambas agencias han declarado que NH afronta la recuperación con una satisfactoria flexibilidad financiera y capacidad de desapalancamiento con un relevante portfolio de activos en propiedad.

Como resultado de la oferta pública el 31 de octubre de 2018 junto a la ampliación de capital llevada a cabo en septiembre de 2021, Minor posee actualmente 410.183.997 acciones en NH Hotel Group, S.A. representando el 94,13% de su capital social.

2022: Año de la recuperación

El año 2022 ha consolidado y acelerado la recuperación iniciada en el segundo semestre del 2021 tras el levantamiento de las restricciones a la movilidad. Esta recuperación se vio en parte interrumpida por la aparición de la variante de Ómicron en los primeros meses del año. Tras Ómicron, la recuperación de la actividad fue más rápida que en variantes previas, y esto se explica por la reactivación del cliente de negocio que se sumó a la fuerte demanda del cliente de ocio.

El estallido de la guerra en Ucrania no ha afectado a nuestros ingresos y actividad intra-europea por no tener exposición hotelera en la región, así como al cliente ruso.

La recuperación más rápida de lo esperado desde marzo, con un excelente comportamiento tanto de la actividad como de los precios en todas las geografías, ha permitido que, desde el segundo trimestre del año, NH haya superado todas las métricas financieras del estado de resultado consolidado del 2019.

El Grupo aprovechó la rápida reactivación de los viajeros de ocio y de negocio, en los que el peso de la demanda doméstica es una ventaja competitiva, implementando una sólida estrategia de precios y preservando un estricto control de costes, permitiendo compensar parcialmente la creciente presión en costes, mayor en energía y servicios externalizados como el servicio de limpieza y lavandería.

ÉTICA

Sistema de cumplimiento

Desde 2014, NH Hotel Group ha impulsado la función de Cumplimiento con alcance en las siguientes áreas clave, entre otras:

- Código de Conducta.
- Modelo de Prevención de Riesgos Penales.
- Reglamento Interno de Conducta.
- Procedimiento de Conflictos de Interés.

En la actualidad, NH Hotel Group continúa implantando y reforzando medidas para fomentar y poner en valor la cultura de cumplimiento y la importancia de consolidar una cultura empresarial ética, promoviendo la conciencia entre todos los empleados sobre la relevancia no solo de cumplir con la normativa aplicable sino también de actuar éticamente y conforme a los principios y valores de la Compañía.

Código de Conducta

El impulso de la función de cumplimiento llevado a cabo por NH Hotel Group se basa en los principios y valores que contiene su Código de Conducta, el cual está traducido a diez idiomas, siete de los cuales están publicados en la web corporativa y la intranet, y se aplica en todos los países donde NH Hotel Group tiene actividad. Además, desde el 2017, a través de la App "My NH" los empleados de NH pueden acceder al Código de Conducta desde su dispositivo móvil. El personal de centros que operan bajo las marcas de NH Hotel Group, dispone también de una Guía Práctica y un documento de preguntas frecuentes.

El Código de Conducta tiene como objetivo determinar los principios, valores y normas que deben regir el comportamiento y la actuación de cada uno de los profesionales y directivos del Grupo, así como los miembros de los órganos de administración de las sociedades que lo integran y de los grupos de interés que interactúan con NH Hotel Group, como clientes, proveedores, competidores o accionistas, así como a las comunidades en las que NH opera sus hoteles.

En línea con su compromiso ético y las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, NH Hotel Group ha realizado campañas de comunicación, sensibilización y formación en materia de Cumplimiento, desde el ejercicio 2015. La responsabilidad de la aprobación del Código de Conducta recae en el Consejo de Administración del Grupo.

El Código de Conducta resume la conducta profesional que se espera de los empleados, altos directivos y miembros del Consejo de NH Hotel Group y su grupo de sociedades, los cuales están comprometidos a actuar con integridad, honestidad, respeto y profesionalidad en el desempeño de su actividad.

El Grupo NH está comprometido a cumplir con las leyes y regulaciones en los países y jurisdicciones en los que opera. Esto incluye, entre otras cosas, leyes y normativas sobre la salud y seguridad, discriminación, fiscalidad, privacidad de los datos, derechos humanos, competencia, anticorrupción, prevención de blanqueo de capitales y compromiso medioambiental.

El Código de Conducta es revisado periódicamente por la Oficina de Cumplimiento con el fin de adaptar y actualizar su contenido en los casos que proceda. El Consejo de Administración de la Compañía, en su reunión del pasado 8 de noviembre de 2022, ha aprobado una actualización del Código de Conducta, para adaptar el Código a las recientes novedades legislativas, observar los nuevos requerimientos legales y atender los estándares y mejores prácticas en lo que se refiere a cumplimiento, destacando la anonimización del Canal de Denuncia. El responsable de Auditoría Interna gestiona el Canal confidencial de Denuncias. El procedimiento para la gestión de las denuncias recibidas a través del Canal de Denuncias se

especifica en detalle en el Código de Conducta. En dicho procedimiento se garantiza la confidencialidad y respeto en todas las fases del mismo, así como la no represalia.

En 2022, se ha informado de 40 presuntos incumplimientos del Código de Conducta, habiéndose ejecutado las medidas disciplinarias pertinentes y habiéndose dado respuesta a la totalidad de las 38 consultas recibidas.

