

NH Hotel Group, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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

Recuperabilidad de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas

Tal y como indica la nota 8.1 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 1.937 millones de euros correspondiente a inversiones en instrumentos de patrimonio, lo que representa el 62,2% del total de activos.

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).

En base a lo anterior, la determinación de los importes recuperables y las posibles correcciones valorativas que en su caso aplicaran, teniendo en cuenta el contexto existente de crisis sanitaria derivada del Covid-19 y sus impactos, 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 (notas 1 y 2.e).

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.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido:

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.

Obtención de la dirección de las proyecciones de flujos de efectivo utilizadas para la valoración de las inversiones, sobre las que hemos realizado, con la colaboración de nuestros expertos internos, los siguientes procedimientos:

- Comprobación de la razonabilidad de los procedimientos y metodología utilizada en la realización de las pruebas de deterioro.
- Evaluación de la razonabilidad de las hipótesis y estimaciones clave incluidas en el modelo referentes tanto a previsiones de flujos futuros y los elementos clave considerados en el cálculo de los mismos, como a la metodología aplicada por la dirección para el cálculo de las tasas de descuento y su valor resultante dentro de un rango aceptable.
- 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.
- Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.

Cuestiones clave de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Tal y como se muestra en el balance a 31 de diciembre de 2021 el importe correspondiente a activos por impuesto diferido asciende a 33 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 24 millones de euros.

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.o y 13, la previsión de generación de beneficios fiscales futuros, 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.

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 y teniendo en cuenta el contexto existente de crisis sanitaria derivada del Covid-19 y sus impactos, hemos considerado que evaluar la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido sea considerado como una cuestión clave de auditoría (notas 1 y 2.e).

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

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.

Obtención de los planes de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, sobre los que hemos realizado los siguientes procedimientos:

- 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 los resultados fiscales de los ejercicios futuros presupuestados e incluidos en los planes de recuperabilidad.
- Evaluación de la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales sobre esta materia.

El resultado de los procedimientos realizados ha permitido alcanzar los objetivos de auditoría para los cuales los procedimientos fueron diseñados.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión 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 2021 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 2021 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 2021 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 24 de febrero de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de mayo de 2019 nos nombró como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del 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)

24 de febrero de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00988

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 2021

Índice

BALANCE	4
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES	9
1.- NATURALEZA, ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO	9
2.- BASES DE PRESENTACIÓN	12
3.- PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO	14
4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	14
5.- INMOVILIZADO INTANGIBLE	29
6.- INMOVILIZADO MATERIAL	31
7.- ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	33
8.- INVERSIONES EN EMPRESAS DE GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO E INVERSIONES FINANCIERAS	34
9.- EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	36
10.- PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS	37
11.- PROVISIÓN DE RIESGOS Y GASTOS	38
12.- DEUDAS FINANCIERAS - LARGO Y CORTO PLAZO	39
13.- SITUACIÓN FISCAL	48
14.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	54
15.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y RECLAMACIONES EN CURSO ..	55
16.- OPERACIONES Y SALDOS ENTRE EMPRESAS DEL GRUPO	56
17.- INGRESOS Y GASTOS	60
18.- REMUNERACIÓN Y OTRAS MANIFESTACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN	65
19.- INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL	67
20.- HECHOS POSTERIORES	68
INFORME DE GESTIÓN	69

NH Hotel Group, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del Ejercicio 2021

NH Hotel Group, S.A.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible	Nota 5	27.001	35.555	Capital		871.491	784.361
Inmovilizado material	Nota 6	64.830	104.111	Prima de emisión		848.394	828.932
Inversiones inmobiliarias		2.905	2.950	Reservas		514.799	516.936
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		2.633.233	2.520.537	Legal y estatutarias		90.749	90.749
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.1	1.937.412	1.775.614	Otras reservas		424.050	426.187
Créditos a empresas	Nota 16.1	695.821	744.923	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(226.164)	—
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.2	1.370	1.360	Acciones en patrimonio propias		(308)	(367)
Activos por impuesto diferido	Nota 13	33.111	34.279	Resultado del ejercicio		168.063	(226.164)
Total activo no corriente		2.762.450	2.698.792	Total Patrimonio Neto	Nota 10	2.176.275	1.903.698
				PASIVO NO CORRIENTE:			
				Provisiones a largo plazo	Nota 11	3.094	2.281
				Deudas a largo plazo		704.028	894.849
				Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12.1	395.020	351.991
				Deudas con entidades de crédito	Nota 12.1	304.968	539.377
				Otros pasivos financieros	Nota 12.2	4.040	3.481
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 16.1	8.430	7.289
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 13	4.735	4.906
				Total pasivo no corriente		720.287	909.325
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Existencias		147	134	Provisiones a corto plazo	Nota 11	53	—
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		5.049	21.103	Deudas a corto plazo		20.784	21.686
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		948	797	Obligaciones y otros valores negociables	Nota 12.1	6.803	1.555
Deudores varios		2.284	6.900	Deudas con entidades de crédito	Nota 12.1	13.981	20.131
Activos por impuesto corriente	Nota 13	657	7.810	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 16.1	160.668	145.163
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 13	1.160	5.596	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		35.342	23.196
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 16.1	319.276	269.584	Proveedores	Nota 14.1	24.800	15.561
Inversiones financieras a corto plazo		7.553	26	Acreedores varios	Nota 14.1	8.294	5.939
Periodificaciones a corto plazo		2.178	2.528	Personal		611	294
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 9	16.756	10.901	Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	1.637	1.402
Total activo corriente		350.959	304.276	Total pasivo corriente		216.847	190.045
TOTAL ACTIVO		3.113.409	3.003.068	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.113.409	3.003.068

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021.
El balance de situación a 31 de diciembre de 2020 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 2021

(Miles de Euros)

	Nota	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 17.a	20.914	15.381
Ventas		20.914	15.381
Aprovisionamientos		308	455
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.533	1.825
Otros ingresos de explotación	Nota 16.2	38.574	27.502
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		38.574	27.502
Gastos de personal	Nota 17.b	(26.516)	(24.800)
Sueldos, salarios y asimilados		(21.466)	(18.494)
Cargas sociales		(5.050)	(6.306)
Otros gastos de explotación		(39.253)	(35.064)
Servicios exteriores	Nota 17.c	(22.807)	(22.751)
Tributos		(2.875)	(2.311)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(83)	52
Otros gastos de gestión corriente		(13.488)	(10.054)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(18.606)	(21.181)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		87.295	208
Deterioros y pérdidas	Notas 5 y 6	52	91
Resultados por enajenaciones y otros	17.e	87.243	117
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		64.249	(35.674)
Ingresos financieros		24.835	19.648
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
En empresas del grupo y asociadas	Nota 16.2	22.985	18.755
En terceros		1.850	893
Gastos financieros		(48.530)	(30.511)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 16.2	(2.846)	(1.282)
Por deudas con terceros	Nota 17.f	(45.684)	(29.229)
Diferencias de cambio		(616)	370
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 8.1	143.622	(179.757)
RESULTADO FINANCIERO		119.311	(190.250)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		183.560	(225.924)
Impuestos sobre beneficios	Nota 13	(15.497)	(240)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		168.063	(226.164)
RESULTADO DEL EJERCICIO		168.063	(226.164)

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 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 2021

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Miles de euros	
	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (I)	168.063	(226.164)
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)	168.063	(226.164)

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2021.

El estado de ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 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 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Fondos Propios						Total Patrimonio (Nota 10)
	Capital Social (Nota 10)	Prima de Emisión (Nota 10)	Reservas (Nota 10)	Acciones y Participaciones en Patrimonio Propio (Nota 10)	Resultados de Ejercicios Anteriores (Nota 10)	Resultado del Ejercicio (Nota 10)	
Saldo inicial a 1 de enero de 2020	784.361	828.932	360.906	(1.647)	—	158.940	2.131.492
<i>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</i>	—	—	—	—	—	(226.164)	(226.164)
<i>II. Operaciones con socios o propietarios</i>	—	—	—	—	—	—	—
1. Distribución de Dividendos	—	—	—	—	—	—	—
<i>III. Otras variaciones de patrimonio neto</i>	—	—	156.030	1.280	—	(158.940)	(1.630)
1. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	—	—	158.940	—	—	(158.940)	—
2. Plan retribución en acciones	—	—	(2.724)	1.525	—	—	(1.199)
3. Otros movimientos	—	—	(186)	(245)	—	—	(431)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	784.361	828.932	516.936	(367)	—	(226.164)	1.903.698
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	784.361	828.932	516.936	(367)	—	(226.164)	1.903.698
<i>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</i>	—	—	—	—	—	168.063	168.063
<i>II. Operaciones con socios o propietarios</i>	87.130	19.462	(153)	—	—	—	106.439
1. Operaciones con acciones en patrimonio propio (netas)	87.130	19.462	(153)	—	—	—	106.439
<i>III. Otras variaciones de patrimonio neto</i>	—	—	(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

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021.

El Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2020 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 2021 (Miles de Euros)			
	Notas de la Memoria	2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		183.560	(225.924)
2. Ajustes del resultado:		(188.402)	212.443
a) Amortización del inmovilizado (+)	Notas 5 y 6	18.606	21.181
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	Notas 5 y 6	(52)	(91)
c) Variación de provisiones (+/-)		998	(268)
d) Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	Nota 17.e	(87.243)	(117)
e) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	Nota 8.1	(143.622)	179.757
f) Ingresos financieros (-)		(24.835)	(19.648)
g) Gastos financieros (+)		48.530	30.511
h) Diferencias de cambio (+/-)		616	(370)
i) Otros ingresos y gastos (+/-)		(1.400)	1.488
3. Cambios en el capital corriente		21.298	(27.812)
a) Existencias (+/-)		(13)	80
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		9.137	(1.768)
c) Otros activos corrientes (+/-)		350	(369)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		11.299	(20.512)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		—	(2)
f) Provisiones para riesgos y gastos (+/-)		(24)	(5.279)
g) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		549	38
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		(38.142)	(23.378)
a) Pagos de intereses (-)		(40.844)	(23.667)
b) Cobros de intereses (+)		—	547
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		2.702	(258)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/- 2+/-3+/-4)		(21.686)	(64.671)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-):		(38.610)	(449.864)
a) Empresas del grupo y asociadas		(17.928)	(430.872)
b) Inmovilizado material e intangible		(13.155)	(18.980)
c) Otros activos financieros		(7.527)	(12)
7. Cobros por desinversiones (+):		154.069	2.895
a) Empresas del grupo y asociadas		27.285	—
b) Inmovilizado material		126.784	2.895
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		115.459	(446.969)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		5.548	(298)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio propio (+)		6.318	—
a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(770)	(298)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	Nota 12	(92.850)	517.851
a) Emisión			
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		400.000	—
2. Deudas con entidades de crédito (+)		—	792.000
3. 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 (-)		(236.000)	(274.149)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
a) Dividendos (-)		—	—
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10+/-11)		(87.302)	517.553
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		(616)	268
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)			
		5.855	6.181
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		10.901	4.720
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		16.756	10.901

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del estado de flujos del ejercicio 2021.

El estado de flujos de efectivo del ejercicio 2020 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 2021

1.- 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 (4 en 2020), 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 353 hoteles y 55.063 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 2021 fueron formuladas por los Administradores de NH Hotel Group, S.A. en su reunión de Consejo celebrada el 24 de febrero de 2022 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 2021 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, de activos y de ventas consolidadas asciende a 781, (136), 4.105 y 746 millones de euros, respectivamente.

Principales novedades del ejercicio (COVID-19)

Tras el inicio de la pandemia del COVID-19 desde mediados de marzo de 2020 en Europa, la demanda hotelera ha disminuido drásticamente debido a los confinamientos, las restricciones de viaje y el distanciamiento social, lo que ha afectado drásticamente a la movilidad.

La ágil reapertura gradual de hoteles gracias a la estructura flexible de costes se inició a mediados del 2020 de manera progresiva en función de la recuperación de la demanda doméstica y con foco en optimizar la rentabilidad.

Con la gradual implementación de las vacunas desde principios del 2021 se empezó a observar un punto de inflexión que junto al progresivo levantamiento de las restricciones en algunos países de Europa permitió acelerar de nuevo la reapertura del portfolio. Así a finales del 2021, cerca de un 90% de los hoteles del Grupo están abiertos, frente al 60% de inicio de año. El 100% de los hoteles de la Sociedad se encuentran abiertos.

En 2020, NH Hotel Group, implementó en todos sus hoteles “Feel Safe at NH”, un nuevo plan de medidas avaladas por expertos para hacer frente a la crisis sanitaria ocasionada por el coronavirus SARS-CoV-2. La Compañía ha revisado todos sus procedimientos y llevado a cabo cerca de 700 adaptaciones en sus estándares operativos para preservar la salud y seguridad de viajeros y empleados en todo el mundo. Agrupadas bajo 10 líneas principales de actuación y avaladas por especialistas en distintos campos, las medidas implementadas cubren la digitalización de los servicios de los hoteles, la adecuación de procesos de higienización, la incorporación de normativas de distanciamiento social en la operativa y la aplicación de elementos de protección personal, entre otras. Asimismo, se llegó a un acuerdo de colaboración con SGS, líder mundial en inspección, análisis y certificación, que permite dar seguimiento al protocolo de medidas y diagnósticos establecidos para verificar que los hoteles del Grupo son entornos limpios y seguros.

A pesar del bajo nivel de demanda, la flexible estructura operativa y financiera ha permitido al Grupo superar los grandes desafíos del 2020 y del 2021. El Grupo se beneficiará en la primera fase de la recuperación del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado una vez se acelere la recuperación en Europa.

