



## **Informe financiero ejercicio 2020/21**

*(1 de febrero de 2020 a 31 de enero de 2021)*

### **INFORMACIÓN RELEVANTE**

El ejercicio 2020/21 ha estado marcado por la situación de pandemia generada por el coronavirus COVID19, que ha impactado de manera muy significativa al negocio del Grupo con una importante caída del importe neto de la cifra de negocios, a pesar del incremento de ventas online, con motivo del cierre de locales comerciales. Para minimizar el impacto, la Sociedad Dominante llevó a cabo una suspensión temporal de empleo que afectó al total de la plantilla, para lo que tramitó un ERTE de fuerza mayor, y se solicitó la suspensión temporal de determinados contratos de servicios vinculados a la actividad de las tiendas.

El Grupo ha obtenido un resultado operativo (EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, amortización y otros resultados)) de (5.593) miles de euros (frente a (5.914) miles en el ejercicio 2019/20).

Junto a la importante reestructuración en aras de la rentabilidad, el Grupo trabaja intensamente en su plan de negocio, dirigido a las madres, basado en empoderarlas para que vivan su maternidad de una forma plena y emocionante, llegando a ellas a través de las tiendas existentes que sean rentables (en 2021 21 tiendas (8 propias (Grupo) y 13 franquicias), diversos puntos de interacción, en los que se basa el plan de expansión de la compañía, y el e-commerce. La reestructuración ha supuesto el cese de actividad de las tres filiales que estaban operativas, el cierre de un gran número de tiendas y la tramitación de dos Expedientes de Regulación de Empleo que han afectado a un importante número de empleados de la Sociedad Dominante.

Para salvaguardar la continuidad de la Sociedad Dominante y los intereses de sus accionistas, trabajadores, proveedores y clientes, el 27 de agosto la Sociedad Dominante puso en conocimiento del Juzgado la decisión del Consejo de Administración de acogerse a la posibilidad contemplada por el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, lo que supone la apertura de negociaciones con sus acreedores para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio o para alcanzar un acuerdo que reúna los requisitos establecidos por esta Ley. La Junta General Extraordinaria de accionistas de 29 de enero de 2021, ratificó la autorización que había otorgado el Consejo de Administración para que el Consejero Delegado solicite la declaración de situación de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad en el momento que lo considere oportuno.

INFORMACIÓN FINANCIERA EJERCICIO 2020/21

Cuenta analítica de pérdidas y ganancias consolidada

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

|                                                                            | ENER<br>O 2021     | ENER<br>O 2020      | Var.<br>Abs.        | %<br>Var.      |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>OPERACIONES CONTINUADAS:</b>                                            |                    |                     |                     |                |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios</b>                                | <b>9.240.017</b>   | <b>21.868.114</b>   | <b>(12.628.097)</b> | <b>57,75 %</b> |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Ventas                                                                     | 9.054.269          | 21.331.456          | (12.277.187)        | 57,55 %        |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Prestaciones de servicios                                                  | 185.748            | 536.658             | (350.910)           | 65,39 %        |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| <b>Aprovisionamientos</b>                                                  | <b>(3.975.958)</b> | <b>(9.491.269)</b>  | <b>5.515.311</b>    | <b>58,11 %</b> |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Consumo de mercaderías                                                     | (3.975.958)        | (9.491.269)         | 5.515.311           | 58,11 %        |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| <b>Otros ingresos de explotación</b>                                       | <b>113.359</b>     | <b>194.493</b>      | <b>(81.134)</b>     | <b>41,72 %</b> |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           | 113.359            | 194.493             | (81.134)            | 41,72 %        |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| <b>Gastos de personal</b>                                                  | <b>(4.083.271)</b> | <b>(8.397.581)</b>  | <b>4.314.310</b>    | <b>51,38 %</b> |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Sueldos, salarios y asimilados                                             | (3.152.905)        | (6.574.959)         | 3.422.054           | 52,05 %        |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Cargas sociales                                                            | (930.366)          | (1.822.622)         | 892.256             | 48,95 %        |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                         | <b>(6.887.093)</b> | <b>(10.088.164)</b> | <b>3.201.070</b>    | <b>31,73 %</b> |
|                                                                            |                    |                     |                     | -              |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 72.658             | (25.818)            | 98.476              | 381,43 %       |