Comité de cumplimiento

NH Hotel Group constituyó en 2014 el Comité de Cumplimiento, formado por ciertos miembros del Comité de Dirección que cuentan con suficiente conocimiento de las actividades de NH Hotel Group y a la vez disponen de la autoridad, autonomía e independencia necesarias para garantizar la credibilidad y carácter vinculante de las decisiones tomadas. Este órgano tiene la facultad de supervisar el cumplimiento de las áreas clave del Sistema de Cumplimiento: el Reglamento Interno de Conducta, el Procedimiento de Conflictos de Interés, el Código de Conducta y el Modelo de Prevención de Riesgos Penales del Grupo, entre otros.

El Comité de Cumplimiento supervisa la gestión realizada por la Oficina de Cumplimiento y realiza seguimiento de todos los procesos internos y políticas implantadas en la Compañía, su observancia y cumplimiento. Asimismo, tiene potestad para imponer medidas disciplinarias a los empleados en las materias que competan a su alcance.

La Compañía ha decidido desplegar su modelo de prevención de delitos a otros países (Alemania, Holanda, Bélgica, Reino Unido, Colombia, México y Argentina), habiendo en consecuencia constituido Comités de Cumplimiento locales en las unidades de negocio que abarcan los antes citados países. Asimismo, NH Hotel Group ha iniciado en 2022 la implantación de un programa de cumplimiento propio en Portugal.

Durante el ejercicio 2022, se han celebrado tres reuniones (abril, julio y octubre) del Comité de Cumplimiento.

Oficina de cumplimiento

La Oficina de Cumplimiento, liderada por el responsable de Cumplimiento, reporta directamente al Chief Legal & Compliance Officer de NH Hotel Group y al Comité de Cumplimiento y es la encargada de la difusión y supervisión del cumplimiento del Código de Conducta, del seguimiento y supervisión periódica del Modelo de Prevención de Riesgos Penales, de la creación y actualización de políticas corporativas así como de la monitorización de su cumplimiento y de gestionar las consultas del Código de Conducta, entre otras funciones.

Política anticorrupción y fraude

NH Hotel Group dispone de una Política anticorrupción y fraude que fue aprobada inicialmente en enero de 2018 por el Consejo de Administración y modificada en mayo de 2019. Los principios generales de la Política Anticorrupción y Fraude son:

- Tolerancia cero ante sobornos y corrupción en el sector privado y público
- El comportamiento ha de ser adecuado y legal
- Transparencia, integridad y exactitud de la información financiera
- Control interno periódico
- La legislación local prevalece en el caso de ser más restrictiva

Política de prevención de blanqueo de capitales

El Código de Conducta de NH refleja un compromiso con el respeto de la normativa aplicable en materia de prevención de blanqueo, con especial atención en la diligencia y cuidado en los procesos de evaluación y selección de proveedores, y en los pagos y cobros en metálico. De ahí que el Comité de Cumplimiento del 19 de diciembre de 2018, aprobó una Política que refuerza el compromiso de NH Hotel Group con la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, con el objetivo de detectar y prevenir que NH Hotel Group, S.A. y las sociedades de su Grupo puedan ser utilizados en operaciones de blanqueo o financiación del terrorismo. Dicha Política fue aprobada por el Consejo el 13 de mayo de 2019 y ha sido actualizada durante el ejercicio 2022, con el fin de ajustar los nuevos umbrales límites para pagos en efectivo, y la incorporación de un formulario de identificación de empresas.

Las antes referidas Políticas han sido debidamente comunicadas a todos los empleados del Grupo, habiendo puesto a su disposición las correspondientes formaciones online para garantizar su divulgación y comprensión.

GESTIÓN DE RIESGOS

Gobierno de la gestión de riesgos

El Consejo de Administración de la Compañía es el órgano responsable de la supervisión del sistema de gestión de riesgos, de conformidad con lo establecido en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración. Tal y como se regula en el

artículo 25 b) Apartado 3 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, la Comisión de Auditoría y Control apoya al Consejo de Administración en la supervisión de la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales. En este sentido, durante el 2022, se ha realizado un control y seguimiento de los principales riesgos de la Compañía.

Por otra parte, el Comité de Dirección de la Compañía tiene, entre otras funciones, la gestión y control de los riesgos en función de la tolerancia al riesgo, la asignación de la titularidad de los principales riesgos, el seguimiento periódico de la evolución de los mismos, la identificación de acciones de mitigación, así como la definición de planes de respuesta. A estos efectos, el Comité Ejecutivo de Riesgos, formado por miembros del Comité de Dirección y Altos Ejecutivos, apoya al Comité de Dirección en dicha supervisión, así como promueve una cultura de riesgos en la Compañía. Para ello, la Compañía dispone de un manual interno de gestión de riesgos que detalla los principios, procesos y controles en vigor.

La función de Gestión de Riesgos, integrada en el departamento de Auditoría Interna, se encarga de velar por el correcto funcionamiento del sistema de control y gestión de riesgos en la Compañía y su vinculación a los objetivos estratégicos. Para garantizar que no existen conflictos de independencia y que el sistema de control y gestión de riesgos de NH funciona tal y como está previsto en la Política Corporativa de Gestión de Riesgos, un tercero independiente revisa periódicamente su funcionamiento. Debido a la situación excepcional derivada del Covid-19 no se llevó a cabo esta revisión desde 2019, no obstante está previsto retomar esta revisión externa a finales del 2023 o a principios del 2024.