Plan de Contingencia

Como consecuencia de las excepcionales circunstancias ocurridas tras el inicio de la pandemia (COVID-19), el Grupo implementó diferentes medidas y planes para adecuar el negocio y asegurar su sostenibilidad, con el objetivo de minimizar los costes durante los cierres de hoteles, preservar la liquidez para atender las necesidades operativas y asegurar que la reactivación de la actividad hotelera se lleve a cabo de forma eficiente y bajo la premisa de las máximas garantías en materia de salud y seguridad.

Las siguientes medidas de disciplina y control de costes para asegurar la minimización de gastos operativos y preservar la liquidez continúan implementadas:

- Personal: El Grupo llevó a cabo ajustes, suspensiones y reducciones temporales de jornada y salario en hoteles y oficinas centrales por causas de fuerza mayor o motivos productivos. Parte de estos procesos han continuado durante el 2021. Adicionalmente, se ejecutó un proceso de despido colectivo en los Servicios Centrales de España como parte de un plan global de acuerdo con las legislaciones locales.
- Costes Operativos (Nota 17-c):
 - Negociaciones con proveedores para reducir los costes de adquisición, buscar productos alternativos de menor coste y lograr mejoras en los términos de pago.
 - Suspensión de la asesoría no prioritaria de terceros.

- Reducción significativa de los costes de marketing y publicidad a pesar de la necesidad de incentivar los ingresos.
- Arrendamientos: La reducción temporal de arrendamientos fijos han continuado durante la primera parte del 2021 y en menor medida durante el segundo semestre del año tras el inicio de la recuperación.
- CapEx: La ejecución del Capex se redujo en más de un 50% durante el año 2020 y durante el 2021 ha continuado limitada a una cifra cercana a los 36,8 millones de euros a nivel Grupo.
- Refuerzo de la liquidez: durante el 2021 NH Hotel Group ha ejecutado de manera proactiva una batería de iniciativas para reforzar la estructura de capital del Grupo:
 - En el mes de mayo se acordó una inversión de capital de 100 millones de euros por parte de Minor International a través de un préstamo subordinado y sin garantías que se dispuso en el mes de mayo y se capitalizó en el mes de septiembre de 2021 mediante un proceso de ampliación de capital dirigido a todos los accionistas. Este acuerdo proporcionó liquidez inmediata y demostró el respaldo del principal accionista para la recuperación. En la Junta de accionistas celebrada el 30 de junio, se aprobó la ampliación de capital para compensar dicho préstamo de accionista. Simultáneamente a esta ampliación de capital, el Consejo puso en marcha la ampliación de capital dineraria en las mismas condiciones económicas y con derecho de suscripción preferente para los demás accionistas para evitar efectos dilusivos en las participaciones (Nota 10).
 - Adicionalmente durante el mes de abril, con el objetivo de seguir optimizando el perfil de deuda, el vencimiento del préstamo ICO sindicado de 250 millones de euros se extendió de 2023 a 2026 (Nota 12). Asimismo, se extendió la dispensa de cumplimiento de ratios financieros (“financial covenants”) durante todo el 2022.
 - En el mes de junio, NH Hotel Group lanzó con éxito en el mercado una emisión de bonos senior garantizados por valor de 400 millones de euros y vencimiento en julio de 2026. Los fondos obtenidos se han empleado para amortizar el bono senior por valor de 357 millones de euros y vencimiento en 2023. La nueva emisión, en la que se obtuvo una relevante sobresuscripción, tiene un cupón anual del 4% (Nota 12).
 - Además, NH Hotel Group ha acordado la extensión de su línea de crédito sindicada revolving (RCF) por valor de 242 millones de euros, cuyo vencimiento pasará de marzo de 2023 a marzo de 2026. Conviene destacar el apoyo mostrado por las entidades financieras que participan en esta financiación, con la extensión de la dispensa de los covenants financieros durante todo el año 2022 (Nota 12).
- El 30 de junio de 2021 se anunció la operación de sale & leaseback del hotel NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón, que ha sido vendido 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). Con esta operación, la Sociedad ha generado una plusvalía neta contable antes de impuestos de 87,1 millones de euros y una caja neta tras el pago de impuestos por la venta de 113 millones de euros. (Nota 17-e)

Para más información del Plan de contingencia véase el apartado “Impactos del COVID-19 y medidas implementadas” del Informe de Gestión Consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Las presentes cuentas anuales recogen los impactos derivados de la situación descrita anteriormente con especial relevancia en los análisis de deterioro realizados y los resultados resultantes registrados (Notas 4-d, 4-f, y 8.1) y la descripción y análisis llevada a cabo por los administradores y su conclusión en cuanto a la continuidad del negocio y la correspondiente formulación de las cuentas como empresa en funcionamiento (Nota 2-h).

Las presentes cuentas anuales deben ser leídas considerando dicha evaluación y desglose.

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 2021 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 2021, que han sido formuladas el 24 de febrero de 2022, 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que forman parte de las cuentas anuales del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2021.

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.
- 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 2021, 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

Como consecuencia de la situación generada por el COVID-19, las medidas gubernamentales tomadas en todo el mundo para mitigar la propagación de la pandemia han tenido un impacto significativo en el Grupo. Estas medidas han provocado el cierre temporal de los establecimientos del Grupo durante un periodo de tiempo, tanto en el ejercicio 2020 como en 2021 (en el ejercicio 2021 los cierres o restricciones no han afectado a cierres operados por la Sociedad), en la mayor parte de sus localizaciones, así como caídas significativas en la explotación del negocio e incertidumbres asociadas a la evolución de la situación. Manifestamos que las presentes cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento ya que el Grupo, y en particular la Sociedad, ha llevado a cabo la implementación de medidas organizativas y de refuerzo de la liquidez para la gestión de la crisis, con el fin de asegurar la continuidad del negocio, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como de carácter colectivo (Nota 1).

Asimismo, con el fin de reforzar la liquidez durante el 2021 NH Hotel Group ha ejecutado de manera proactiva una batería de iniciativas para reforzar la estructura de capital del Grupo. Entre estas, destaca una ampliación de capital por parte Minor International, con un derecho de suscripción preferente para los demás accionistas; la extensión de 2023 a 2026 del préstamo ICO sindicado de 250 millones de euros; la emisión de bonos senior garantizados por valor de 400 millones de euros y vencimiento en julio de 2026 con la correspondiente amortización del bono senior por valor de 357 millones de euros y con vencimiento en 2023; y la extensión de su línea de crédito sindicada revolving (RCF) por valor de 242 millones de euros hasta marzo de 2026, el cual se encuentra sin disponer en su totalidad al cierre del ejercicio 2021 (Nota 12).

Por tanto, asumiendo una reactivación gradual del negocio y el avance científico en relación al COVID-19 que facilite una vuelta gradual a la normalidad durante 2022 y años siguientes, se considera que el Grupo y la Sociedad en concreto, cuenta con los recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones futuras en los próximos 12 meses.

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 (en miles de euros):

	Ejercicio 2021
A reserva legal	16.806
A Resultados de Ejercicios Anteriores	151.257
Total	168.063

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 minorará 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	4 - 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 el Grupo 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 (es decir, no se trata de hoteles de apertura reciente hasta que alcancen, por lo general, los 3 años desde su apertura).

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.

De forma excepcional, dada la situación económica actual resultado de la pandemia provocada por el COVID-19, se ha continuado realizando un análisis para determinar si existe un deterioro para la totalidad de las UGEs en el ejercicio 2021 al igual que en el ejercicio 2020.

A los efectos de determinar el valor razonable para los hoteles en propiedad, en este ejercicio la sociedad realizó una valoración de los activos hoteleros en propiedad, siendo valorados por una firma mundial especializada en servicios de valoración y consultoría. Para determinar el valor de los activos, el criterio de valoración más utilizado fue el descuento de flujos de caja, debido a que las inversiones hoteleras son valoradas en función de sus ingresos futuros potenciales.

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.

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 recuperación esperada del sector tras la pandemia del COVID-19. En este sentido, las proyecciones asumidas parten del ejercicio de presupuesto realizado por la Dirección para el año 2022 las cuales asumen una recuperación significativa de ingresos respecto al ejercicio 2021, pero todavía inferiores a las del ejercicio 2019 por el efecto negativo que la pandemia COVID-19 ha supuesto para el turismo en estos dos últimos años. Se estima recuperar los niveles anteriores al COVID-19 en los hoteles comparables en los próximos años, una vez se reduzcan las restricciones a la movilidad y por tanto se recupere la confianza de los consumidores. El fuerte posicionamiento del Grupo, las buenas ubicaciones del portfolio y el alto reconocimiento de sus marcas son factores claves de cara al periodo de recuperación asumido. Dicho escenario de recuperación estima alcanzar las cifras anteriores a la pandemia de los hoteles comparables, que se corresponden con las del ejercicio de 2019, entre medias del año 2023 y 2024.

Existe una serie de factores que son considerados por la Dirección del Grupo 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.
- Estimación del crecimiento del PIB (Producto Interior Bruto) emitida por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe reportado en el mes de octubre de cada año para los siguientes cinco años.
- 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 directos están asociados directamente con cada uno de los ingresos y son proyectados con una relación promedio, mientras que los gastos no distribuidos se proyectan con la relación promedio entre éstos y los gastos directos.
- 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:

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

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 0%, ya que el rendimiento de los bonos del estado alemán a 20 años a la fecha de valoración presenta un rendimiento negativo a partir de diciembre 2021, y se ha tendido a una normalización del 1,5%.
- 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 2021.
- 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 de los hoteles en arrendamiento se considera como comparable una muestra de compañías hoteleras tradicionales. Adicionalmente a este grupo, y para el cálculo de la WACC de los hoteles en propiedad, se incluye 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 mensuales de 5 años). Dado que estas betas están apalancadas, se han desapalancado teniendo en cuenta la estructura media histórica de deuda/capital de cada empresa durante 5 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 59,5% Fondos Propios y 40,5% Deuda para el grupo de comparables de los hoteles en propiedad y del 58,1% Fondos Propios y 41,9% Deuda para el grupo de comparables de los hoteles en arrendamiento.
- 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, se aplica un diferencial de deuda del 2,9%, partiendo de la tasa spot del bono alemán a 20 años y aplicando el diferencial de la calificación crediticia de las compañías comparables de referencia.

La tasa de descuento después de impuestos utilizada por la Sociedad a estos efectos es 5,75% -al 7,5% (8,14% en 2020). 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 7,61% al 9,86% (10,6% en 2020).

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 han renegociado concesiones de renta en el marco de las renegociaciones por el COVID-19, no es necesario

que se linealicen 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 registra los ahorros obtenidos de las renegociaciones derivadas del COVID-19, como un menor gasto por renta (Nota 7).

f) Instrumentos financieros

1) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento fundamentalmente, se valoran siguiendo los criterios expuestos en los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el período de arrendamiento. Los anticipos cuya aplicación se va a producir a largo plazo, son objeto de actualización financiera al cierre de cada ejercicio en función del tipo de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial.
- Inversiones en el patrimonio de empresas de la Sociedad, asociadas y multigrupo: se consideran empresas de la Sociedad 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 que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquellos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo, avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Valoración inicial –

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

Valoración posterior –

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

Las inversiones en empresas de la Sociedad, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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

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

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Deterioro de valor de los activos financieros –

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

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.

Para las Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste, el cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración. Si la sociedad participada forma un subgrupo de sociedades, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas, en la medida en que éstas se formulen y, en caso contrario, el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado I (provisiones).

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

2) 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.

3) Pasivos financieros

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva..

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.

Las emisiones de obligaciones convertibles se registran inicialmente, distribuyendo el valor razonable de la contraprestación recibida entre sus componentes de pasivo y patrimonio, asignando al instrumento de

patrimonio el importe residual obtenido después de deducir, del valor razonable de estos instrumentos en su conjunto, el importe que se haya determinado por separado para el componente de pasivo. El valor de cualquier elemento derivado, que esté implícito en el instrumento financiero compuesto pero que sea distinto del componente de patrimonio, se incluirá dentro del componente de pasivo.

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.

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) 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.

h) 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 a corto plazo 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.

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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 pernотaciones.

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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) 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.

s) 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.

t) Estados de flujo 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 a corto plazo 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 a largo plazo 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 (en miles de euros):

	Saldo a 01.01.21	Altas	Bajas	Traspasos (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

	Saldo a 01.01.20	Altas	Bajas	Traspasos (Nota 6)	Saldo a 31.12.20
COSTE					
Derechos usufructo	32.478	—	—	—	32.478
Concesiones. patentes y marcas	1.353	108	—	(36)	1.425
Aplicaciones Informáticas	88.899	9.930	(8)	—	98.821
	122.730	10.038	(8)	(36)	132.724
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					
Derechos usufructo	(25.553)	(1.558)	—	(2)	(27.113)
Concesiones. patentes y marcas	(433)	(204)	—	6	(631)
Aplicaciones Informáticas	(56.605)	(12.828)	8	—	(69.425)
	(82.591)	(14.590)	8	4	(97.169)
Deterioro	—	—	—	—	—
VALOR NETO CONTABLE	40.139				35.555

Las altas más significativas del ejercicio 2021 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 2021 y 2020 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Derechos de uso, concesiones, patentes y marcas	2.419	2.206
Aplicaciones informáticas	54.082	38.437
Total	56.501	40.643

6.- INMOVILIZADO MATERIAL

El desglose y el movimiento de los diferentes epígrafes de este capítulo durante el ejercicio ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Saldo al 01.01.21	Altas	Bajas	Traspasos (Nota 5)	Saldo al 31.12.21
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
AMORTIZACION 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 Mobiliario y otro inmovilizado	(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 corresponde a la venta del NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón mediante una operación de sale and leaseback. El hotel se ha vendido 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).