|                                                          |                     |                     |                    |               |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
|                                                          | (6.959.751)         | (10.062.346)        | 3.102.595          | -<br>30,83%   |
| Otros gastos de gestión corriente                        |                     |                     |                    | -             |
| Amortización del inmovilizado                            | (1.272.004)         | (1.794.811)         | 522.806            | 29,13%        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | (995.945)           | (864.644)           | (131.301)          | 15,19%        |
| Otros resultados                                         | (5.388.631)         | (1.266.681)         | (4.121.951)        | 325,41%       |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                          | <b>(13.249.526)</b> | <b>(9.840.542)</b>  | <b>(3.408.984)</b> | <b>34,64%</b> |
| Ingresos financieros                                     | 6.067               | 193.949             | (187.883)          | 96,87%        |
| Gastos financieros                                       | (695.939)           | (586.779)           | (109.160)          | 18,60%        |
| Diferencias de cambio                                    | (146.690)           | (56.373)            | (90.316)           | 160,21%       |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                              | <b>(836.562)</b>    | <b>(449.203)</b>    | <b>(387.360)</b>   | <b>86,23%</b> |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                      | <b>(14.086.089)</b> | <b>(10.289.745)</b> | <b>(3.796.344)</b> | <b>36,89%</b> |
| Impuestos sobre beneficios                               | 743.006             | 1.950.975           | (1.207.969)        | 61,92%        |
| <b>CONTINUADAS</b>                                       | <b>(13.343.083)</b> | <b>(8.338.770)</b>  | <b>(5.004.313)</b> | <b>60,01%</b> |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                           | <b>(13.343.083)</b> | <b>(8.338.770)</b>  | <b>(5.004.313)</b> | <b>60,01%</b> |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante              | (13.215.196)        | (8.290.752)         | (4.924.444)        | 59,40%        |
| Resultado atribuido a socios externos                    | 127.887             | 48.018              | 79.869             | 166,33%       |

|                               |            |            |           |             |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|-------------|
| Margen Bruto (1)              | 5.264.059  | 12.376.844 | 7.112.785 | -<br>57,47% |
| % s/ CNN                      | 57,0%      | 56,6%      |           |             |
| Margen Bruto de Producto (2)  | 5.078.311  | 11.840.186 | 6.761.875 | -<br>57,11% |
| % s/ Facturación de Productos | 55,0%      | 54,1%      |           |             |
| Costes Operativos (3)         | 10.970.364 | 18.485.744 | 7.515.380 | 40,66%      |
| % s/ CNN                      | -118,7%    | -84,5%     |           |             |
| EBITDA (4)                    | 5.592.946  | 5.914.407  | 321.461   | 5,44%       |
| % s/ CNN                      | -60,5%     | -27,0%     |           |             |

Notas:

(1) Importe Neto de la Cifra de Negocios (CNN)- Aprovisionamientos

(2) Venta de producto - Aprovisionamientos

(3) Se calcula como la suma de Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación

(4) Resultado de Explotación - Amortización del Inmovilizado - Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado - Otros resultados.

### *Cifra Neta de Negocio*

---

Las **Ventas Retail** (ventas PVP netas) del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium, a tipo de cambio constante, han decrecido un 58,6%, y por segmentación geográfica:

|             | Variación<br>2020 | Peso<br>relativo<br>2020 | Peso<br>relativo<br>2019 |
|-------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nacional    | -63,95%           | 50,54%                   | 59,24%                   |
| Exportación | -48,73%           | 49,46%                   | 40,76%                   |
|             | <u>-57,75%</u>    | <u>100,00%</u>           | <u>100,00%</u>           |

El **número de tiendas** del Grupo Imaginarium a enero de 2021 es de 8 tiendas, lo que supone 100 tiendas netas menos que al cierre del ejercicio 2019.

### *Margen Bruto*

---

Se ha alcanzado un margen bruto consolidado (peso de la diferencia entre el precio de venta y los costes de producción sobre el precio de venta) de 56%, en línea con el ejercicio anterior.

### *Gastos Operativos*

---

Se reducen los costes totales operativos en 7,5 millones de euros (un 40,66% menos que en el ejercicio 2019/20).

### *EBITDA*

---

Por todo lo anterior, el **resultado operativo (EBITDA)** del Grupo se sitúa en -5.593 miles de euros (frente a -5.914 miles de euros en el ejercicio 2019/20).

### *Resultado*

---

El **resultado neto** del ejercicio asciende a -13.343 miles de euros, frente a -8.338 miles de euros en el ejercicio 2019/20.