Además, como garantía de independencia, la función de Gestión de Riesgos es independiente de las unidades de negocio y, al igual que el departamento de Auditoría Interna, mantiene una dependencia funcional de la Comisión de Auditoría y Control.

En línea con lo anterior, NH sigue el modelo de las Tres Líneas publicado en julio de 2020 por el IIA Global:

- Primera línea: realizada por las funciones (unidades de negocio y corporativas) propietarias de los riesgos y de su gestión (Operaciones, Comercial, Marketing, etc.).
- Segunda línea: realizada por las funciones encargadas de la supervisión de los riesgos (Gestión de Riesgos, Cumplimiento, Protección de Datos, Control Interno, etc.)
- Tercera línea: realizada por la función de auditoría interna que proporciona aseguramiento independiente.

La Política Corporativa de Gestión de Riesgos de NH Hotel Group (aprobada en 2015 por el Consejo de Administración), así como el manual interno que la desarrolla, tiene como objetivo definir los principios básicos y el marco general de actuación para la identificación y control de riesgos de toda naturaleza que puedan afectar a las sociedades sobre las que NH Hotel Group tiene un control efectivo, así como asegurar el alineamiento con la estrategia de la Compañía.

Modelo de la gestión de riesgos

El modelo de gestión de riesgos de NH Hotel Group desplegado a nivel Grupo, tiene por objeto la identificación de aquellos eventos que puedan afectar negativamente a la consecución de los objetivos del Plan Estratégico de la Compañía, obteniendo el máximo nivel de garantía para los accionistas y grupos de interés y protegiendo los ingresos del Grupo, así como su reputación.

El modelo establecido para la gestión de riesgos está basado en el marco integrado de Gestión de Riesgos Empresariales COSO IV ERM (Enterprise Risk Management) y comprende un conjunto de metodologías, procedimientos y herramientas de soporte que permiten a NH Hotel Group:

1. Adoptar un adecuado gobierno en relación con la gestión de riesgos en la Compañía, así como promover una cultura de gestión de riesgos apropiada.
2. Asegurar que los objetivos que se definen en la Compañía están alineados con su estrategia y su perfil de riesgo.
3. Identificar, evaluar y priorizar los riesgos más relevantes que pudieran afectar a la consecución de los objetivos estratégicos. Identificar medidas de mitigación de dichos riesgos, así como establecer planes de acción en función de la tolerancia al riesgo de la Compañía.
4. Seguimiento de los planes de acción establecidos para los riesgos principales, en el marco de un modelo de mejora continua.

El Mapa de Riesgos del Grupo es actualizado con carácter anual y aprobado por el Consejo de Administración, previa revisión y validación por parte de la Comisión de Auditoría y Control. En 2022, la Compañía ha actualizado su catálogo de riesgos (80 riesgos) junto con el Mapa de Riesgos, aprobado por parte del Consejo de Administración en su sesión del 26 de julio de 2022.

Cada uno de los principales riesgos del Mapa de Riesgos de la Compañía es asignado a un gestor de riesgos ("Risk Owner"), que a su vez es miembro del Comité de Dirección. Cada gestor de riesgos es responsable de las medidas de mitigación existentes o en curso para sus riesgos y del estado de implantación de los planes de acción. Periódicamente, los "Risk Owners" presentan el estado de los principales riesgos bajo su responsabilidad así que los controles mitigantes y planes de

acción a futuro ante la Comisión de auditoría y Control (por ejemplo, el riesgo “Cyber” se presentó el 8 de noviembre de 2022).

Anualmente, con motivo de la actualización del Mapa de Riesgos, la función de Gestión de Riesgos se encarga de reevaluar el catálogo de riesgos, tanto financieros como no financieros. El catálogo definitivo es validado con los Altos Ejecutivos que participan en el proceso, así como con los órganos que participan en su validación (Comité de Dirección, Comité Ejecutivo de Riesgos y Comisión de Auditoría y Control) y aprobación (Consejo de Administración). De forma adicional, durante el año los gestores de riesgos pueden reportar/sugerir un nuevo riesgo a la Oficina de Riesgos.

Con carácter general, los riesgos a los que está expuesto el Grupo pueden clasificarse en las siguientes categorías:

- a. Riesgos Financieros: eventos que afectan a las variables financieras (tipos de interés, tipos de cambio, inflación, liquidez, deuda, crédito, etc.).
- b. Riesgos de Cumplimiento: derivados de posibles cambios regulatorios, así como incumplimiento tanto de normativa interna como externa.
- c. Riesgos de Negocio: generados por la inadecuada gestión de procesos y recursos, tanto humanos como materiales y tecnológicos.
- d. Riesgos derivados de Factores Externos: consecuencia de desastres naturales, pandemias, inestabilidad política o ataques terroristas.
- e. Riesgos de Sistemas: eventos que puedan afectar a la integridad, disponibilidad o fiabilidad de la información operativa y/o financiera (incluyendo Ciber).
- f. Riesgos Estratégicos: producidos por las dificultades de acceso a mercados, así como dificultades en la desinversión de activos.

Además de esta clasificación, la Compañía tiene identificado los riesgos emergentes y riesgos ESG a los que hace un especial seguimiento (descrito en el informe anual de información no financiera). A principios de 2022, NH Hotel Group ha reforzado su análisis de riesgos vinculados a Derechos humanos, Medioambiente y Fraude por parte de los Departamentos de Sustainable Business y Riesgos.