El epígrafe correspondiente a Terrenos y construcciones se desglosa en 31.322 miles de euros correspondientes a Terrenos (50.659 miles de euros en 2020) y 13.543 miles de euros correspondientes a Construcciones (22.742 miles de euros en 2020).

	Saldo al 01.01.20	Altas	Bajas	Traspasos (Nota 5)	Saldo al 31.12.20
COSTE					
Terrenos y construcciones	90.950	—	—	4	90.954
Instalaciones técnicas y maquinaria	68.000	601	(3.923)	(27)	64.651
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.412	489	(2.407)	160	9.654
Otro inmovilizado y obra en curso	122	185	(84)	(101)	122
	170.484	1.275	(6.414)	36	165.381
AMORTIZACION ACUMULADA					
Construcciones	(15.742)	(1.811)	—	—	(17.553)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(36.128)	(3.621)	2.057	4	(37.688)
Otras instalaciones, utillaje Mobiliario y otro inmovilizado	(6.646)	(1.059)	1.684	(8)	(6.029)
	(58.516)	(6.491)	3.741	(4)	(61.270)
Deterioro	—	(71)	110	(39)	—
VALOR NETO CONTABLE	111.968				104.111

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.455	18.358
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y otros	2.915	2.808
Total	17.370	21.166

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 2021 no existen compromisos firme de compra de inmovilizado (2,3 miles de euros en 2020).

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	
	2021	2020
Menos de un año	7.656	5.676
Entre dos y cinco años	16.218	17.310
Más de cinco años	5.966	8.442
Total	29.840	31.429

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio asciende a 8.282 (7.714 miles de euros, en 2020), 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	
	2021	2020
Pagos mínimos por arrendamiento	8.282	7.693
Cuotas contingentes	—	21
Ingresos por arrendamiento o subarrendamiento	3.728	3.412

8.- INVERSIONES EN EMPRESAS DE GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO E INVERSIONES FINANCIERAS

8.1- Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas es la siguiente:

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./Valdarno/Hotelera	51%	233.847	(7.408)	103.184	329.622	300.159	—
NH Europa, S.A./Madrid/Holding	100%	100.743	(2.401)	462.202	560.545	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	(8.904)	(101.599)	66.557	351.930	—
NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center	100%	7.700	(1.095)	1.644	8.249	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)

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Participación directa	2020 - Miles de Euros					
		Capital	Resultado	Resto Patrimonio	Total Patrimonio	Coste	Provisión
Empresas del Grupo:							
NH Italia, S.p.A./Valdarno/Hotelera	51%	233.847	(46.520)	183.224	370.551	300.139	(31.930)
NH Europa, S.A./Madrid/Holding	100%	100.743	(209.767)	671.969	562.945	973.359	—
Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/Holding	100%	104.036	(76.223)	82.053	109.866	179.217	(71.136)
NH Hoteles España, S.A./Madrid/Hotelera	100%	177.059	(60.372)	14.665	131.352	351.839	(75.426)
NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center	100%	7.700	(1.197)	2.831	9.334	31.665	(25.275)
NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera	100%	3	—	82.121	82.121	82.121	—
Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding	100%	37	—	12.536	12.573	9.066	—
Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelera	51%	10	(10.583)	(5.436)	(16.010)	9.280	—
Otros						2.288	—
Asociadas:							
Sotocaribe S.L./Madrid/Holding	36%	61.082	(1.549)	116.025	175.558	49.476	(9.069)
Total						1.988.450	(212.836)

El movimiento de las participaciones durante los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes (en miles de euros):

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Coste					Provisión					Neto
	Saldo 01/01/2021	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo 31/12/2021	Saldo 01/01/2021	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo 31/12/2021	Saldo 31/12/2021
Empresas del Grupo:											
NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelería	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/Hotelería	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/Hotelería	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

Sociedad/ Domicilio /Actividad	Coste					Provisión					Neto
	Saldo 01/01/2020	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo 31/12/2020	Saldo 01/01/2020	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo 31/12/2020	Saldo 31/12/2020
Empresas del Grupo:											
NH Italia, S.p.A./Valdagno/Hotelería	300.245	—	(106)	—	300.139	—	(31.930)	—	—	(31.930)	268.209
NH Cash Link, S.L.U./Madrid/Financiera	82.121	—	—	—	82.121	—	—	—	—	—	82.121
NH Europa, S.L./Madrid/Holding	973.359	—	—	—	973.359	—	—	—	—	—	973.359
Latinoamericana De Gestion Hotelera, S.A./Madrid/	179.217	—	—	—	179.217	—	(71.136)	—	—	(71.136)	108.081
NH Hoteles España, S.L./Madrid/Hotelería	351.759	80	—	—	351.839	—	(75.426)	—	—	(75.426)	276.413
NH Central Reservation Office, S.L./Madrid/Call Center	31.665	—	—	—	31.665	(24.010)	(1.265)	—	—	(25.275)	6.390
Capredo Investments GmbH/Suiza/Holding	—	—	—	9.066	9.066	—	—	—	—	—	9.066
Roco Hospitality Group S.R.L./Venecia/Hotelería	—	9.280	—	—	9.280	—	—	—	—	—	9.280
Otros	2.205	83	—	—	2.288	—	—	—	—	—	2.288
Asociadas:											
Sotocaribe S.L./Madrid/Holding	—	5.939	—	43.537	49.476	—	—	—	(9.069)	(9.069)	40.407
Total	1.920.571	15.382	(106)	52.603	1.988.450	(24.010)	(179.757)	—	(9.069)	(212.836)	1.775.614

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.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad dejó de registrar como activo no corriente mantenido para la venta las sociedades Sotocaribe, S.L. y Capredo Investments, GmbH. Sotocaribe, S.L., dado la incertidumbre asociada a estos procesos de venta el Grupo decidió reclasificar estas inversiones a Inversiones en empresa del grupo y asociadas a largo plazo.

El 7 de septiembre del ejercicio 2020 la Sociedad adquirió el 50,5% de las acciones de la Sociedad Roco Hospitality Group, S.R.L., que forma parte del Grupo "Boscolo Hotels".

8.2.- Inversiones financieras a largo plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Fianzas	1.339	1.329
Otros	31	31
Total	1.370	1.360

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 posición de liquidez de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 se basa en los siguientes puntos:

- La Sociedad dispone de efectivo y equivalentes por un importe de 16.756 miles de euros.
- Disponible en líneas de crédito no dispuestos por importe de 259.000 miles de euros (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 2021 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 (392.180.243 acciones, al 31 de diciembre de 2020). 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 ha ampliado 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:

	31/12/2021	31/12/2020
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 2021, y en el 2020 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

i) 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 2021 y 2020 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) Reservas indisponibles

No pueden ser distribuidas reservas por un importe total de 310 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (367 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) por corresponder a acciones propias.

f) Acciones en Patrimonio Propias

A 31 de diciembre 2021, la Sociedad cuenta con 96.246 acciones propias frente a 103.947 acciones propias a 31 de diciembre 2020. 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 2021 es de 96.246 acciones y el importe destinado a la cuenta de efectivo es de 333.543 euros. A 31 de diciembre de 2020 el número de acciones asignadas al contrato de liquidez era de 103.947 acciones. El efecto registrado en reservas por las operaciones realizadas en el ejercicio 2021 ha sido de 700 miles de euros negativos.
- En el ejercicio 2021 se ha liquidado el segundo ciclo del segundo plan de incentivos a largo plazo (Nota 17-b). Para la liquidación de este segundo ciclo se ha realizado una compra de 189.962 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 759 miles de euros positivos.

11.- PROVISIONES

El detalle de las Provisiones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Provisiones no corrientes:		
Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.226	519
Provisión para responsabilidades	1.868	1.762
	3.094	2.281
Provisiones corrientes:		
Provisión para otras responsabilidades	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.

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

	2021	2020
Tipos de descuento	0,70%	0,47%
Tasa anual esperada de crecimiento salarial	1,2%	1.2%

Provisión para responsabilidades

En el ejercicio 2021 la cuenta “Provisión para responsabilidades” a largo plazo 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 - LARGO Y CORTO PLAZO

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			
	2021		2020	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Obligaciones "senior" garantizadas	400.000	—	356.850	—
Deudas por intereses	—	8.089	—	3.308
Gastos formalización	(4.980)	(1.286)	(4.859)	(1.753)
Obligaciones y otros valores negociables	395.020	6.803	351.991	1.555
Línea de crédito sindicada garantizada	—	—	236.000	—
Préstamos sin garantía real	265.076	2.424	260.959	6.541
Préstamos subordinados	40.000	—	40.000	—
Líneas de crédito	5.000	12.000	5.000	12.000
Gastos de formalización de deuda	(5.108)	(1.350)	(2.582)	(1.675)
Deuda por intereses	—	907	—	3.265
Deudas con entidades de crédito	304.968	13.981	539.377	20.131
Total	699.988	20.784	891.368	21.686

Con el fin de reforzar la estructura de capital y la liquidez del Grupo, durante el año 2021 se han formalizado las siguientes medidas de financiación:

- En abril 2021 se formalizó la extensión por un plazo adicional de 3 años del préstamo sindicado de 250.000 miles de euros con garantía parcial del Instituto de Crédito Oficial (ICO), llevando así su vencimiento original de 2023 a 2026. Asimismo, se extendió la dispensa de cumplimiento de ratios financieros (“financial covenants”) durante todo el 2022.
- En mayo 2021 la Sociedad recibió de su accionista mayoritario, Minor International, un préstamo convertible en acciones por importe de 100.000 miles de euros, que se capitalizó mediante una ampliación de capital para todos los accionistas en el mes de septiembre del año 2021 (Nota 10).
- En junio 2021 se formalizó la renegociación de la línea de crédito sindicada (RCF), incrementando el importe de la misma de 236.000 miles de euros a 242.000 miles de euros, y extendiendo el plazo de 2023 a 2026. Asimismo, se extendió la dispensa de cumplimiento de ratios financieros (“financial covenants”) durante todo el 2022.
- En junio 2021 la Sociedad colocó en el mercado una emisión de bonos senior garantizados por valor de 400.000 miles de euros con vencimiento en 2026, cuyos fondos se han empleado principalmente para la

amortización de los bonos senior garantizados por importe de 356.850 miles de euros y vencimiento en 2023.

Dichas operaciones han reforzado la estructura de capital y la liquidez, dotando a la Compañía de una posición financiera estable y sin vencimientos relevantes hasta 2026 para abordar la recuperación de su actividad.

Obligaciones senior garantizadas con vencimiento en 2026

Con fecha 14 de junio de 2021, la Sociedad 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 2021 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 8 de julio de 2021, el importe dispuesto de esta línea de crédito sindicada se redujo de 236.000 miles de euros a 36.000 miles de euros. Con fecha 8 de diciembre de 2021, el importe dispuesto de 36.000 miles de euros se redujo en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2021 esta financiación se encontraba disponible en su totalidad por 242.000 miles de euros.

Préstamo subordinado convertible en acciones

Con fecha 24 de mayo 2021 la Sociedad recibió por parte de su accionista mayoritario, Minor Internacional, un préstamo subordinado convertible en acciones por importe de 100.000 miles de euros, que se capitalizó mediante una ampliación de capital para todos los accionistas en Septiembre 2021 (Nota 10).

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.

Al 31 de diciembre de 2021 esta financiación se encontraba dispuesta en su totalidad.

– Otros préstamos sin garantías

Además del préstamo sindicado con garantía ICO de 250.000 miles de euros, como consecuencia de la crisis provocada por el COVID-19, a lo largo de 2020 la Sociedad aprovechó las ayudas gubernamentales para formalizar varios préstamos y a lo largo de 2021 se acordó la extensión de plazo de aquellos con concesión del aval por parte del estado español:

- En mayo 2020 la Sociedad 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 acordó la extensión de 3 años adicionales para el vencimiento de este préstamo, siendo su nuevo vencimiento en mayo de 2025.
- En julio de 2020 la Sociedad 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 acordó la extensión de 3 años adicionales para el vencimiento de este préstamo, siendo su nuevo vencimiento en julio de 2026.

Préstamo subordinado

En esta línea se incluye un préstamo por importe de 40.000 miles de euros totalmente dispuestos al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 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 2021 asciende a 34.000 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%

El LTV máximo permitido al 31 de diciembre 2021 es del 70%.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Dominante tiene dispensados el cumplimiento de los compromisos financieros (“financial covenants”) de la línea de crédito sindicada y préstamo sindicado con garantía ICO para todo el año 2022.

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., NH Capelle, propiedad de Onroerend Goed Beheer Maatschappij Capelle aan den IJssel, B.V., y NH Naarden, propiedad de Onroerend Goed Beheer Maatschappij IJsselmeerweg Naarden, 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 2021 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 (en miles de euros):

	Activo hipotecado	Valor neto contable activo hipotecado
	NH Conference Centre Leeuwenhorst	55.871
	NH Conference Centre Koningshof	39.473
	NH Conference Centre Sparrenhorst	6.286
	NH Zoetermeer	7.189
	NH Naarden	3.854
	NH Capelle	6.082
Total		118.755
Valor neto contable de los activos otorgados como garantía hipotecaria		118.755
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 al 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 25.000.000 euros a contar desde la fecha de emisión.