### *Balance consolidado*

---

## **BALANCE CONSOLIDADO**

| ACTIVO                                               | 31/01/2021        | 31/01/2020        |                    |               |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           | <b>14.018.000</b> | <b>18.900.635</b> | <b>(4.882.635)</b> | <b>25,83%</b> |
| <b>Inmovilizado intangible</b>                       | <b>1.546.340</b>  | <b>2.602.821</b>  | <b>(1.056.481)</b> | <b>40,59%</b> |
| Fondo de comercio de sociedades consolidadas         | (0)               | 374.747           | (374.747)          | 100,00%       |
| Otro inmovilizado intangible                         | 1.546.340         | 2.228.074         | (681.734)          | 30,60%        |
| <b>Inmovilizado material</b>                         | <b>669.123</b>    | <b>2.310.655</b>  | <b>(1.641.532)</b> | <b>71,04%</b> |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material  | 586.995           | 2.235.433         | (1.648.438)        | 73,74%        |
| Inmovilizado en curso y anticipos                    | 82.128            | 75.223            | 6.906              | 9,18%         |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>         | <b>1.023.835</b>  | <b>1.300.631</b>  | <b>(276.796)</b>   | <b>21,28%</b> |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>               | <b>10.778.703</b> | <b>12.686.528</b> | <b>(1.907.826)</b> | <b>15,04%</b> |
|                                                      |                   |                   | --                 | #¡DIV/0!      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                              | <b>3.998.698</b>  | <b>9.212.739</b>  | <b>(5.214.042)</b> | <b>56,60%</b> |
| <b>Existencias</b>                                   | <b>2.865.447</b>  | <b>6.550.992</b>  | <b>(3.685.545)</b> | <b>56,26%</b> |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b> | <b>191.145</b>    | <b>545.827</b>    | <b>(354.683)</b>   | <b>64,98%</b> |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios      | 39.284            | 312.102           | (272.818)          | 87,41%        |
| Otros deudores                                       | 151.861           | 233.725           | (81.864)           | 35,03%        |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>         | <b>5.314</b>      | <b>5.721</b>      | <b>(407)</b>       | <b>7,11%</b>  |

|                                                       |                   |                   |                     |               |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|
|                                                       |                   |                   |                     | -             |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                | <b>60.871</b>     | <b>443.638</b>    | <b>(382.767)</b>    | <b>86,28%</b> |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | <b>875.921</b>    | <b>1.666.562</b>  | <b>(790.641)</b>    | <b>47,44%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  | <b>18.016.698</b> | <b>28.113.375</b> | <b>(10.096.677)</b> | <b>35,91%</b> |

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                   | <b>31/01/2021</b>   | <b>31/01/2020</b>   | <b>Var. Abs.</b>    | <b>%</b>       |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                            | <b>(11.969.713)</b> | <b>1.554.096</b>    | <b>(13.523.809)</b> | <b>870,20%</b> |
| <b>Fondos propios</b>                                             | <b>(10.946.550)</b> | <b>2.264.198</b>    | <b>(13.210.748)</b> | <b>583,46%</b> |
| <b>Capital</b>                                                    | <b>12.148.525</b>   | <b>12.148.525</b>   | <b>--</b>           | <b>0,00%</b>   |
| <b>Prima de emisión</b>                                           | <b>--</b>           | <b>30.197.263</b>   | <b>(30.197.263)</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Reservas</b>                                                   | <b>(9.863.248)</b>  | <b>(31.760.809)</b> | <b>21.897.560</b>   | <b>68,95%</b>  |
| Reservas y resultados de ejercicios anteriores                    | (1.882.325)         | (18.314.670)        | 16.432.346          | 89,72%         |
| Reservas en sociedades consolidadas                               | (7.980.923)         | (13.446.138)        | 5.465.215           | 40,65%         |
| <b>Acciones propias</b>                                           | <b>(16.601)</b>     | <b>(30.071)</b>     | <b>13.469</b>       | <b>44,79%</b>  |
| <b>Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b> | <b>(13.215.226)</b> | <b>(8.290.711)</b>  | <b>(4.924.515)</b>  | <b>59,40%</b>  |
| Pérdidas y ganancias consolidadas                                 | (13.343.112)        | (8.338.728)         | (5.004.384)         | 60,01%         |
| (Pérdidas y ganancias socios externos)                            | 127.887             | 48.018              | 79.869              | 166,33%        |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>                               | <b>495.413</b>      | <b>680.586</b>      | <b>(185.173)</b>    | <b>27,21%</b>  |
| Diferencias de conversión                                         | 495.413             | 680.586             | (185.173)           | 27,21%         |
| <b>Socios externos</b>                                            | <b>(1.518.5)</b>    | <b>(1.390.6)</b>    | <b>(127.88)</b>     | <b>9,20%</b>   |