ESTRATEGIA DE SUSTAINABLE BUSINESS

NH Hotel Group desempeña su actividad hotelera con la ambición de liderar el comportamiento responsable, generando un impacto positivo social y ambiental allí donde está presente, transmitiendo sus compromisos en derechos humanos, éticos y empresariales en su forma de trabajar en toda su cadena de valor: accionistas, clientes, socios, proveedores y empleados, a la vez que promueve alianzas responsables a través de dos pilares: UP FOR PLANET y UP FOR PEOPLE.

Como hito destacable, en mayo del 2022 se ha constituido el Comité Ejecutivo de Sostenibilidad, cuya principal función es la de dar soporte al Consejo de Administración en su labor de proporcionar seguimiento a la estrategia de sostenibilidad de NH Hotel Group. Este comité está copresidido por la Chief Assets & Development Officer y la Chief People & Sustainable Business Officer y donde todas las funciones con un impacto directo en la ejecución de la estrategia están representadas.

Convencida de que avanza en la dirección correcta para lograr los próximos retos que se fije en materia de sostenibilidad, la Compañía se encuentra alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a los que puede contribuir, por lo que se compromete a continuar creando valor a largo plazo y a nivel global, en el marco de la Agenda 2030.

La información relativa al desempeño de la Estrategia de Sustainable Business se publica en el Estado de Información No Financiera 2022, que se presenta como un informe separado y forma parte de este Informe de Gestión Consolidado.

UP FOR PLANET

“Pilar bajo el que minimizamos el impacto en el medio ambiente, desde el diseño, la construcción, las operaciones y la renovación de nuestros hoteles. Focalizados en la reducción, la reutilización y el reciclaje de recursos naturales como el agua y la energía, gases de efecto invernadero, residuos y la sustitución de los materiales existentes por alternativas más respetuosas con el medio ambiente, sostenibles e innovadoras”

La Compañía es consciente de los efectos de su actividad en el medio ambiente, y trabaja en prevenir y anticiparse a las posibles contingencias ambientales, así como integrar la sostenibilidad en todos sus procesos, apostando siempre por reducir sus impactos.

La estrategia ambiental de la Compañía se canaliza a través de UP FOR Planet, donde se define la hoja de ruta para dar cumplimiento a los compromisos adquiridos de lucha contra el cambio climático y avance hacia la descarbonización.

• PRODUCTOS Y ACTIVOS SOSTENIBLES

En NH Hotel Group la lucha contra el cambio climático es un valor estratégico fundamental y, es por ello, que NH Hotel Group continúa trabajando en su compromiso de reducir en un 20% sus emisiones de carbono en toda su cadena de valor hasta 2030, objetivo validado por la iniciativa SBTi. El establecimiento de este objetivo marca la hoja de ruta de NH Hotel Group hacia una reducción significativa de la huella de carbono de su actividad en los próximos años, y con el compromiso de conseguir llegar a ser una compañía descarbonizada en 2050.

NH Hotel Group trabaja con el sistema de gestión ambiental ISO 14001 y con el sistema de eficiencia energética ISO 50001 certificados para los servicios de alojamiento, restauración, reuniones y eventos. En 2022, NH Hotel Group cuenta con la certificación individual del 50% de los hoteles del portfolio. Adicionalmente, 336 hoteles de la Compañía han conseguido el distintivo ambiental de Booking, 308 el GreenStay de HRS y 50 el Green Collection de GHA. Cabe destacar que la totalidad del portfolio ha obtenido la calificación Bioscore, evaluación independiente de un hotel por su nivel de sostenibilidad a través de una calificación basada en criterios de ASG (criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo), alineando los parámetros más relevantes de las principales ecoetiquetas reconocidas internacionalmente para ofrecer así una visión global y homogenizada de los esfuerzos en materia de sostenibilidad realizada por los hoteles.

La reducción de emisiones durante este ejercicio ha sido del 20%, en el ratio de emisiones por ocupación respecto al 2021.

• PROCESOS Y ESTÁNDARES OPERATIVOS

Pilar estratégico enfocado a la gestión eficiente y consumo responsable de los recursos priorizando la regla de las "4R": Reducir, Reutilizar, Reciclar y Reemplazar mientras se compensan las emisiones residuales y favoreciendo la evolución hacia la economía circular y el desarrollo de productos más sostenibles, pero también la involucración de empleados, proveedores, socios y clientes como actores clave para alcanzarlos.

Cabe destacar que durante este ejercicio, el ratio de consumo energético por ocupación y el ratio por ocupación de la extracción de agua ha disminuido un 35% y un 25% respectivamente, en comparación con el año anterior.

• COMPRAS SOSTENIBLES

A través de este pilar, NH Hotel Group fortalece su cadena de valor sostenible, priorizando alianzas clave, aumentando el consumo a proveedores locales y organizaciones responsables. La relación de NH Hotel Group con sus proveedores se basa en la comunicación y en la transparencia para promover el desarrollo de soluciones innovadoras y sostenibles.

Durante 2022, se han adherido al Código de Conducta de NH Hotel Group y al de Coperama un total de 88 nuevos proveedores a nivel global. De esta forma, en 2022 el número de proveedores activos con códigos firmados ha alcanzado un total de 1.760.