En el caso de la línea de crédito sindicada, no se permite la distribución de dividendos u otras formas de remuneración a los accionistas mientras permanezca en vigor la dispensa de cumplimiento de los ratios financieros (“financial covenants”). Una vez dicha dispensa deje de estar en vigor, 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 2021 no se cumplen los requisitos para la distribución de dividendos a cargo de este ejercicio.

Detalle deuda a largo y corto plazo

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte de los epígrafes "Deudas a largo plazo y a corto plazo" es el siguiente (en miles de euros):

A 31/12/2021 Cifras en millones 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	400.000	—	400.000	—	—	—	—	400.000	—
Interés fijo	400.000	—	400.000	—	—	—	—	400.000	—
Préstamos sin garantía real	267.500	—	267.500	2.424	5.172	5.205	3.572	251.127	—
Interés fijo	7.500	—	7.500	757	1.839	1.872	1.905	1.127	—
Interés variable	260.000	—	260.000	1.667	3.333	3.333	1.667	250.000	—
Línea de crédito sindicada garantizada	242.000	242.000	—	—	—	—	—	—	—
Interés variable	242.000	242.000	—	—	—	—	—	—	—
Líneas de crédito	34.000	17.000	17.000	12.000	3.000	—	2.000	—	—
Interés variable	34.000	17.000	17.000	12.000	3.000	—	2.000	—	—
Situación de endeudamiento al 31/12/2021	983.500	259.000	724.500	14.424	8.172	5.205	5.572	651.127	40.000
Gastos de formalización de la deuda	(12.724)	—	(12.724)	(2.636)	(2.744)	(2.861)	(2.974)	(1.212)	(297)
Deuda por intereses	8.996	—	8.996	8.996	—	—	—	—	—
Total deuda ajustada 31/12/2021	979.772	259.000	720.772	20.784	5.428	2.344	2.598	649.915	39.703
Total deuda ajustada 31/12/2020	930.054	17.000	913.054	21.686	4.621	845.131	(30)	1.970	39.676

A 31 de diciembre de 2021 el coste medio sobre la deuda bruta dispuesta de la Sociedad es de 3,5%.

12.2 Otros pasivos financieros a largo plazo

El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

	2021	2020
Adquisición de Capredo Investment GmbH (Nota 8)	3.150	3.150
Otros	890	331
Total	4.040	3.481

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 y liquidez 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. 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 2021, aproximadamente el 56% de la deuda financiera bruta de la Sociedad Dominante está referenciada a tipos de interés fijos (40% en 2020).

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 2021 se basa en los siguientes puntos:

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

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).

La capacidad de las unidades de negocio para generar flujos de caja positivos procedente de las operaciones.

Por último, la Sociedad realiza provisiones de tesorería sistemáticamente para cada unidad de negocio y área geográfica 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 Republica 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 Republica 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 2021, valorados al tipo de cambio de cierre, son los siguientes:

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

El detalle de los saldos en moneda extranjera más significativos de 2020, valorados al tipo de cambio de cierre, son los siguientes:

	Divisa	Miles de Euros
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	ARS	2.566
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	BRL	132
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	CLP	1.607
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	COP	224
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	CZK	153
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	CHF	1.699
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	DOP	227
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	MXN	6.289
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	PLN	3
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	RON	3
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	USD	110
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	UYU	705
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	ZAR	1
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	THB	258
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	SGD	8
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	ARS	(34)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	COP	(91)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	DOP	(589)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	GBP	(21)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	MXN	(168)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	ZAR	(6)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	THB	(245)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	USD	645

13.- SITUACIÓN 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 2021, 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 2021:

NH Hotel Group, S.A.	NH Europa, S.L.
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.A.	NH Atardecer Caribeño, S.L.
NH Central Reservation Office, S.L.	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	
	2021	2020
Saldos deudores largo plazo		
Activos por impuestos diferidos	33.111	34.279
Total	33.111	34.279
Saldos deudores corto plazo		
Impuesto sobre el valor añadido	1.136	5.572
Activos por impuesto corriente	657	7.810
Otros	24	24
Total	1.817	13.406

Saldos acreedores

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldos acreedores largo plazo		
Pasivos por impuestos diferidos	4.735	4.906
Total	4.735	4.906
Saldos acreedores corto plazo		
Retenciones	524	511
Seguridad Social	620	522
Otros	493	369
Total	1.637	1.402

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	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	183.560	(225.924)
<u>Ajustes al resultado contable:</u>		
Por diferencias permanentes	(121.900)	189.879
Por diferencias temporarias	(785)	(2.220)
Base imponible individual	60.875	(38.265)
Bases aportadas por las sociedades en consolidación fiscal	(29.457)	(47.888)
Base imponible previa del Grupo Fiscal	31.418	(86.153)
Compensación bases imponibles negativas pre-consolidación	—	—
Compensación bases imponibles negativas	(7.854)	—
Base imponible del Grupo Fiscal	23.564	(86.153)
Cuota líquida (25%)	(5.891)	—
Deducciones por doble imposición	—	—
Deducciones no activadas usadas en el año	1.474	—
Retenciones y pagos fraccionados	5.074	30
Impuesto corriente a devolver/(pagar)	657	30
Impuesto a devolver de ejercicios anteriores	—	7.780
Total impuesto a devolver/(pagar)	657	7.810

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:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	183.560	(225.924)
Diferencias permanentes	(121.900)	189.879
Diferencias temporales	(785)	(2.220)
Base imponible ajustada	60.875	(38.265)
Impuesto corriente atribuido a la sociedad	(15.219)	1.537
Impuesto diferido	(196)	(555)
Regularización del impuesto del ejercicio anterior	2	(904)
Impuestos pagados en el extranjero	(84)	(440)
Otros	—	122
Total (gasto)/ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	(15.497)	(240)

Activos por impuesto diferido

El movimiento experimentado por esta cuenta es el siguiente:

<i>Activos por impuesto diferido</i>	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	34.279	35.284
Compensación de créditos fiscales	(801)	(263)
Diferencias temporarias	(367)	(742)
Saldo al final del ejercicio	33.111	34.279

<i>Detalle del saldo de los activos por impuesto diferido</i>	Miles de Euros	
	2021	2020
Bases imponibles negativas	23.386	24.187
Deducciones	554	554
Otros	9.171	9.538
Saldo al final del ejercicio	33.111	34.279

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 2021, la Sociedad cuenta con activos por pérdidas fiscales y deducciones por importe de 23.940 miles de euros (24.741 miles de euros en 2020). A 31 de diciembre de 2021, 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 2021, el Grupo Fiscal dispone de las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensación:

Ejercicio	Importe
2009	50.806
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	436.142

Del total anterior, 135.378 miles de euros se corresponden con pérdidas fiscales no registradas.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo Fiscal, tiene créditos fiscales por importe de 120.929 miles de euros (139.756 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) no activados por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Gastos financieros y bases imponibles negativas		
Gastos financieros no deducibles por el Grupo Fiscal	234.234	205.337
Bases imponibles negativas generadas por el Grupo Fiscal	135.378	134.329
Bases imponibles negativas generadas por entidades españolas con anterioridad a su entrada en el Grupo Fiscal	102.813	102.813
Total en base	472.425	442.479
Total en cuota	118.106	110.620
Deducciones del Grupo Fiscal	2.823	29.136
Total créditos fiscales no activados	120.929	139.756

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:

<i>Pasivos por impuesto diferido</i>	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio:	4.906	5.077
Diferimiento por reinversión	(171)	(171)
Saldo al final del ejercicio:	4.735	4.906

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección para el Grupo Fiscal son:

Impuestos	Períodos Pendientes
Sociedades	2017 a 2020
IVA	2018 a 2021
IRPF	2018 a 2021
Impuesto sobre la Renta de No Residentes	2018 a 2021

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 2021, 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
2006 a 2011	Deducción para incentivar determinadas actividades	867
2014 a 2020	Deducción por innovación tecnológica	1.585
2019 y 2020	Deducción por inversiones en Canarias	631
2013 a 2014	Otras	925
		4.008

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):

Importe compensado					
Año de origen	Renta acogida a diferimiento	Años anteriores	Año 2021	Importe Pendiente	Ultimo año diferimiento
1999	75.145	55.531	682	18.932	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 (en miles de euros):

	Miles de Euros	
	2021	2020
Proveedores	24.133	15.015
Anticipos de clientes	668	539
Acreedores varios	8.296	5.939
	33.097	21.493

"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 16.354 miles de euros (13.960 miles de euros, al 31 de diciembre de 2020) 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 por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio 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.

	2021	2020
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	84	83
Ratio de operaciones pagadas	83	81
Ratio de operaciones pendientes de pago	92	125
	Miles de euros	
Total pagos realizados	70.631	65.006
Total pagos pendientes	7.733	3.447

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 2021.

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 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.

15.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y RECLAMACIONES EN CURSO

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tenía un total de 30.566 miles de euros 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 2021, 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 la sociedad relativa al pago de cuotas de una entidad de gestión relativa a las anualidades 2018, 2019 y siguientes que se encuentra actualmente en tramitación.
- 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 en:
 - Posición demandante en los procesos contra los agentes de la construcción por vicios constructivos en veinticinco viviendas y por responsabilidad contractual.
 - Posición demandada en un proceso de reclamación de cantidades de una promoción inmobiliaria por vicios constructivos.
- Un antiguo accionista de la Sociedad, ha solicitado la anulación de determinados acuerdos adoptados en el Consejo de Administración, encontrándose actualmente el procedimiento en tramitación.

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 (en miles de euros):

Ejercicio 2021

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Inversiones a largo plazo:	—	695.821	—
Créditos a empresas	—	695.821	—
Inversiones a corto plazo:	—	318.235	1.041
Créditos a empresas	—	318.235	10.543
Provisión por deterioro	—	—	(9.502)
Deudas a largo plazo	—	(8.430)	—
Deudas a corto plazo	(119)	(160.549)	—
Otros pasivos corrientes	—	—	—

Como consecuencia del análisis del valor razonable de la participación en Sotocaribe, S.L. hay registrada una provisión por deterioro de los préstamos a cobrar con empresas asociadas por importe de 9.502 miles de euros.

Ejercicio 2020

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Inversiones a largo plazo:	—	744.923	—
Créditos a empresas	—	744.923	—
Inversiones a corto plazo:	—	268.972	612
Créditos a empresas	—	268.972	10.114
Provisión por deterioro	—	—	(9.502)
Deudas a largo plazo	—	(7.289)	—
Deudas a corto plazo	(245)	(144.918)	—
Otros pasivos corrientes	—	—	—

Inversiones a largo plazo

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Préstamos		
NH Finance S.A.	263.934	325.675
NH Europa, S.L.	236.429	229.793
Latinoamericana de Gestión Hotelera, S.L.	103.215	100.471
NH Hoteles España, S.A.	57.681	56.148
NH Hungary Szallodauzemelteto KFT	20.167	19.375
NH Hoteles Czechia S.R.O.	8.585	8.291
Otros	5.810	5.170
Total	695.821	744.923

El saldo en los préstamos en el ejercicio 2021 se corresponde principalmente con el contrato de financiación intercompañía, con vencimiento en 2023. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial.

Inversiones a corto plazo

En la línea “Créditos a empresas” se encuentran recogidos los siguientes saldos con sociedades del Grupo:

	Miles de Euros	
	2021	2020
NH Hoteles España, S.A.	233.525	201.723
Cuentas corrientes deudoras con empresas del grupo	85.751	67.861
Total	319.276	269.584

Los saldos que componen las cuentas corrientes deudoras 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 a largo plazo

En el epígrafe “Deudas a largo plazo” se encuentra recogido principalmente un préstamo con la empresa del Grupo, NH Atardecer Caribeño, S.A. con vencimiento en 2023. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial.

Deudas a corto plazo

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Cuenta corriente acreedora con NH Hoteles España, S.A.	589	379
Cuentas corrientes acreedoras con empresas del grupo	159.960	144.539
Cuentas corrientes acreedoras con entidad dominante	119	245
Total	160.668	145.163

La variación en las deudas a corto plazo en el ejercicio 2021 se corresponde principalmente con el contrato de financiación intercompañía con vencimiento en 2023. La remuneración de dicho préstamo consiste en un tipo de interés trimestral variable ligado al Euribor más un diferencial.

16.2.- Transacciones con vinculadas

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

Ingresos

	Miles de euros	
	2021	2020
Dividendos	—	884
Grupo actividad holding	—	884
Ingresos por arrendamientos	3.426	3.181
Grupo (Nota 17.a)	3.426	3.181
Intereses	23.336	18.217
Grupo actividad holding	22.985	17.871
Asociadas	351	346
Cánones (Otros ingresos de explotación)	38.574	27.502
Grupo	38.574	27.502

Gastos

	Miles de euros	
	2021	2020
Intereses	2.846	1.282
Grupo	2.846	1.282

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	
	2021	2020
Actividad hotelera:		
Alojamiento en habitaciones	12.564	7.864
Arrendamientos empresas del grupo (Nota 16.2 y 7)	3.426	3.181
Otros arrendamientos (Nota 7)	302	231
Restauración	3.560	2.804
Salones	624	502
Otros	438	799
Importe neto de la cifra de negocios	20.914	15.381

Asimismo, la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio por mercados geográficos, es la siguiente (en miles de euros):

	2021	2020
Mercado nacional	20.914	15.381
	20.914	15.381

b) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio es el siguiente (en miles de euros):

	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	17.929	18.318
Cargas Sociales	5.050	6.306
Indemnizaciones	3.537	176
	26.516	24.800

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

	2021	2020
Dirección general del Grupo	7	5
Directores y Jefes de Departamento	91	92
Técnicos	91	91
Comerciales	9	20
Administrativos	16	14
Resto de personal	82	91
Número medio de empleados	296	313

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

Para el cálculo del número medio de personas empleadas por la Sociedad se han excluido del mismo las personas afectadas por expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs). Los trabajadores han estado de media un 33% sujetos a ERTE.