|                                                                |                |                |                 |               |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
|                                                                | 76)            | 89)            | 7)              | -             |
|                                                                | 3.146.2        | 8.791.9        | (5.645.7        | 64,21         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                     | <b>24</b>      | <b>78</b>      | <b>53)</b>      | <b>%</b>      |
|                                                                |                | 4.143.3        | (4.092.4        | -             |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                    | <b>50.890</b>  | <b>24</b>      | <b>34)</b>      | <b>98,77</b>  |
|                                                                |                | 3.821.5        | (3.821.5        | -             |
| Deudas con entidades de crédito                                | --             | 90             | 90)             | 100,00        |
|                                                                |                |                |                 | %             |
| Otros pasivos financieros                                      | 50.890         | 321.734        | (270.84         | -             |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | <b>120.920</b> | <b>120.920</b> | <b>4)</b>       | <b>84,18</b>  |
|                                                                |                |                | --              | %             |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                           | <b>2.974.4</b> | <b>4.527.7</b> | <b>(1.553.3</b> | <b>0,00%</b>  |
|                                                                | <b>14</b>      | <b>34</b>      | <b>20)</b>      | <b>-</b>      |
|                                                                | <b>26.840.</b> | <b>17.767.</b> | <b>9.072.8</b>  | <b>34,31</b>  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                        | <b>145</b>     | <b>301</b>     | <b>44</b>       | <b>%</b>      |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>                               | <b>1.483.9</b> | <b>78.000</b>  | <b>1.405.9</b>  | <b>1802,5</b> |
|                                                                | <b>90</b>      | <b>90</b>      | <b>90</b>       | <b>5%</b>     |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                    | <b>12.379.</b> | <b>6.440.2</b> | <b>5.938.8</b>  | <b>92,22</b>  |
|                                                                | <b>147</b>     | <b>50</b>      | <b>98</b>       | <b>%</b>      |
| Deudas con entidades de crédito                                | 5.807.9        | 308.667        | 5.499.3         | 1781,6        |
|                                                                | 68             | 01             | 01              | 3%            |
| Otros pasivos financieros                                      | 6.571.1        | 6.131.5        | 439.597         | 7,17%         |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>          | <b>12.977.</b> | <b>11.249.</b> | <b>1.727.9</b>  | <b>15,36</b>  |
|                                                                | <b>008</b>     | <b>052</b>     | <b>57</b>       | <b>%</b>      |
|                                                                | 3.703.0        | 4.765.3        | (1.062.2        | -             |
| Proveedores                                                    | 70             | 34             | 64)             | 22,29         |
|                                                                | 6.424.0        | 4.194.2        | 2.229.8         | %             |
| Acreedores                                                     | 55             | 51             | 04              | 53,16         |
|                                                                | 2.849.8        | 2.289.4        |                 | %             |
| Otros acreedores                                               | 83             | 67             | 560.417         | 24,48         |
|                                                                |                |                |                 | %             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          | <b>18.016.</b> | <b>28.113.</b> | <b>(10.096.</b> | <b>-</b>      |
|                                                                | <b>657</b>     | <b>375</b>     | <b>718)</b>     | <b>35,91</b>  |
|                                                                |                |                |                 | %             |

### Capital circulante y deuda financiera neta

La variación del capital circulante (existencias, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar deduciendo acreedores y otras cuentas a pagar) a 31 de enero de 2021 ha sido de



5.214 miles de euros comparado con 31 de enero de 2020, fundamentalmente por la disminución en existencias.

La deuda financiera neta (Caja y equivalente, Inv. Finan. CP, Deuda Financiera (Entidades de crédito l/p y c/p y otros pasivos financieros l/p y c/p, Arrendamiento financiero), se cierra a 31 de enero de 2021 en 11.554 miles de euros negativos, frente a 8.911 miles de euros negativos a 31 de enero de 2020.

### *Disclaimer*

---

El presente documento no debe considerarse como una recomendación, invitación u oferta para la compra, venta o canje de acciones de Imaginarium.