Estas líneas de actuación y compromisos permiten a NH Hotel Group posicionarse como una Compañía sostenible y respetuosa con el medio ambiente, incrementando con ello el valor de sus marcas.

UP FOR PEOPLE

"A través de iniciativas y proyectos que promueven el desarrollo profesional de nuestros empleados, a la vez que creamos un impacto positivo en las comunidades donde estamos presentes, para ofrecer a nuestros clientes la mejor experiencia, involucrándoles en nuestros compromisos sostenibles"

• EMPLEADOS

La Compañía considera a sus empleados como su principal activo, y entiende que, para construir una cultura corporativa de liderazgo, es imprescindible gestionar la atracción y el desarrollo de talento, así como sostener su motivación y su orgullo de pertenecer a NH Hotel Group.

Durante este ejercicio, se han consolidado los proyectos clave, completando la implementación del Plan Estratégico del pilar de People y sentando la base para el lanzamiento de las iniciativas estratégicas que se agrupan en los 4 pilares principales:

- Compromiso interno.
- Gestión del talento.
- Estrategia de contratación.
- Marca empleadora.

Cabe destacar que en 2022 la Compañía ha retomado procesos muy relevantes dentro de la estrategia de People como la encuesta de clima, las calibraciones de talento, los programas de reconocimiento, formación y de desarrollo interno, entre otros. Todos ellos adaptados a la nueva realidad de la Compañía. Con todo ello, NH Hotel Group ha seguido cuidando de sus equipos y les ha proporcionado herramientas para gestionar la incertidumbre de años pasados, focalizándose en identificar, desarrollar y retener el talento.

El número de FTEs empleadas por la Sociedad Dominante y las sociedades consolidadas durante el 2022 es de 10.995 empleados, ubicados en 29 países, donde el 51% son mujeres y el 49% hombres.

La apuesta de NH Hotel Group por la estabilidad laboral se pone de manifiesto gracias al alto porcentaje de empleados con contrato indefinido. Así, en 2022, el 84% del promedio de los contratos de mujeres son indefinidos y el 83% del promedio de los empleados entre 25 y 40 años tienen contrato indefinido. Adicionalmente, se han realizado 6.491 nuevas contrataciones, de las cuales el 63% son empleados menores de 35 años y el 53% son mujeres.

A través de su Código de Conducta, NH Hotel Group formaliza su compromiso de promover la no discriminación por razón de raza, color, nacionalidad, origen social, edad, género, estado civil, orientación sexual, ideología, opiniones políticas, religión o cualquier otra condición personal, física o social de sus profesionales, así como la igualdad de oportunidades entre los mismos. Las políticas y actuaciones relativas a la selección, contratación, formación y promoción interna de los empleados están basadas en criterios de capacidad, competencia y méritos profesionales.

Adicionalmente, la Compañía seguirá reforzando el compromiso de sus empleados y creando entornos de trabajo óptimos para maximizar la contribución de sus empleados.

• **CLIENTES**

En su compromiso con la sostenibilidad, NH Hotel Group busca integrar y hacer partícipes a los clientes de sus iniciativas sostenibles, ya sea generando oportunidades para una contribución social o promoviendo comportamientos responsables con el medio ambiente.

La Compañía trabaja en iniciativas que mejoren la calidad y la experiencia de los clientes, a la vez que minimizan el impacto ambiental de nuestros hoteles, como por ejemplo:

- FASTPASS, incorporando nuevas tecnologías que permitan servicios como la biometría y reconocimiento facial.
- Tablets in reception; ofrecer los mejores servicios a sus clientes, permitiendo realizar el check in y el check out a través de una tablet conectada a PMS.
- Chromecast: permite al cliente enviar contenido desde su móvil, tableta o PC al televisor de la habitación.
- Mobile Guest Service, digitaliza información servicios y funcionalidades de la estancia en el hotel.
- Producto sostenible: propuestas alternativas sostenibles a todos los elementos definidos en los estándares de nuestros hoteles.

• **COMUNIDADES**

NH Hotel Group busca crear un impacto social y ambiental positivo en aquellas comunidades donde estamos presente a través de alianzas responsables:

- Hotels with a Heart: programa de alojamiento gratuito para familias necesitadas con niños enfermos.
- Together with Love: el voluntariado corporativo de la Compañía a nivel global.
- Empleabilidad juvenil, para jóvenes en riesgo de exclusión.

Gracias a estos proyectos, NH Hotel Group ha beneficiado a más de 60.700 personas.

Reconocimientos en sostenibilidad

NH Hotel Group ha sido incluida por tercera vez en el "Sustainability Yearbook 2022" que publica S&P Global. La Compañía participó por cuarta vez de manera voluntaria en la evaluación Corporate Sustainability Assessment (CSA), realizada por la agencia de inversión sostenible S&P Global, obteniendo el reconocimiento TOPI0%.

Como muestra de su compromiso con la igualdad de género, NH Hotel Group por cuarto año consecutivo, ha sido incluida en el índice Bloomberg GEI 2022, siendo la única hotelera española de entre las 484 compañías incluidas en el índice. Este

índice de referencia mide la igualdad de género a través de cinco pilares: desarrollo de liderazgo y talento, igualdad y paridad en la remuneración, cultura inclusiva, políticas contra el acoso sexual y la imagen de la marca.