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

	31/12/2021		31/12/2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección general del Grupo	7	1	7	1
Directores y Jefes de Departamento	57	48	64	51
Técnicos	52	58	66	88
Comerciales	2	11	7	32
Administrativos	5	13	11	22
Resto de personal	70	81	85	96
Número medio de empleados	193	212	240	290

La disminución del número medio de personas empleadas se explica por los planes de contingencia que Sociedad ha realizado para paliar la caída de la actividad debido al Covid-19. El proceso de despido colectivo anunciado en el mes de febrero se ha ejecutado cumpliendo de acuerdo con las legislaciones locales. Al cierre del ejercicio 2021 no se hay personal sujeto a expedientes de regulación temporal de empleo. Al 31 de diciembre de 2020 el 51% de la plantilla se encuentra sujeto a expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs) (siendo un 44% hombres y 56% mujeres).

El número medio de personas con discapacidad mayor o igual al 33% empleadas por la sociedad en el ejercicio, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2021	2020
Directores y Jefes de Departamento	—	1
Comerciales	—	—
Administrativos	—	—
Resto de personal	—	—
Número medio de empleados	—	1

La edad media de la plantilla es de aproximadamente 42,3 años, con una antigüedad media de permanencia en el mismo de 11,7 años (40 y 9,9 años respectivamente en 2020).

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 del ejercicio 2021 son:

	Nº Acciones Asignadas al inicio de cada ciclo (Miles)	Nº Acciones vivas a 31.12.2021 (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 (entrega 2022 (vigente))	879,25	711,35	3,96

La diferencia entre el total de acciones asignadas al principio de cada ciclo y las acciones vivas a 31 de diciembre de 2021 son las correspondiente a las salidas de beneficiarios que se han producido desde el lanzamiento hasta el final tercer ciclo (31 de diciembre de 2021).

En el primer semestre del ejercicio 2021 se ha liquidado el segundo ciclo (2018-2020) del segundo Plan de incentivos a largo plazo con la entrega de 189.962 acciones netas a un valor razonable unitario de 4,28 euros. La liquidación de este Plan se ha realizado neto de impuestos.

En la fecha de publicación de este informe todos los ciclos, vigentes o terminados, se encuentran aprobados por el Consejo de Administración.

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.

El efecto registrado en el estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021 por estos planes ascendió a (1.942) miles de euros ((2.724) miles de euros en 2020).

c) **Servicios exteriores**

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Arrendamientos (Nota 7)	8.282	7.714
Externalización de servicios	1.007	915
Suministros	571	628
Mantenimiento y limpieza	782	969
Lavandería y gastos relacionados	400	317
Gastos asociados con tecnologías de la información	11.445	11.796
Marketing y merchandising	96	75
Otros servicios exteriores	224	337
	22.807	22.751

d) **Otros gastos de explotación**

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	
	2021	2020
Por servicios de auditoría	548	553
Otros servicios de verificación	435	214
Total auditoría y servicios relacionados	983	767
Servicios de asesoramiento fiscal	—	—
Otros servicios	61	243
Total otros servicios	61	243
Total servicios profesionales	1.044	1.010

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Por servicios de auditoría	1.244	1.170
Otros servicios de verificación	209	215
Total auditoría y servicios relacionados	1.453	1.385
Servicios de asesoramiento fiscal	254	289
Otros servicios	312	53
Total otros servicios	566	342
Total	2.019	1.727

Durante el ejercicio 2021, otras firmas de auditoría distintas a 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 99 miles de euros (46 miles de euros en 2020). Así mismo, los honorarios devengados en el ejercicio 2021 por dichas firmas relativos a servicios de asesoramiento fiscal han sido de 468 miles de euros (366 miles de euros en 2020) y a otros servicios de 242 miles de euros (54 miles de euros en 2020).

e) Resultado por enajenación de inmovilizado

En el ejercicio 2021 se ha producido la venta del NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón en España mediante una operación de sale and leaseback. El hotel se ha vendido 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. Adicionalmente, hay registrada una plusvalía neta por importe de 100 miles de euros (117 miles de euros en 2020).

f) Gastos financieros

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

	Miles de Euros	
	2021	2020
Gastos por intereses	33.420	23.492
Gastos financieros por medios de pagos	131	108
Amortización gastos de formalización de deudas	12.133	5.630
Gastos financieros	45.684	29.230

El incremento de la línea gastos por intereses se debe a los intereses de la nueva emisión de bonos senior garantizados.

Asimismo, El incremento de la línea "Amortización gastos de formalización de deudas" se debe a 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 9 miembros (9 miembros a 31 de diciembre de 2020),
- Comisión de Auditoría y Control 3 miembros (3 miembros a 31 de diciembre de 2020),
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones 3 miembros (3 miembros a 31 de diciembre de 2020).

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	
	2021	2020
Retribución fija	1.003	807
Retribución variable	—	—
Dietas en la Sociedad Dominante	3	3
Atenciones estatutarias en la Sociedad Dominante	291	221
Operaciones sobre acciones y otros instrumentos financieros	190	257
Primas de seguro de vida	49	33
Otros	20	20
Total	1.556	1.341

Al 31 de diciembre de 2021, los miembros del Consejo de Administración son 9 personas, todos ellos hombres (mismos datos que en 2020).

Debido a la situación derivada del COVID-19, los miembros del Consejo renunciaron voluntariamente al 20% de su remuneración de enero a abril de 2021 y al 100% de la misma en mayo y junio de 2021. En el ejercicio 2020 renunciaron voluntariamente al 50% de su retribución desde el 1 de marzo de 2020.

Asimismo, los Consejeros Ejecutivos, vieron disminuida su retribución fija de enero a junio de 2021 en un 20% y su retribución variable devengada y cobrada por 2021 ha sido 0.

En relación al capítulo “Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros” se ha tomado en consideración la retribución a largo plazo objetiva devengada. 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	
	2021	2020
Retribuciones dinerarias	1.504	1.277
Retribuciones en especie	120	98
Otros	230	462
Total	1.854	1.837

Los miembros de la Alta Dirección ascienden a 6 personas a 31 de diciembre de 2021 (6 miembros a 31 de diciembre de 2020) excluyendo al CEO y al Chief Operations Officer por su condición de consejeros ejecutivos.

Durante el 2021, consecuencia de la crisis derivada del COVID-19, los miembros del Comité de Dirección vieron disminuida su retribución fija de enero a junio de 2021 en un 20%. Asimismo, la retribución variable devengada en 2021 ha sido 0. Lo anterior arroja una disminución de su remuneración total de 2021 vs su remuneración target del 38%. Durante el ejercicio 2020 los miembros del Comité de Dirección vieron disminuida su retribución anual de 2020 en más de un 50%.

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 2021.

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

Durante el ejercicio 2021 Minor International Public Company Limited (“Minor”), accionista indirecto mayoritario de la Sociedad (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. 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 la Sociedad 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 Compañía 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 2021, 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 78 riesgos de los que consta el catálogo de riesgos del Grupo de 2021, se ha llevado a cabo un análisis para identificar aquellos relacionados con criterios ESG (*Environmental, Social and Governance*), habiendo resultado que un 35% del total de riesgos identificados, son calificados como tal.

Más información sobre el modelo de gestión de riesgos de Grupo en el apartado Gestión de Riesgos del Estado de Información no Financiera Consolidado 2021.

El Grupo está comprometido con el bienestar de los huéspedes y con la gestión eficiente de los recursos disponibles en el entorno en el que se ubican sus hoteles. El Grupo 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 gestión ambiental del Grupo parte de la identificación y revisión anual de los principales impactos ambientales que pudiera causar a través del mapa de riesgos ambientales, incluidos los climáticos. Si bien existe un proceso específico para evaluar los riesgos ambientales, la metodología que se sigue es consistente con la del modelo de gestión de riesgos corporativos, siendo además, aquellos que resultan más críticos, incorporados al catálogo de riesgos, para que formen parte de la actualización del mapa de riesgos corporativo.

Más información sobre la gestión ambiental y climática del Grupo en el apartado NH Room4 Planet - Compromiso en la lucha contra el Cambio Climático y avance hacia la descarbonización, del Estado de Información no Financiera Consolidado 2021.

NH ROOM4 Sustainable Business

El Grupo desempeña su actividad hotelera con la ambición de liderar el comportamiento responsable, creando valor compartido a nivel económico, social y ambiental allí donde está presente. Esta visión estratégica de NH ROOM4 Sustainable Business se fundamenta en tres palancas de gestión fundamentales: NH ROOM4 People, NH ROOM4 Planet y NH ROOM4 Responsible Shared Success, todos ellos enmarcados bajo una misma premisa de principios sostenibles y éticos, cultura responsable y espíritu de ciudadanía.

Convencida 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.

Adicionalmente, el Grupo realiza anualmente un proceso de determinación de asuntos materiales con el objetivo de:

- Dar cumplimiento a los requisitos de la directiva de información no financiera.
- Determinar los aspectos relevantes para orientar la estrategia de Sostenibilidad.
- Dar respuesta a los requisitos de Global Reporting Initiative (GRI) para el reporte de sostenibilidad y de la propia Agenda 2030 de Naciones Unidas.

La relevancia de estos viene determinada por el impacto que cada uno pueda tener tanto para el propio negocio del Grupo, como para sus principales grupos de interés, así como la evolución que ese el impacto pueda tener en el medio y largo plazo.

Más información sobre este Modelo y su desempeño durante 2021 está disponible en el apartado NH ROOM4 Sustainable Business del Estado de Información no Financiera Consolidado 2021.

20.- HECHOS POSTERIORES

La Compañía tiene previsto implantar en 2022 el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2027 (“Performance Cash Plan”), mediante el cual se concede un importe en metálico a abonar en caso de que se cumplan los objetivos establecidos al respecto. Dicho Plan se encuentra explicado en el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas formulado por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2021, que se presenta como un informe separado, formando parte del Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas.

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 353 hoteles y 55.063 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 últimos dos años. Aunque los desafíos continúan durante los primeros meses del 2022, el Grupo se beneficiará del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado en Europa en el medio y largo plazo.

Durante 2021, como consecuencia del inicio de la recuperación tras la crisis económica generada por la pandemia del COVID-19 la economía mundial creció un +5,9% comparado con un descenso del año anterior del -3,1% (Datos y estimaciones del FMI “World Economic Outlook” enero 2022). El crecimiento del PIB en 2021 estuvo en línea con las expectativas reflejando la continua adaptación de la actividad económica a la pandemia y las restricciones asociadas, así como al continuo apoyo de las instituciones en muchos países. La recuperación continúa, sin embargo, se debilitó puntualmente a lo largo del año, lastrada por el aumento de infecciones provenientes de nuevas variantes y por interrupciones en las cadenas de suministro. A finales de año y como consecuencia de la variante ómicron, muchos países volvieron a establecer confinamientos parciales impactando en la recuperación de la economía global.

Los cuatro países que aglutinan la mayor proporción de ventas y resultados del Grupo presentan tasas de crecimiento en el 2021: España (+4,9% en 2021 vs. -10,8% en 2020), Holanda (+4,5% en 2021 vs. -3,8% en 2020), Alemania (+2,7% en 2021 vs. -4,6% en 2020) e Italia (+6,2% 2021 vs. -8,9% en 2020). Por otro lado, el crecimiento en Latinoamérica se espera que sea del +6,8% en 2021 (vs. -6,9% en 2020), ya que todas las economías en su conjunto han continuado sufriendo las consecuencias generadas por el COVID-19.

Para la economía mundial, el año 2022 arranca con algo de incertidumbre en el corto plazo. A medida que avanza la nueva variante ómicron del virus COVID-19, los países han vuelto a instituir restricciones a la movilidad. A raíz del encarecimiento de la energía y de los trastornos en el suministro, la inflación es más alta y más generalizada de lo previsto. Además, la lentitud imprevista de la recuperación del consumo privado ha limitado las perspectivas de crecimiento.

De esta manera, la estimación para el crecimiento de la actividad económica mundial en el 2022 es de un +4,4% (+5,9% en 2021 vs. -3,1% en 2020). Más concretamente, en la zona Euro se prevé un crecimiento del +3,9% en 2022 (+5,2% en 2021 vs. -6,4% en 2020).

El turismo mundial experimentó un incremento del 4% en 2021, en comparación con 2020 (415 millones frente a 400 millones). Sin embargo, las llegadas de turistas internacionales (visitantes que pernoctan) se mantuvieron un 72% por debajo de las de 2019, el año previo a la pandemia, según las estimaciones preliminares de la OMT. Son cifras que siguen a las de 2020, el peor año en los anales del turismo, cuando se registró un descenso del 73% en las llegadas internacionales.

El ritmo de la recuperación sigue siendo lento y desigual en las distintas regiones del mundo, debido a los diferentes grados de las restricciones a la movilidad, las tasas de vacunación y la confianza de los viajeros. Europa y las Américas registraron una mejoría relevante en 2021 en comparación con 2020 (+19% y +17% respectivamente), pero ambos siguen estando un 63% por debajo de los niveles prepandémicos. Por subregiones, la Europa Mediterránea Meridional (+57%) y Europa Central y Oriental (+18%), América Central (+54%) y América del Norte (+17%) también superaron los niveles de 2020.