La información contenida en el presente documento se refiere fundamentalmente a datos históricos pero también puede contener manifestaciones o expectativas futuras que, como tales, están afectadas por riesgos e incertidumbres, conocidos o no, que podrían hacer que la evolución del negocio del grupo sea diferente de lo expresado o inferido y condicionar su materialización.

Para mayor conocimiento de los riesgos que podrían afectar al negocio, manifestaciones de futuro y situación financiera o patrimonial, la Compañía ha facilitado información en el Documento Informativo de Incorporación al MAB. Se invita a cualquier interesado a consultar dicho documento.

### *RELACIÓN DE ANEXOS*

|  |  |          |          |             |          |           |        |        |       |
|--|--|----------|----------|-------------|----------|-----------|--------|--------|-------|
|  |  | Prima de | Reservas | (Acciones y | Reservas | Resultado | Ajuste | Socios | TOTAL |
|--|--|----------|----------|-------------|----------|-----------|--------|--------|-------|

|                                                                                                                    | Capital<br>escritura<br>do | emisión                | y<br>resultado<br>s de<br>ejercicios<br>anteriore<br>s | participacio<br>nes en<br>patrimonio<br>propias y e<br>la sociedad<br>dominante) | en<br>sociedade<br>s<br>consolida<br>das | o del<br>ejercicio<br>atribuido<br>a la<br>sociedad<br>dominant<br>e* | s por<br>cambio<br>s de<br>valor | externos                |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>SALDO,<br/>FINAL<br/>DEL<br/>EJERCICIO<br/>CERRAD<br/>O A<br/>31.01.2019</b>                                    | <b>7.046.38<br/>9</b>      | <b>26.248.38<br/>0</b> | <b>(39.717.5<br/>36)</b>                               | <b>(68.359)</b>                                                                  | <b>(15.067.72<br/>8)</b>                 | <b>23.407.06<br/>7</b>                                                | <b>627.72<br/>7</b>              | <b>(1.342.7<br/>19)</b> | <b>1.133.221</b> |
| Ajustes<br>por errores<br>2018/19                                                                                  | --                         | --                     | (290.105)                                              | --                                                                               | --                                       | --                                                                    | --                               |                         | (290.105)        |
| <b>SALDO<br/>AJUSTAD<br/>O, INICIO<br/>DEL<br/>EJERCICIO<br/>O AÑO<br/>2019/20 ( 1<br/>de febrero<br/>de 2019)</b> | <b>7.046.38<br/>9</b>      | <b>26.248.38<br/>0</b> | <b>(40.007.6<br/>42)</b>                               | <b>(68.359)</b>                                                                  | <b>(15.067.72<br/>8)</b>                 | <b>23.407.06<br/>7</b>                                                | <b>627.72<br/>7</b>              | <b>(1.342.7<br/>19)</b> | <b>843.116</b>   |
| Total<br>ingresos y<br>gastos<br>reconocidos                                                                       | --                         | --                     |                                                        | --                                                                               |                                          | (8.290.78<br>0)                                                       | 52.858                           | (47.970)                | (8.285.89<br>2)  |
| Aume<br>nto de<br>capital con<br>prima de<br>emisión                                                               | 5.102.13<br>6              | 3.948.883              |                                                        |                                                                                  |                                          |                                                                       |                                  |                         | 9.051.019        |
| Otras<br>variaciones<br>de<br>patrimonio<br>neto                                                                   | --                         | --                     |                                                        |                                                                                  |                                          | --                                                                    |                                  |                         | --               |
| Movi<br>mientos por<br>variaciones<br>del<br>perimetro<br>de<br>consolidaci<br>ón                                  | --                         | --                     |                                                        |                                                                                  | --                                       | --                                                                    |                                  |                         | --               |
| Opera<br>ciones con<br>acciones<br>propias o<br>participacio<br>nes propias                                        | --                         | --                     | (36.901)                                               | 38.288                                                                           |                                          | --                                                                    |                                  |                         | 1.388            |
| Distrib<br>ución del<br>resultado<br>del<br>ejercicio<br>anterior                                                  | --                         | --                     | 21.751.88<br>2                                         |                                                                                  | 1.621.590                                | (23.407.0<br>67)                                                      |                                  |                         | (33.595)         |
| <b>SALDO,<br/>FINAL<br/>DEL<br/>EJERCICIO<br/>CERRAD<br/>O A<br/>31.01.2020</b>                                    | <b>12.148.5<br/>25</b>     | <b>30.197.26<br/>3</b> | <b>(18.292.6<br/>60)</b>                               | <b>(30.070)</b>                                                                  | <b>(13.446.13<br/>8)</b>                 | <b>(8.290.78<br/>0)</b>                                               | <b>680.58<br/>5</b>              | <b>(1.390.6<br/>89)</b> | <b>1.576.035</b> |
| Ajustes<br>por errores                                                                                             | --                         | --                     |                                                        | --                                                                               | --                                       | --                                                                    | --                               |                         | --               |