Además, NH Hotel Group reporta a CDP Climate Change su compromiso y estrategia frente al cambio climático desde 2010, habiendo obtenido una puntuación de B en su ranking anual. Con esta puntuación, NH Hotel Group ve una vez más reconocida su visión de ubicar la sostenibilidad como un valor estratégico de la corporación, que actúa como una palanca de valor transversal del Grupo desde hace más de una década.

Desde 2013, NH Hotel Group pertenece al índice FTSE4GOOD y renueva su presencia año tras año, gracias a la gestión responsable del negocio y las mejoras implementadas.

ACCIONES Y ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio 2022 el capital social de NH Hotel Group, S.A. estaba representado por 435.745.670 acciones al portador de 2 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y se encuentran admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores de España.

De acuerdo con las últimas notificaciones recibidas por la Sociedad y con las comunicaciones realizadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores antes del cierre de cada ejercicio, las participaciones accionariales más significativas eran las siguientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022	2021
Minor International Public Company Limited ("MINT")	94,13%	94,13%

La referida participación (indirecta) de MINT en NH Hotel Group, S.A. es el resultado de la oferta pública de adquisición formulada por MHG Continental Holding (Singapore) Pte Ltd. sobre el 100% de las acciones que formaban parte del capital social de NH Hotel Group, S.A en fecha 11 de junio de 2018, cuyo resultado fue que MINT adquirió, a través de su filial íntegramente participada MHG Continental Holding (Singapore) Pte. Ltd, acciones representativas del 94,13% del capital social de NH Hotel Group, S.A.

La cotización media de NH Hotel Group, S.A. en 2022 se situó en 3,25 euros por acción (3,61 euros en 2021), con un precio mínimo registrado en el mes de octubre de 2,27 euros por acción (2,82 euros en diciembre de 2021) y un precio máximo en el mes de junio de 4,03 euros por acción (4,35 euros en febrero de 2021). La capitalización bursátil del Grupo al cierre de 2022 ascendía a 1.294,16 millones.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo cuenta con 92.915 acciones propias (todas ellas referentes al contrato de liquidez), 96.246 acciones propias a 31 de diciembre de 2021. La reducción de autocartera en el periodo se explica en su totalidad por la operativa del contrato de liquidez.

Contrato de liquidez para la gestión de autocartera

El 10 de abril de 2019 el Consejo de Administración de NH acordó suscribir un contrato de liquidez para la gestión de su autocartera con Banco Santander, S.A. El Contrato entró en vigor el 11 de abril de 2019.

Dicho contrato se ajusta al modelo de contrato de liquidez que se incorpora en la Circular 1/2017 de 26 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre los contratos de liquidez, a los efectos de su aceptación como práctica de mercado.

El número total de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez a 31 de diciembre del ejercicio 2022 es de 92.915 acciones y el importe actual destinado a la cuenta de efectivo es de 329.492 euros.

La suscripción del Contrato de Liquidez fue acordada por el Consejo de Administración a propuesta de los Consejeros Dominicales en representación del accionista Minor, como medida para fomentar y favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad teniendo en cuenta las actuales condiciones de mercado.

Periodo medio de pago

A continuación se detalla la información requerida en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio y modificada por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas y por la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas, 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.

	2022	2021
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	69	84
Ratio de operaciones pagadas	69	83
Ratio de operaciones pendientes de pago	73	92
	Importe (miles de euros)	
Total pagos realizados	95.361	70.631
Total pagos pendientes	7.902	7.733

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 de "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance adjunto al 31 de diciembre de 2022.

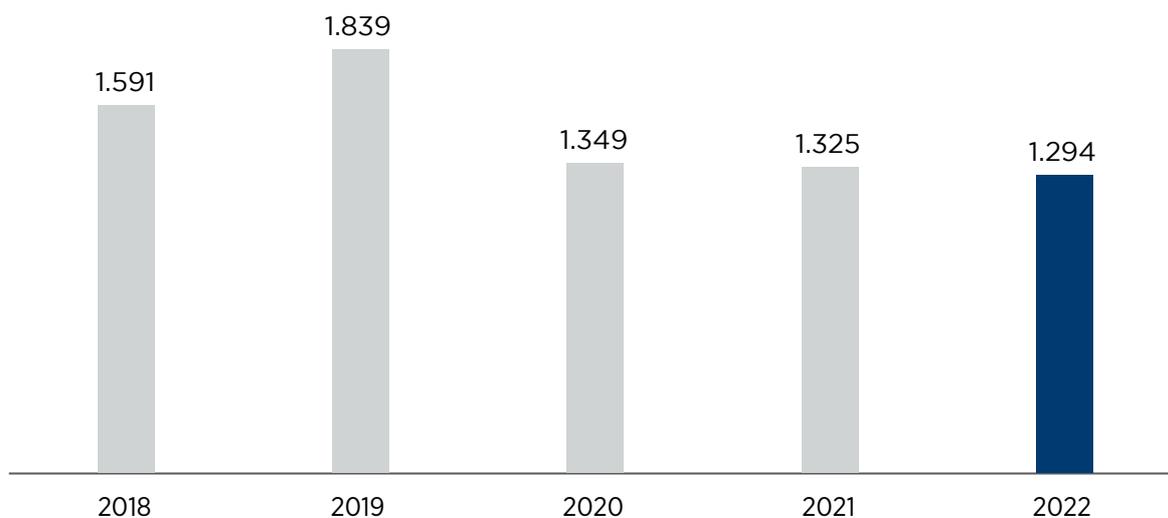
Durante el ejercicio 2022 el volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 49.788 miles de euros representando un 52% del volumen monetario total de facturas; el número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad fue de 6 mil representando un 38% del volumen total de facturas;