En la primera publicación del Barómetro de la OMT del Turismo Mundial en el 2022 se indica que el aumento de la tasa de vacunación, combinado con la disminución de las restricciones de viaje debido a una mayor coordinación transfronteriza y a nuevos protocolos, han ayudado a liberar la demanda reprimida. El turismo internacional repuntó moderadamente en la segunda mitad de 2021, siendo las llegadas en los trimestres tercero y cuarto un 62% inferiores a las anteriores a la pandemia. Según datos limitados, las llegadas de turistas internacionales en diciembre fueron un 65% inferiores a las de 2019. Está por ver aún el verdadero impacto de la variante ómicron y de la ola de contagios de COVID-19.

El reciente aumento de los casos de COVID-19 y la variante ómicron van a perturbar la recuperación y afectar a la confianza hasta principios de 2022, ya que algunos países vuelven a introducir prohibiciones y restricciones de viaje para determinados mercados. Al mismo tiempo, el despliegue de la vacunación sigue siendo desigual. Un entorno económico difícil podría ejercer una presión adicional sobre la recuperación efectiva del turismo internacional, con la subida de los precios del petróleo, el aumento de la inflación, la posible subida de los tipos de interés, los elevados volúmenes de deuda y la continua interrupción de las cadenas de suministro. Sin embargo, la recuperación del turismo que se está produciendo en muchos mercados, sobre todo en Europa y las Américas, junto con el despliegue generalizado de la vacunación y un importante levantamiento coordinado de las restricciones a los viajes, podría contribuir a restablecer la confianza de los consumidores y acelerar la recuperación del turismo internacional en 2022.

Mientras el turismo internacional se recupera, el turismo interno sigue impulsando la recuperación del sector en un número cada vez mayor de destinos, en particular los que tienen grandes mercados internos. Según los expertos, el turismo doméstico y los viajes cerca de casa seguirán configurando el turismo en 2022.

Los hábitos en el comportamiento de los viajeros de negocios se pueden ver afectados en el corto y medio plazo, lo que implique un menor número de desplazamientos por motivos de trabajo, ante la gradual adopción de soluciones digitales y fórmulas híbridas, que están condicionando la evolución de algunos segmentos determinados del turismo de negocios.

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 del grupo, 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.

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.

La materialización de una propuesta de valor de NH Hotel Group basada en la mejora de la calidad, experiencia y la arquitectura de marcas con las enseñas NH Collection, NH Hotel y nhow, son una realidad hoy en el Grupo. Con la integración de las marcas comerciales de Minor Hotels, NH Hotel Group está en la actualidad operando hoteles en Europa con las enseñas de Tivoli, Anatara y Avani.

Durante la primera parte del 2021 y con el fin de adaptarnos a las nuevas tendencias de los viajeros de negocios el Grupo lanzó una serie de iniciativas:

- *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 son las primeras en retomar su actividad.

La digitalización 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 será clave para dar respuesta a las necesidades de seguridad y experiencia de los viajeros. La tecnología debe ser un facilitador que complemente 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 ha sido el de 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.

Por primera vez las empresas hoteleras hemos experimentado 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 2021 alcanza un 8,4, frente a un 8,5 en diciembre 2020. Adicionalmente la puntuación media en Google Reviews alcanzó un 8,7, frente a un 8,7 de diciembre 2020. 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.

El programa de fidelización NH Rewards cuenta con más de 10 millones de miembros en 2021 y constituye una de las propuestas de recompensas más completas a nivel global. A través de sus cuatro categorías (Blue, Silver, Gold y Platinum), el programa de la Compañía reconoce y premia la lealtad de sus clientes habituales en cada estancia con beneficios que van desde la obtención de puntos -equivalentes a euros- redimibles, sin restricciones de fechas, por noches gratuitas o servicios extras en el hotel. Además, NH Rewards siempre ofrece flexibilidad para pagar con puntos y efectivo, condiciones de precio especiales, privilegios exclusivos al reservar en la web...así como una serie de servicios diferenciales que enriquecen la experiencia en los hoteles de todas las marcas de NH Hotel Group.

NH Rewards constituye una importante palanca comercial, ya que los titulares contribuyen en un 32% del total de noches de la Compañía, y han sido los clientes fidelizados y recurrentes los que, durante el periodo de pandemia más han contribuido a la recuperación del volumen de reservas. El incentivo de obtener puntos extra estimula a reservar en canales directos, hasta el punto de que más del 69,4% de las reservas de la web de NH son realizadas por titulares NH Rewards, cuyo gasto y frecuencia de visitas es asimismo superior a la de los huéspedes no fidelizados.

Durante 2021 NH Hotel Group anunció que se une a Global Hotel Alliance (GHA), operador del galardonado programa de fidelización de hoteles multimarca Discovery. Como parte del acuerdo, NH Rewards participará en el programa GHA Discovery de GHA en 2022, convirtiéndose así en uno de los diez programas de fidelización más grandes del sector hotelero, con más de 900 hoteles participantes y accediendo a nuevos mercados emisores. Los hoteles de Minor ya son miembros de dicha alianza.

Por otro lado, el Grupo ha iniciado en el ejercicio 2021 la operación de 3 nuevos hoteles en Hannover, Murano y Copenhague aportando 589 habitaciones. De esta manera el Grupo alcanza a 31 de diciembre de 2021 un total de 353 hoteles con 55.063 habitaciones.

Además, el Grupo ha firmado 2 nuevos hoteles en 2021 con 145 habitaciones. Éstas firmas han sido bajo fórmulas de gestión en Santiago del Estero y en Cali. Ambas firmas han sido bajo la marca NH.

Respecto a la cifra de ingresos en el ejercicio 2021, la Sociedad alcanzó los 20,9 millones de euros, mostrando un incremento del 36,0% (15,4 millones de euros). Se alcanzó en el ejercicio un beneficio de 168,1 millones de euros frente a la pérdida de 226,2 millones de euros en 2020. Dicho incremento se explica por la reactivación del negocio tras el impacto del COVID-19.

Respecto a la situación de endeudamiento bruto de la Sociedad en este ejercicio se ha reducido desde los 913 millones de euros en diciembre 2020 a 720,8 millones de euros en diciembre 2021. Referente a la situación de tesorería y otros activos líquidos, a 31 de diciembre de 2021 asciende a 16,8 millones de euros (10,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). Dicha liquidez se complementa con unas líneas de crédito a cierre de ejercicio por importe de 17 millones de euros. Adicionalmente cuenta con una línea de crédito sindicada no dispuesta por importe de 242 millones. Al cierre del ejercicio 2020 disponía de una línea de crédito por 17 millones de euros y una línea de crédito sindicada (ambas dispuestas) por 236 millones de euros.

En el mes de junio de 2021 las agencias de rating confirmaron el rating de NH Hotel Group dentro del ejercicio de la emisión del nuevo bono de 400 millones de euros con vencimiento en 2026 que se produjo en el mes de junio. El 14 de junio 2021, Fitch afirmó el rating de NH Hotel Group en 'B-' con perspectiva negativa. El 15 de junio 2021, Moody's afirmó el rating corporativo de NH Hotel Group en 'B3' con perspectiva negativa. 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. A su vez, Moody's reafirmó el rating corporativo de NH Hotel Group en 'B3' con perspectiva negativa en su última publicación de 29 de diciembre de 2021.

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. Desde 2018, ambas compañías han comenzado a explorar oportunidades de creación de valor conjunto para los próximos años.

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: NH Hotels, NH Collection, nhow, Tivoli, Anantara, Avani, Elewana y Oaks, 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.

Impacto COVID-19 y medidas implementadas

Tras el inicio de la pandemia del COVID-19 desde mediados de marzo de 2020 en Europa, la demanda hotelera ha disminuido drásticamente debido a los confinamientos, las restricciones de viaje y el distanciamiento social, lo que ha afectado drásticamente a la movilidad.

La ágil reapertura gradual de hoteles gracias a la estructura flexible de costes se inició a mediados del 2020 de manera progresiva en función de la recuperación de la demanda doméstica y con foco en optimizar la rentabilidad.

Con la gradual implementación de las vacunas desde principios del 2021 se empezó a observar un punto de inflexión que junto al progresivo levantamiento de las restricciones en algunos países de Europa permitió acelerar de nuevo la reapertura del portfolio. Así a finales del 2021, cerca de un 90% de los hoteles están abiertos, frente al 60% de inicio de año.

En 2020, NH Hotel Group, implementó en todos sus hoteles “Feel Safe at NH”, un nuevo plan de medidas avaladas por expertos para hacer frente a la crisis sanitaria ocasionada por el coronavirus SARS-CoV-2. La Compañía ha revisado todos sus procedimientos y llevado a cabo cerca de 700 adaptaciones en sus estándares operativos para preservar la salud y seguridad de viajeros y empleados en todo el mundo. Agrupadas bajo 10 líneas principales de actuación y avaladas por especialistas en distintos campos, las medidas implementadas cubren la digitalización de los servicios de los hoteles, la adecuación de procesos de higienización, la incorporación de normativas de distanciamiento social en la operativa y la aplicación de elementos de protección personal, entre otras. Asimismo, se llegó a un acuerdo de colaboración con SGS, líder mundial en inspección, análisis y certificación, que permite dar seguimiento al protocolo de medidas y diagnósticos establecidos para verificar que los hoteles del Grupo son entornos limpios y seguros.

A pesar del bajo nivel de demanda, la flexible estructura operativa y financiera ha permitido al Grupo superar los grandes desafíos del 2020 y del 2021. El Grupo se beneficiará en la primera fase de la recuperación del reconocimiento de marca, las excelentes ubicaciones y el fuerte posicionamiento de mercado una vez se acelere la recuperación en Europa.

Plan de Contingencia

Como consecuencia de las excepcionales circunstancias ocurridas tras el inicio de la pandemia global (COVID-19), el Grupo implementó diferentes medidas y planes para adecuar el negocio y asegurar su sostenibilidad, con el objetivo de minimizar los costes, preservar la liquidez para atender las necesidades operativas y asegurar que la reactivación de la actividad hotelera se lleve a cabo de forma eficiente y bajo la premisa de las máximas garantías en materia de salud y seguridad.

Las siguientes medidas de disciplina y control de costes para asegurar la minimización de gastos operativos y preservar la liquidez continúan implementadas:

- Personal: El Grupo llevó a cabo ajustes, suspensiones y reducciones temporales de jornada y salario en hoteles y oficinas centrales por causas de fuerza mayor o motivos productivos. Parte de estos procesos han continuado durante el 2021. Adicionalmente, se ejecutó un proceso de despido colectivo en los Servicios Corporativos en España como parte de un plan global.
- Costes operativos:
 - Negociaciones con proveedores para reducir los costes de adquisición, buscar productos alternativos de menor coste y lograr mejoras en los términos de pago.
 - Suspensión de la asesoría no prioritaria de terceros.
 - Reducción significativa de los costes de marketing y publicidad a pesar de la necesidad de incentivar los ingresos.
- Arrendamientos: La reducción temporal de arrendamientos fijos han continuado durante la primera parte del 2021 y en menor medida durante el segundo semestre del año tras el inicio de la recuperación.
- CapEx: La ejecución del Capex se redujo en más de un 50% durante el año 2020 y durante el 2021 ha continuado limitado a una cifra cercana a los 36,8 millones de euros.
- Refuerzo de la liquidez: durante el 2021 NH Hotel Group ha ejecutado de manera proactiva una batería de iniciativas para reforzar la estructura de capital del Grupo:
 - En el mes de mayo de 2021 se acordó una inversión de capital de 100 millones de euros por parte de Minor International (94% participación) a través de un préstamo subordinado y sin garantías que se dispuso en el mes de mayo y se capitalizó en el mes de septiembre de 2021 mediante un proceso de ampliación de capital dirigido a todos los accionistas. Este acuerdo proporcionó liquidez inmediata y demostró el respaldo del principal accionista para la recuperación. En la Junta de accionistas celebrada el 30 de junio, se aprobó dicha ampliación de capital. Simultáneamente a esta ampliación de capital, el Consejo puso en marcha la ampliación de capital dineraria en las mismas condiciones económicas y con derecho de

suscripción preferente para los demás accionistas para evitar efectos dilusivos en las participaciones.

- Adicionalmente durante el mes de abril, con el objetivo de seguir optimizando el perfil de deuda, el vencimiento del préstamo ICO sindicado de 250 millones de euros se extendió de 2023 a 2026. Asimismo, se extendió la dispensa de cumplimiento de ratios financieros (“financial covenants”) durante todo el 2022.
- En el mes de junio, NH Hotel Group lanzó con éxito en el mercado una emisión de bonos senior garantizados por valor de 400 millones de euros y vencimiento en julio de 2026. Los fondos obtenidos se han empleado para amortizar el bono senior por valor de 357 millones de euros y vencimiento en 2023. La nueva emisión, en la que se obtuvo una relevante sobresuscripción, tiene un cupón anual del 4%.
- Además, NH Hotel Group ha acordado la extensión de su línea de crédito sindicada revolving (RCF) por valor de 242 millones de euros, cuyo vencimiento pasará de marzo de 2023 a marzo de 2026. Conviene destacar el apoyo mostrado por las entidades financieras que participan en esta financiación, con la extensión de la dispensa de los covenants financieros durante todo el año 2022.
- El 30 de junio de 2021 se anunció la operación de sale & leaseback del hotel NH Collection Barcelona Gran Hotel Calderón por un importe de 125,5 millones de euros con un contrato asociado de alquiler por 20 años, con la opción de ejercitar prórrogas adicionales para NH. Con esta operación, el Grupo generó una plusvalía neta contable de 46,7 millones de euros.