|                                                                                   |                   |                   |                     |                 |                     |                     |                |                    |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| 2018/19                                                                           |                   |                   |                     |                 |                     |                     |                |                    |                     |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO O AÑO 2020/21 ( 1 de febrero de 2020)</b> | <b>12.148.525</b> | <b>30.197.263</b> | <b>(18.292.660)</b> | <b>(30.070)</b> | <b>(13.446.138)</b> | <b>(8.290.780)</b>  | <b>680.585</b> | <b>(1.390.689)</b> | <b>1.576.035</b>    |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                               | --                | --                | (10.688)            | --              |                     | (13.215.224)        | (185.173)      | (127.887)          | (13.538.972)        |
| Aumento de capital con prima de emisión                                           |                   |                   |                     |                 |                     |                     |                |                    | --                  |
| Otras variaciones de patrimonio neto                                              | --                | (20.354.421)      | 20.354.421          |                 |                     | --                  |                |                    | --                  |
| Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación                        | --                | --                | (3.913.153)         |                 | 3.913.153           | --                  |                |                    | --                  |
| Operaciones con acciones propias o participaciones propias                        | --                | --                |                     |                 |                     | --                  |                |                    | --                  |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior                                 | --                | (9.842.842)       | (20.245)            | 13.469          | 1.552.062           | 8.290.780           |                |                    | (6.776)             |
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO O CERRADO A 31.01.2021</b>                          | <b>12.148.525</b> | <b>(0)</b>        | <b>(1.882.325)</b>  | <b>(16.601)</b> | <b>(7.980.923)</b>  | <b>(13.215.224)</b> | <b>495.412</b> | <b>(1.518.576)</b> | <b>(11.969.713)</b> |

## IMAGINARIUM S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estado de Flujos de Efectivo

|                                                                         | 31/01/2021   | 31/01/2020   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>          |              |              |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos                           | (14.086.117) | (10.040.439) |
| 2. Ajustes del resultado:                                               | 5.668.728    | 2.790.495    |
| a) Amortización del inmovilizado (+)                                    | 1.272.004    | 1.730.028    |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)                         | 995.945      | 680.120      |
| c) Variación de provisiones (+/-)                                       | 1.788.756    | 204.118      |
| g) Ingresos financieros (-)                                             | --           | (193.949)    |
| h) Gastos financieros (+)                                               | 689.873      | 586.779      |
| i) Diferencias de cambio (+/-)                                          | 146.690      | 56.373       |
| k) otros ingresos y gastos (-/+ )                                       | 775.460      | (272.974)    |
| 3. Cambios en el capital corriente:                                     | 5.768.184    | (778.467)    |
| a) Existencias (+/-)                                                    | 3.685.545    | (942.680)    |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)                              | 354.683      | 78.888       |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)                             | 1.727.957    | 85.326       |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:          | --           | (139.091)    |
| a) Pagos de intereses (-)                                               | --           | (333.040)    |
| c) Cobros de intereses (+)                                              | --           | 193.949      |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)                   | --           | --           |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) | (2.649.205)  | (8.167.502)  |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>            |              |              |
| 6. Pagos por inversiones (-):                                           | --           | (844.759)    |
| c) Inmovilizado material                                                | --           | (844.759)    |
| e) Otros activos financieros                                            | --           | --           |
| 7. Cobros por desinversiones (+):                                       | 707.267      | 261.628      |
| c) Inmovilizado material                                                | 430.064      | --           |
| e) Otros activos financieros                                            | 277.203      | 261.628      |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)           | 707.267      | (583.131)    |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>         |              |              |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                        | 13.469       | 9.089.307    |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio                                | --           | 9.051.019    |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                     | 13.469       | 38.288       |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:               | 1.156.591    | (669.625)    |
| a) Emisión:                                                             | 987.838      | --           |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+)                                  | 987.838      | --           |
| b) Devolución y amortización de:                                        | 168.753      | (669.625)    |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-)                                  | --           | --           |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)                        | --           | (6.819.515)  |
| 4. Deudas con características especiales (-)                            | --           | --           |
| 5. Otras deudas (-)                                                     | 168.753      | 6.149.890    |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11) | 1.170.060    | 8.419.682    |
| <b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>              | (146.690)    | (56.373)     |

|                                                                                 |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b> | (918.567) | (387.324) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                               | 1.666.562 | 2.005.738 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                  | 875.921   | 2.005.738 |