El periodo medio de pago a proveedores se ha calculado como la media ponderada de los dos ratios que a continuación se explican:

- Ratio de operaciones pagadas: periodo medio de pago de las operaciones pagadas en cada ejercicio ponderado por el importe de cada operación.
- Ratio de operaciones pendientes de pago: plazo medio existente entre fecha de factura y fecha de cierre del ejercicio ponderado por el importe de cada operación.

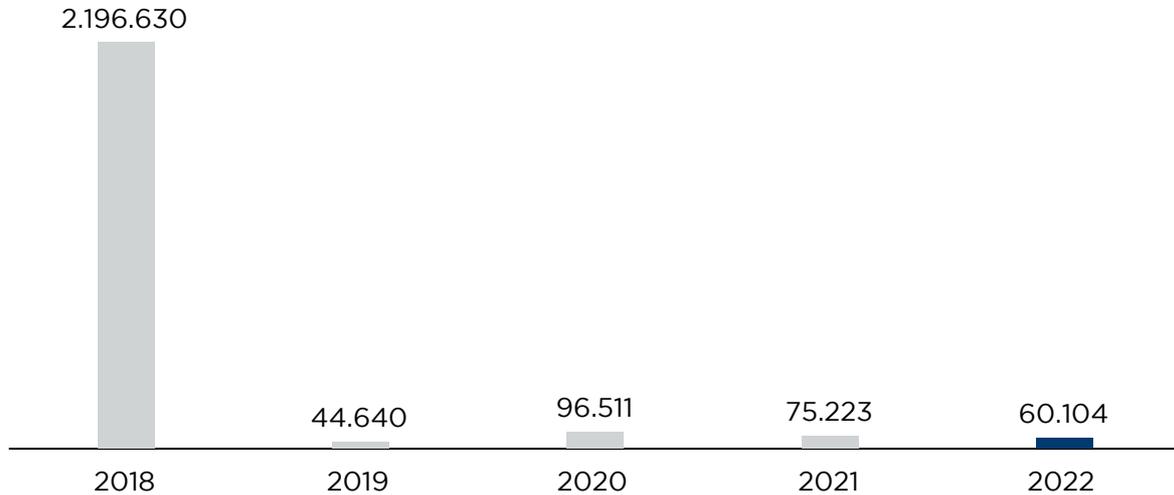
Debido al impacto de la pandemia del Covid-19 sobre la demanda hotelera la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Esta situación se considera remediable en tanto que se están tomando diversas medidas enfocadas al redimensionamiento temporal de los recursos existentes hasta el momento, así como renegociación de contratos de arrendamiento y otras acciones de distinto ámbito enfocadas a minimizar los impactos de la pandemia del Covid-19, las cuales junto con la progresiva recuperación de la demanda y del negocio permitirá recuperar el ratio legal establecido.

Capitalización (al cierre de cada ejercicio en millones de euros)



Durante el año 2022, se contrataron en el Mercado Continuo 15.446.871 acciones de NH Hotel Group, S.A. (19.257.219 acciones en 2021), con una media de contratación diaria de la acción en el Mercado Continuo de 60.104 títulos (75.223 títulos en 2021).

Contratación media diaria (en títulos)



EVOLUCIÓN NH HOTEL GROUP vs. IBEX 35

1 ENERO 2017 - 31 DICIEMBRE 2022



EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Hay indicios de que el endurecimiento de la política monetaria está empezando a enfriar la demanda y la inflación, pero la totalidad del impacto probablemente no se materializará antes de 2024.

Se proyecta que el crecimiento mundial, que se estimaba que sería de 3,4% en 2022, descenderá a 2,9% en 2023 para después repuntar a 3,1% en 2024. No se prevé que el PIB mundial ni el PIB mundial per cápita registren un crecimiento negativo, algo que suele ocurrir cuando se produce una recesión mundial. No obstante, para 2023 y 2024 se proyecta que el crecimiento mundial se sitúe por debajo de la media anual histórica (2000-19) de 3,8%.

El pronóstico de bajo crecimiento en 2023 se debe al aumento de las tasas de los bancos centrales para combatir la inflación –en especial en las economías avanzadas– así como a la guerra en Ucrania. El descenso del crecimiento en 2023 con respecto a 2022 obedece a las economías avanzadas; en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se estima que el crecimiento tocó fondo en 2022. Se prevé que el crecimiento se reactive en China gracias a la plena reapertura en 2023. El repunte previsto para ambos grupos de economías en 2024 refleja la recuperación gradual frente a los efectos de la guerra en Ucrania y la moderación de la inflación.

Según los pronósticos de la OMT para 2023, las llegadas de turistas internacionales podrían situarse entre el 80% y el 95% de los niveles prepandémicos este año, dependiendo de en qué medida se produzca una ralentización económica, de cómo se vayan recuperando los viajes en Asia y el Pacífico y de cuál sea la evolución de la ofensiva rusa en Ucrania, entre otros factores.