Estos hitos alcanzados durante el 2021 refuerzan la estructura de capital y la liquidez de la Compañía mediante una sólida base financiera sin vencimientos de deuda relevantes hasta 2026, con la que afrontar la inminente recuperación del sector desde la mejor posición desde el punto de vista financiero y de estructura de capital. Adicionalmente, han permitido iniciar la reducción del endeudamiento bruto en el año 2021.

El repunte de la demanda de ocio doméstica se acentuó a medida que aumentó la tasa de vacunación en Europa y se aliviaron las restricciones de movilidad. El Grupo aprovechará su fuerte posicionamiento en Europa con excelentes ubicaciones y un alto reconocimiento de marca, además del alto peso de la demanda doméstica.

La fase de recuperación iniciada en el segundo semestre de 2021 estuvo impulsada inicialmente por la demanda doméstica europea, ya que la movilidad internacional continuó siendo baja en esta primera fase. El segmento de negocios y corporativo de menor tamaño empezó a recuperarse tras los meses de verano, aunque todavía afectado por el entorno macroeconómico y al distanciamiento social que restringen el tamaño de los eventos.

Durante 2022, una vez la Compañía cuente con mayor visibilidad de la recuperación de la demanda, se abordará un proceso de planificación estratégica a largo plazo. El excelente desempeño de la Compañía en los últimos años (pre-covid) 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

ÉTICA

Sistema de cumplimiento

Desde 2014, NH Hotel Group ha impulsado la función de Cumplimiento, no solo con la implementación de su Código de Conducta y del Modelo de Prevención de Riesgos Penales sino a través de una continua implantación de medidas, procesos y políticas corporativas 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 de cumplir no solo con la normativa aplicable sino de actuar éticamente y conforme a los principios y valores de la compañía.

Código de conducta

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 y con el objetivo de que todos los empleados de NH Hotel Group conozcan el contenido del Código de Conducta así como los principales valores y principios de la compañía. La responsabilidad de la aprobación del Código de Conducta recae en el Consejo de Administración del Grupo.

Dicho documento afecta a todas las personas que trabajan en NH Hotel Group, siendo de aplicación no sólo a empleados, directivos y miembros del Consejo de Administración, tanto de la Sociedad, como de su grupo de sociedades, sino también, en ciertos casos, a otros grupos de interés como clientes, proveedores o accionistas, así como a las comunidades en las que NH opera sus hoteles.

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, competencia, anti-corrupción, prevención de blanqueo de capitales y compromiso medioambiental.

El Código de Conducta está traducido internamente a diez idiomas y publicado en seis de ellos en la página web oficial de NH Hotel Group, a disposición de todos los grupos de interés. 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 responsable de Auditoría Interna gestiona el Canal 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 el respeto en todas las fases del mismo, así como la no represalia. Además, NH Hotel Group ha definido un proceso interno de notificación y tratamiento de posibles incumplimientos y denuncias del Código de Conducta. El procedimiento recoge los principios que rigen el Canal, la descripción de las partes involucradas en la denuncia, los plazos y el procedimiento sancionador. Asimismo, en 2021, NH Hotel Group aprobó la contratación de una plataforma externa para garantizar el cumplimiento de la Directiva (UE) 2019/1937 del Parlamento Europeo y del Consejo de 23 de octubre de 2019

relativa a la protección de las personas que informen sobre infracciones del Derecho de la Unión, conocida como la Directiva “Whistleblower”.

En 2021, se han recibido 47 presuntos incumplimientos del Código de Conducta, habiéndose ejecutado las medidas disciplinarias pertinentes y habiéndose dado respuesta a la totalidad de las 69 consultas recibidas.

Comité de cumplimiento

El Comité de Cumplimiento de NH Hotel Group está formado por miembros del Comité de Dirección y altos directivos 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 tiene potestad para imponer medidas disciplinarias a los empleados en las materias que competan a su alcance. Durante el ejercicio 2021, se han celebrado 3 reuniones del Comité de Cumplimiento conforme al calendario previsto.

La Compañía ha decidido iniciar el desarrollo y despliegue de 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, siendo estos Comités de Cumplimiento ya constituidos los llamados a asegurar el efectivo despliegue del modelo de prevención de delitos en los países de su competencia.

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 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 aprobara 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 en mayo de 2019. En el año 2021, se ha procedido a modificar y actualizar la Política corporativa de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. En noviembre de 2021 dicha

actualización ha sido aprobada por el Consejo de Administración, previa revisión y validación por el Comité de Cumplimiento y el Comité de Auditoría y Control.

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.

Política medioambiental y política de Derechos Humanos

En el año 2020, el Consejo de Administración de NH Hotel Group aprobó una política medioambiental que recoge los compromisos de la compañía para prevenir y anticiparse a posibles contingencias ambientales, integrar la sostenibilidad en todos sus procesos con el fin de reducir sus impactos e incorporar aspectos ambientales en el proceso de toma de decisiones de la compañía.

Asimismo, en el año 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la política de Derechos Humanos con el fin de reflejar que el respeto y la protección de los derechos humanos son principios que están integrados en la cultura de NH Hotel Group y se aplica en todas las actividades llevadas a cabo por los profesionales del grupo, con independencia del país o la región. La Sociedad está comprometida con el cumplimiento de los Derechos Humanos siguiendo los más altos niveles y estándares internacionalmente reconocidos, a fin de proteger, respetar y corregir (prevención y gestión) los riesgos asociados con el incumplimiento de dichos derechos.

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 2021, 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 ellos la Compañía dispone de un manual interno de gestión de riesgos (actualizado este año) 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.

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 2021, la Compañía ha actualizado su catálogo de riesgos (78 riesgos) junto con el Mapa de Riesgos, que fueron aprobados por el Consejo de Administración el 28 de julio de 2021.

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.

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 (Environment, Social, Governance) a los que hace un especial seguimiento (descrito en el informe anual de información no financiera). A principios de 2021, 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.

Plan de protección de datos

Con motivo de la aplicación obligatoria en la Unión Europea, desde el pasado mes de mayo de 2018, del Reglamento General de Protección de Datos (RGPD), junto con la posterior aprobación a nivel nacional de la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de protección de datos y garantía de derechos digitales, NH Hotel Group puso en marcha un plan que garantiza el cumplimiento de la normativa, incluido en el Plan de Transformación, y alineado con el mismo.

Este nuevo plan tendrá la privacidad en general instaurada por defecto y desde el diseño de cualquier actividad desarrollada por parte de NH Hotel Group, de modo que todas estas actividades, aplicaciones, procesos o proyectos de la compañía tendrán en cuenta cuestiones de privacidad y su cumplimiento. El plan incluye iniciativas clave como la integración de los principios de privacy by design and by default, gestión efectiva de las violaciones de datos personales, el consentimiento explícito del interesado para fines de recopilación y uso de datos, así como la licitud de los diferentes tratamientos de datos que se realizan, o una política de destrucción de datos – físicos y virtuales – así como la gestión de derechos de protección de datos que puedan ser solicitados por los interesados, realizando formaciones a los empleados para que conozcan las políticas de protección establecidas junto a cómo tratar los datos personales. Además, el plan ya incluye la figura del Delegado de Protección de Datos (DPO) dentro de NH Hotel Group, que se encuentra debidamente declarada en las diferentes Agencias de Protección de Datos donde NH Hotel Group desarrolla su actividad.

NH ROOM 4 SUSTAINABLE BUSINESS

NH Hotel Group desempeña su actividad hotelera con la ambición de liderar el comportamiento responsable, creando valor compartido a nivel económico, social y medioambiental allí donde está presente. Con esta filosofía, en 2021 la Compañía ha dado continuidad a su estrategia, en el que uno de los pilares es NH ROOM4 Sustainable Business, parte clave de la estrategia global de la Compañía.

La visión estratégica de NH ROOM4 Sustainable Business a su vez se fundamenta en tres palancas de gestión fundamentales: NH ROOM4 People, NH ROOM4 Planet y NH ROOM4 Responsible Shared Success, todos ellos enmarcados bajo una misma premisa de principios sostenibles y éticos, cultura responsable y espíritu de ciudadanía.

Como hito destacable, NH Hotel Group ha obtenido el reconocimiento Bronze Class en "The Sustainability Yearbook 2022" consolidándose así como la tercera hotelera más sostenible del mundo, tras ser evaluada por la agencia de inversión sostenible de Standard & Poor's, que evalúa a las empresas que componen el Dow Jones Sustainability Index.

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. El índice fue creado por la Bolsa de Londres para ayudar a inversores a integrar factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en la toma de decisiones.

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 posicionar el cambio climático como un valor estratégico de la corporación, que actúa como una palanca de valor del Grupo desde hace más de una década.

Como muestra de su compromiso con la igualdad de género, NH Hotel Group ha sido incluida por tercera vez en el índice Bloomberg de igualdad de género 2022, siendo la única hotelera española del índice. La Compañía ha obtenido sus mejores resultados en el pilar de la igualdad salarial y paridad, gracias a sus políticas de compensación basada en la igualdad de género y en la lucha en contra de la brecha salarial.

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.

NH ROOM4 PEOPLE: Empleados

NH Hotel Group cuida de sus empleados y busca su compromiso e involucración con el negocio sostenible de la Compañía, de modo que esté integrado en sus actividades diarias. Todo ello a través de una comunicación fluida y reconociendo su compromiso responsable.

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

En 2021, en un contexto especialmente sensible en cuanto a las circunstancias sanitarias y económicas, la Compañía puso el foco en tres aspectos fundamentales dentro de la gestión de los team members:

- Conectar con ellos, manteniéndolos informados sobre la realidad de compañía en cada momento y garantizando una comunicación bidireccional a través de los Managers.
- Cuidar y garantizar su seguridad, salud y su bienestar.
- Dar respuesta como business partner a las demandas del negocio.

En esta línea, los líderes de las diferentes áreas trabajaron con sus equipos en la adaptación a las diferentes circunstancias surgidas durante 2021, entre las que destaca la transición a la reincorporación presencial, gestionando su ánimo, compromiso y desempeño, tratando de dar respuesta a las diferentes realidades personales y profesionales.

Durante el 2021 la Compañía tuvo que llevar a cabo un ajuste de plantilla a nivel global, adaptado a la realidad de cada país y operación del negocio, siempre con la máxima de proteger en la medida de lo posible el empleo a largo plazo, y ajustando los costes de personal a la realidad de Compañía. Los procesos de salida fueron comunicados individualmente, tratando de escuchar de forma activa a cada empleado, respetando y valorando el trabajo realizado durante el periodo de tiempo de pertenencia a NH Hotel Group. Del mismo modo, el departamento de Recursos Humanos llevó a cabo un “reboarding” de los empleados que se quedaban en la Compañía, fomentando la escucha activa y la empatía en estos difíciles momentos, trabajando para favorecer una buena adaptación a esta nueva realidad.

Incluso en este contexto tan desfavorable, NH Hotel Group ha mantenido su cultura corporativa y el compromiso con sus valores, en línea con su estrategia de People, y desde la convicción de que la coherencia es clave para sostener la credibilidad y confianza de sus team members, el mayor activo para la Compañía.

Dentro de estas circunstancias, NH Hotel Group sí mantuvo, a lo largo del año, el foco en sus pilares estratégicos, asegurando así que sigue sosteniendo su visión de largo plazo, pero adaptando las iniciativas lanzadas para darles sentido y utilidad dentro del contexto individual, social y de compañía tan complejo que ha supuesto la pandemia.

- Liderazgo global y gestión del talento: Continuar impulsando y transmitiendo el liderazgo dentro de NH Hotel Group, enfocando los esfuerzos y la inversión en el talento interno que tenga el potencial para marcar la diferencia en la estrategia de la Compañía y convertirse en modelos de nuestra cultura.
- Máximo rendimiento y mejor lugar para trabajar: Animando a todos los empleados a desarrollarse y dar lo mejor de sí mismos, y en la que se diferencie, reconozca y recompense el alto desempeño. Así como haciendo de nuestros empleados los mejores embajadores de marca.

- Transformación y reinención: desarrollar nuestro entorno de trabajo para hacerlo cada vez más ágil, conectado y productivo. Todo ello con políticas y procesos claros, cumpliendo las promesas de manera proactiva, apoyando, desarrollando e implementando el modelo operacional de la Compañía.

Con este marco de trabajo, durante este ejercicio NH Hotel Group continuó con la iniciativa “With You”, para cuidar de sus empleados en momentos tan complejos. Bajo “With You”, y entre otras acciones, los empleados de NH han recibido contenidos orientados a gestionar el estrés, han accedido a kioscos digitales sin coste, han tenido a su alcance clases de idiomas y han podido recoger material de oficina para mejorar su experiencia de trabajo en remoto.

Cabe destacar que en 2021 la Compañía ha retomado procesos muy relevantes dentro de la estrategia de People y que habían quedado paralizados por la pandemia, como la MBO y el Time For You, así como calibraciones de talento o programas de reconocimiento y formación, todos ellos adaptados a la nueva realidad de la Compañía.

Con todo ello, NH Hotel Group ha seguido cuidando de sus equipos y dándoles herramientas para gestionar lo mejor posible la tensión e incertidumbre que la pandemia ha traído durante 2021, focalizándose en identificar, desarrollar y retener el talento, y seguirá reforzando el compromiso, creando entornos de trabajo óptimos para maximizar la contribución de sus empleados.