# **Imaginarium, S.A.**

Informe de auditoría de Cuentas anuales  
correspondientes al ejercicio  
terminado el 31 de enero de 2021



Knowing you.



**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**  
**EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de IMAGINARIUM, S.A.:

**INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

***Opinión con salvedades***

Hemos auditado las cuentas anuales de IMAGINARIUM, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de enero 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, excepto por los efectos y los posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, 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 enero 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 con salvedades***

Tal y como se detalla en la nota 15.c de la memoria adjunta, la Sociedad llegó el 18 de julio de 2017 a un preacuerdo con determinadas entidades financieras y con sus accionistas para formalizar la condonación y refinanciación de determinados pasivos financieros. Posteriormente, el 20 de noviembre de 2017, se firmó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda que incluye entre otros aspectos la posibilidad de condonación de una parte adicional de la deuda por importe de 6.000 miles de euros, si bien la efectividad está sujeta a determinadas condiciones, como la obtención de unos beneficios mínimos en al menos uno de los ejercicios del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2019 y el 31 de enero de 2023 o a que no tenga lugar la transmisión de las participaciones de la Sociedad por parte de los actuales accionistas bajo ciertas condiciones en el periodo de tiempo citado. Por lo tanto, la condonación adicional de 6.000 miles de euros no es firme hasta que no transcurra el periodo de tiempo estipulado. A 31 de enero de 2019 la Sociedad anticipó el registro de los efectos de dicho acuerdo, dando de baja ese pasivo financiero y reconociendo un ingreso financiero por importe de 6.000 miles de euros, lo que motivó una salvedad en el informe de auditoría de los dos ejercicios anteriores. En consecuencia, de conformidad con los criterios contables contenidos en el marco de información financiera aplicable a la Sociedad, los epígrafes *Deudas con entidades de crédito* y *Deudas con empresas del grupo y asociadas* del pasivo corriente del balance al 31 de enero de 2021 y los epígrafes *Deudas con entidades de crédito*



y *Deudas con empresas del grupo y asociadas* del pasivo no corriente del balance al 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 5.840 miles de euros y 160 miles de euros, respectivamente, los epígrafes *Pasivos por impuesto diferido* del pasivo no corriente del balance al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentran sobrevalorados en 741 miles de euros y 1.016 miles de euros, respectivamente, y los epígrafes del Patrimonio neto *Resultados negativos de ejercicios anteriores* al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 4.984 miles de euros y 4.710 miles de euros, respectivamente, y *Resultado del ejercicio* terminado el 31 de enero de 2021 y el 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 275 miles de euros y 274 miles de euros, respectivamente.

Tal y como se indica en la nota 16 de la memoria adjunta, al 31 de enero de 2021 la Sociedad tiene reconocidos activos por impuesto diferido por un importe de 16.784 miles de euros (13.314 miles de euros al 31 de enero de 2020), de los cuales 13.810 miles de euros no cumplen los criterios previstos en el marco normativo de información financiera aplicable para su activación (9.061 miles de euros al 31 de enero de 2020), lo que motivó una salvedad en el informe de auditoría del ejercicio anterior. En consecuencia el epígrafe *Activos por impuesto diferido* del activo no corriente del balance al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentra sobrevalorado en 13.810 miles de euros y 9.061 miles de euros, respectivamente, y los epígrafes del Patrimonio neto *Resultados negativos de ejercicios anteriores* al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 8.790 miles de euros y 6.628 miles de euros, respectivamente, y *Resultado del ejercicio* terminado el 31 de enero de 2021 y el 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 5.020 miles de euros y 2.433 miles de euros, respectivamente.