La OMT prevé que la recuperación continúe durante 2023 aunque el sector se enfrente a retos económicos, sanitarios y geopolíticos. El reciente levantamiento de las restricciones de viaje por motivo de la Covid-19 en China, el mayor mercado emisor del mundo en 2019, es un paso importante para la recuperación del sector turístico en Asia y el Pacífico y en todo el mundo. A corto plazo, la reanudación de los viajes desde China podría beneficiar a los destinos asiáticos en particular. No obstante, la situación cambiará en función de la disponibilidad y los costes de los viajes, las regulaciones sobre visados y las restricciones en materia de Covid-19 en los destinos. Para mediados de enero, un total de 32 países habían impuesto restricciones de viaje específicas a los viajeros procedentes de China, especialmente en Asia y en Europa.

Al mismo tiempo, la fuerte demanda de los Estados Unidos, apoyada por la fortaleza del dólar, seguirá beneficiando a los destinos de esta y de otras regiones. Europa seguirá manteniendo flujos abundantes de viajeros procedentes de los Estados Unidos, en parte por la debilidad del euro frente al dólar.

El último índice de confianza de la OMT muestra un optimismo cauto para enero-abril, superior al del mismo periodo en 2022. El optimismo viene avalado por la apertura en Asia y las fuertes cifras de gasto en 2022 tanto en los mercados emisores tradicionales como en los emergentes, observándose buenos resultados en Francia, Alemania e Italia, así como en Qatar, la India y la Arabia Saudita.

Estado de Información no financiera

El Estado de Información no Financiera consolidado 2022, formulado por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2022, contiene toda la información no financiera requerida por la Ley 11/2018 de 28 de diciembre de 2018. Este documento se presenta como un informe separado, forma parte del Informe de Gestión Consolidado y está disponible en la página web corporativa del Grupo NH (<https://www.nh-hoteles.es/corporate/>), dentro del apartado de informes anuales incluidos en información financiera de la sección de accionistas e inversores y como anexo del presente documento.

Informe anual de Gobierno corporativo

El Informe Anual de Gobierno corporativo, que forma parte del informe de gestión consolidado, se ha elaborado según lo dispuesto en el artículo 49.4 del Código de Comercio. Asimismo, dicho informe estará disponible desde la publicación de estas cuentas en la página web corporativa del Grupo NH (<https://www.nh-hoteles.es/corporate/>) y en la web de la CNMV (www.cnmv.es).

Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros

El Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros 2022, formulado por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2022, se presenta como un informe separado, forma parte del Informe de Gestión Consolidado y está disponible como anexo del presente documento, según lo dispuesto por el artículo 538 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio.

HECHOS POSTERIORES

En Enero 2023, la Sociedad solicitó la amortización voluntaria anticipada del Préstamo sindicado con garantía ICO con vencimiento en 2026 por importe de 50.000 miles de euros. Con esta última amortización voluntaria, dicho préstamo queda amortizado en su totalidad.

NH HOTEL GROUP, S.A.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS CONSEJEROS A EFECTOS DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 118.2 DEL Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

Los Consejeros de NH HOTEL GROUP, S.A., declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre las Remuneraciones de los Consejeros que se presentan por referencia de manera separada, formuladas en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 22 de Febrero de 2023, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NH HOTEL GROUP, S.A., e incluye un análisis fiel de la información exigida.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Consejeros de NH HOTEL GROUP, S.A., proceden a la firma de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 de NH HOTEL GROUP, S.A.

.....
D. ALFREDO FERNÁNDEZ AGRAS

.....
D. RAMÓN ARAGONÉS MARÍN

.....
D. JOSE MARIA CANTERO DE MONTES-JOVELLAR

.....
D. KOSIN KENNETH CHANTIKUL

.....
D. STEPHEN ANDREW CHOJNACKI

.....
D. WILLIAM ELLWOOD HEINECKE

.....
D. FERNANDO LACADENA AZPEITIA

.....
D^a. LAIA LAHOZ MALPARTIDA

.....
D. RUFINO PÉREZ FERNÁNDEZ

.....
D. EMMANUEL JUDE DILLIPRAJ RAJAKARIER

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que se ha firmado la Declaración de Responsabilidad anterior por parte de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración en consonancia con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 de NH Hotel Group, S.A., que se ha formulado en la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 22 de febrero de 2023, figurando la estampación de la firma junto con el respectivo nombre y apellidos del Consejero firmante. Se hace constar que D. Ramón Aragonés Marín estampa su firma en nombre y representación de los Consejeros D. William Ellwood Heinecke, D. Emmanuel Jude Dillipraj Rajakarier, D. Stephen Andrew Chojnacki y D. Kosin Chantikul.

D. William Ellwood Heinecke delegó su representación y voto en el citado Consejo de Administración en D. Stephen Andrew Chojnacki en virtud de delegación expresa. D. Emmanuel Jude Dillipraj Rajakarier, D. Stephen Andrew Chojnacki y D. Kosin Chantikul asistieron personalmente mediante videoconferencia, autorizando expresamente durante la sesión del Consejo de Administración a D. Ramón Aragonés Marín para la firma de cuantos documentos fueran necesarios en el marco de la formulación de Cuentas Anuales.

De todo ello doy Fe.

Madrid, 22 de febrero de 2023.

Carlos Ulecia Palacios
Secretario del Consejo de Administración