Nuestro capital humano

El número medio de empleados pertenecientes a la Sociedad Dominante y las sociedades consolidadas a cierre de 31 de diciembre del 2021 es de 10.071 empleados. La cultura corporativa de NH Hotel Group se basa también en los pilares de diversidad, igualdad e inclusión. De este modo, los empleados son de 133 nacionalidades distintas y el 51% del total de la plantilla son mujeres.

Adicionalmente la edad media de los empleados es de 41 años y la antigüedad media es de 10,5 años.

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. En 2021 se han realizado 2.936 nuevas contrataciones, de las cuales el 66% son empleados menores de 35 años y el 53% son mujeres.

NH ROOM4 PLANET

NH Hotel Group es una compañía comprometida con el bienestar de los huéspedes y con la gestión eficiente de los recursos disponibles en el entorno en el que se ubican los hoteles del Grupo. 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 NH ROOM4 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, la gestión eficiente y consumo responsable de los recursos y economía circular, el desarrollo de productos más sostenibles, pero también la involucración de empleados, proveedores, socios y clientes como actores clave para alcanzarlos.

En NH Hotel Group la lucha contra el cambio climático es un valor estratégico fundamental, y con el fin de avanzar en la definición de su estrategia climática, durante el ejercicio se ha llevado a cabo un análisis para determinar cómo está la Compañía respecto a las recomendaciones del TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) y cuáles serían los pasos a seguir para estar alineados con ello en 2023.

Los hoteles de NH Hotel Group cuentan con un 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. A cierre de 2021, el 47% de los hoteles en Alemania, España e Italia cuentan con la certificación en ISO 14001 -un total de 96 hoteles- y/o en ISO 50001 -30 hoteles-. Hay hoteles del Grupo que también cuentan con otras certificaciones ambientales como: BREEAM, LEED, Green Key, Hoteles+Verdes. El objetivo es disponer de un volumen de hoteles cada vez más significativo con certificaciones ambientales globalmente reconocidas y aprobadas por el Global Sustainable Tourism Council, el mayor organismo de referencia.

Como muestra de nuestro compromiso mediambiental, 163 hoteles del portfolio han obtenido el distintivo Green Leaders de TripAdvisor, siendo un total de 46% de hoteles de la Compañía que cuentan con este reconocimiento. Así mismo, durante el ejercicio, 294 hoteles de la compañía han conseguido el distintivo ambiental de Booking y la totalidad del portfolio el GreenStay de HRS. Cabe destacar que, en el mes de septiembre de 2021, NH Hotel Group firmó una alianza con Bioscore para calificar de manera independiente el comportamiento de todos los hoteles del portfolio sobre seis pilares (emisiones, energía, agua, residuos, restauración y responsabilidad social).

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

ACCIONES Y ACCIONISTAS

Al cierre del ejercicio 2021 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 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 2021 y 2020:

	2021	2020
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 2021 se situó en 3,61 euros por acción (3,58 euros en 2020), con un precio mínimo registrado en el mes de diciembre de 2,82 euros por acción (2,10 euros en octubre de 2020) y un precio máximo en el mes de febrero de 4,35 euros por acción (5,34 euros en enero de 2020). La capitalización bursátil del Grupo al cierre de 2021 ascendía a 1.324,66 millones.

A 31 de diciembre 2021, el Grupo cuenta con 96.246 acciones propias (todas ellas referentes al contrato de liquidez), 103.947 acciones propias a 31 de diciembre 2020. 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 2021 es de 96.246 acciones y el importe actual destinado a la cuenta de efectivo es de 333.543 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 por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio 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.

	2021	2020
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	84	83
Ratio de operaciones pagadas	83	81
Ratio de operaciones pendientes de pago	92	125
	Miles de euros	
Total pagos realizados	70.631	65.006
Total pagos pendientes	7.733	3.447

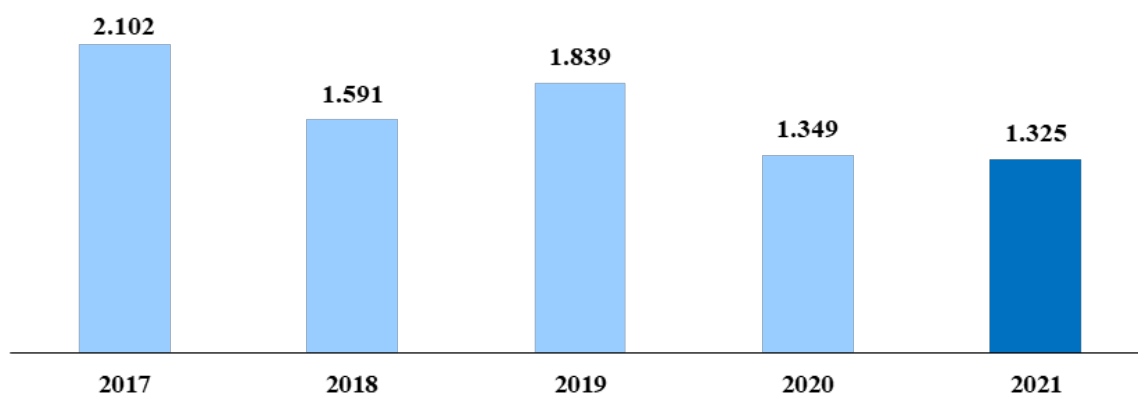
Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas de “Proveedores” y “Acreedores varios” del pasivo corriente del balance adjunto al 31 de diciembre de 2021.

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.

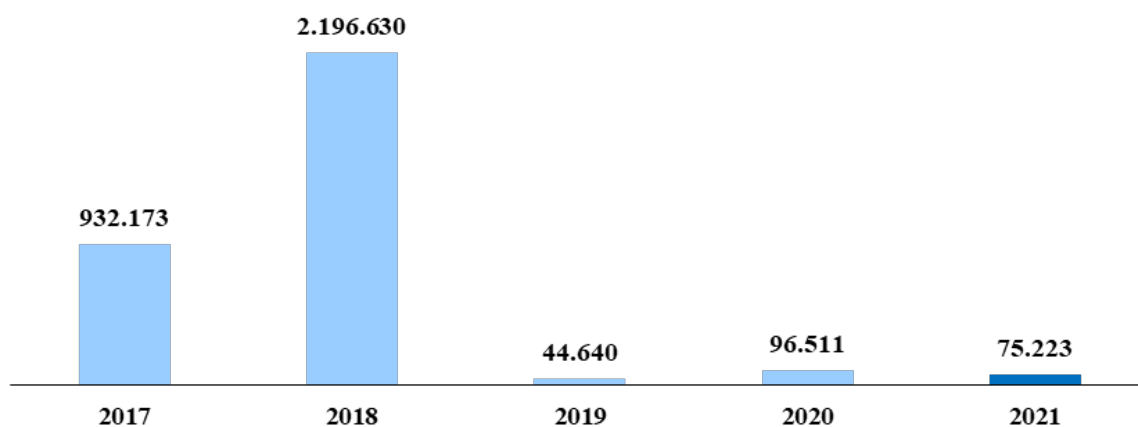
Debido al impacto de la pandemia del COVID-19 sobre la demanda hotelera la Sociedad ha superado el periodo de pago máximo a proveedores comerciales establecido legalmente en 60 días. Esta situación se considera remediable en tanto que se están tomando diversas medidas enfocadas al redimensionamiento 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)

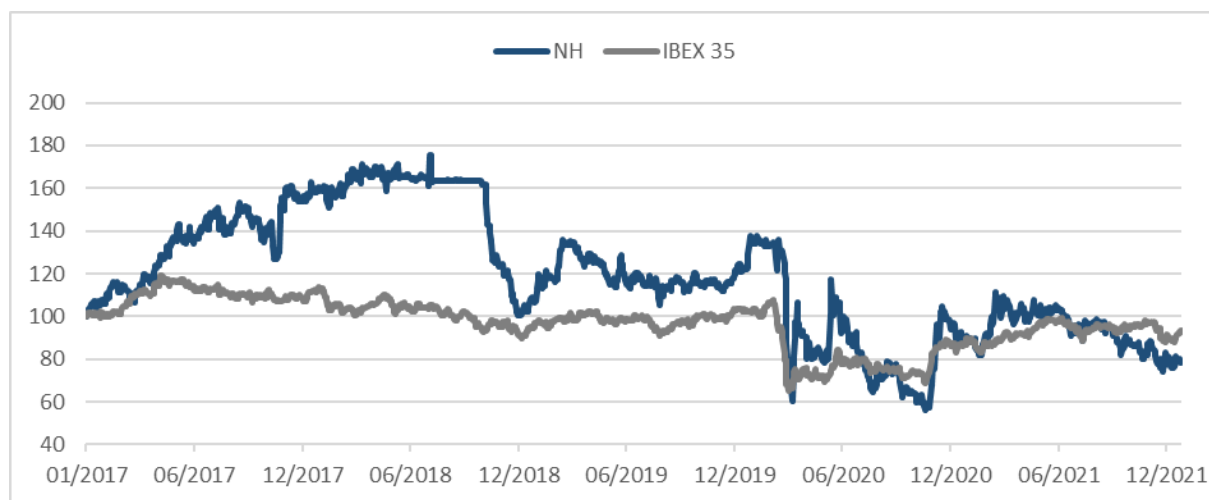


Durante el año 2021, se contrataron en el Mercado Continuo 19.257.219 acciones de NH Hotel Group, S.A. (24.706.896 acciones en 2020), con una media de contratación diaria de la acción en el Mercado Continuo de 75.223 títulos (96.511 títulos en 2020).

CONTRATACIÓN MEDIA DIARIA (en títulos)



EVOLUCIÓN NH HOTEL GROUP vs. IBEX 35 1 ENERO 2017 - 31 DICIEMBRE 2021



EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Se prevé que la inflación elevada pueda continuar más de lo esperado y que los cortes en las cadenas de suministro y los altos precios de la energía persistirán en 2022. Se espera que la inflación debería disminuir poco a poco a medida que se disipen los desequilibrios entre la oferta y la demanda en 2022 y que responda la política monetaria de las grandes economías.

La aparición de nuevas variantes del virus causante de la COVID-19 podría prolongar la pandemia y volver a plantear problemas económicos. Además, las perturbaciones de las cadenas de suministro, la volatilidad de los precios de la energía y presiones salariales específicas generan gran incertidumbre en torno a la trayectoria de la inflación y de las políticas. A medida que suban las tasas de política monetaria de las economías avanzadas, podrían surgir riesgos para la estabilidad financiera, así como para los flujos de capital, las monedas y la situación fiscal de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, especialmente teniendo en cuenta que los niveles de deuda se incrementaron significativamente en los dos últimos años. Por otro lado, podrían materializarse otros riesgos mundiales dado que las tensiones geopolíticas siguen siendo agudas.

Según el último Grupo de Expertos de la OMT, la mayoría de los profesionales del turismo (61%) ven mejores perspectivas para 2022. Mientras que el 58% espera un repunte en 2022, sobre todo durante el tercer trimestre, un 42% prevé un posible repunte solo en 2023. Una mayoría de expertos (64%) espera ahora que las llegadas internacionales no vuelvan a los niveles de 2019 hasta 2024 o después, frente al 45% de la encuesta de septiembre.

El Índice de Confianza de la OMT muestra un ligero descenso en enero-abril de 2022. Un despliegue rápido y más generalizado de la vacunación, seguido de un importante levantamiento de las restricciones de viaje, así como una mayor coordinación y una información más clara sobre los protocolos de viaje, son los principales factores señalados por los expertos para la recuperación efectiva del turismo internacional.

Los escenarios de la OMT indican que las llegadas de turistas internacionales podrían crecer entre un 30% y un 78% con respecto a 2021. No obstante, son porcentajes que están aún un 50% y un 63% por debajo de los niveles anteriores a la pandemia.

Estado de Información no financiera

El Estado de Información no Financiera consolidado 2021, formulado por el Consejo de Administración el 24 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 presente Informe de Gestión Consolidado y está disponible en la página web corporativa del Grupo NH (<https://www.nh-hoteles.es/corporate/es>), dentro del apartado de informes anuales incluidos en información financiera de la sección de accionistas e inversores y como anexo del Informe de Gestión Consolidado.

Informe anual de Gobierno corporativo

El Informe Anual de Gobierno corporativo, que forma parte del informe de gestión, 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/es>) 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 2021, formulado por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2022, se presenta como un informe separado, forma parte del presente Informe de Gestión Consolidado y está disponible como anexo de dicho documento, según lo dispuesto por el artículo 538 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio..

HECHOS POSTERIORES

La Compañía tiene previsto implantar en 2022 el Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2027 (“Performance Cash Plan”), mediante el cual se concede un importe en metálico a abonar en caso de que se cumplan los objetivos establecidos al respecto. Dicho Plan se encuentra explicado en el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas formulado por el Consejo de Administración el 24 de febrero de 2021, que se presenta como un informe separado, formando parte del Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas.

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 24 de Febrero de 2022, 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 2021 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. 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 2021 de NH Hotel Group, S.A., que se ha formulado en la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 24 de febrero de 2022, 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. Kosin Chantikul y D. José María Cantero de Montes-Jovellar.

D. William Ellwood Heinecke, D. Emmanuel Jude Dillipraj Rajakarier, D. Kosin Chantikul y D. José María Cantero de Montes-Jovellar 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, 24 de febrero de 2022.

Carlos Ulecia Palacios
Secretario del Consejo de Administración