En el epígrafe *Instrumentos de patrimonio* dentro de *Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo* del activo no corriente del balance al 31 de enero de 2021 figuran saldos deudores por importe de 624 miles de euros, con evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado, al existir dudas sobre su recuperabilidad, sin que se hayan efectuado las correcciones valorativas necesarias. En consecuencia, dicho epígrafe del balance al 31 de enero de 2021, deberían figurar por un menor importe de 624 miles de euros, y el *Resultado del ejercicio* terminado el 31 de enero de 2021, sin tener en cuenta el efecto impositivo, así como el patrimonio neto al 31 de enero de 2021 deberían figurar por un menor importe de 624 miles de euros.

En el epígrafe *Provisiones a corto plazo* del pasivo corriente del balance al 31 de enero de 2021 figuran 515 miles de euros correspondientes al mayor importe a pagar estimado por la Sociedad en concepto de indemnizaciones al personal de los Expedientes de Regulación de Empleo de agosto 2020 y febrero 2021, figurando este gasto contabilizado en la partida de *Otros resultados* de la cuenta de pérdidas y ganancia del ejercicio terminado el 31 de enero de 2021. No hemos dispuesto de la documentación suficiente que nos permita verificar la integridad de dichos importes reconocidos, ni hemos podido aplicar procedimientos alternativos de revisión. En consecuencia, no hemos podido obtener evidencia suficiente y adecuada, que nos permita verificar la razonabilidad del importe de 515 miles de euros registrado en dicho epígrafe del balance al 31 de enero de 2021 y en dicha partida de la cuenta de pérdidas y ganancia del ejercicio terminado el 31 de enero de 2021, por lo que no hemos podido determinar si estos importes deben ser ajustados.



En la información recibida de entidades financieras para confirmación de saldos figura una deuda financiera al 31 de enero de 2021 por importe de 219 miles de euros que la Sociedad no tiene registrada en el pasivo del balance al 31 de enero de 2021, por no estar de acuerdo con dicha deuda. No hemos dispuesto de la documentación suficiente que nos permita verificar la exigibilidad de dicho importe. En consecuencia, no hemos podido obtener evidencia suficiente y adecuada, para determinar si este importe debe ser ajustado en el pasivo del balance y en el patrimonio neto al 31 de enero de 2021.

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 con salvedades.

### ***Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento***

Llamamos la atención sobre la nota 2.f de la memoria adjunta, en la que se indican las circunstancias que han llevado a la Sociedad a incurrir en pérdidas de explotación significativas durante el ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2021 y en ejercicios anteriores, lo que ha motivado que el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de enero de 2021 sea negativo, -6.423 miles de euros, y que, a dicha fecha, el importe total del pasivo corriente excede del total del activo corriente en 23.124 miles de euros, sin considerar el efecto de las salvedades descritas en los tres primeros párrafos de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* que harían reducir el patrimonio neto de forma significativa. En este contexto, la Sociedad comunicó el 27 de agosto de 2020 al Juzgado de lo Mercantil de Zaragoza la decisión del Consejo de Administración de acogerse a la posibilidad contemplada por el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal lo que suponía la apertura de negociaciones con sus acreedores para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio o para alcanzar un acuerdo que reúna los requisitos establecidos por la citada Ley. La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 29 de enero de 2021, ratificó la autorización que había otorgado el Consejo de Administración para que el Consejero Delegado solicite la declaración de situación de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad en el momento que lo considere oportuno. La Sociedad espera solicitar la declaración de concurso en el segundo semestre del año 2021. Las circunstancias anteriormente descritas indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.



### ***Párrafos de énfasis***

Llamamos la atención sobre la nota 13 de la memoria adjunta, donde se informa que desde el 1 de diciembre de 2020 está suspendida la contratación de las acciones de Sociedad en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Llamamos la atención sobre la nota 13 de la memoria adjunta, donde se informa que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de enero de 2021 aprobó una “operación acordeón” que reduce el capital social a cero euros, mediante la compensación de las pérdidas acumuladas y amortizando la totalidad de las acciones existentes, procediendo en forma simultánea a ampliar el capital social hasta un máximo de 1 millón de euros. La eficacia de esta reducción de capital está condicionada a la ejecución del acuerdo de este aumento de capital. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### ***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.

Además de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* y en la sección *Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

#### ***Reconocimiento de ingresos ordinarios por venta de bienes***

Tal y como se indica en la nota 19 de la memoria adjunta, la práctica totalidad de los ingresos de la Sociedad proceden de la venta de bienes en tiendas propias y en tiendas franquiciados. Las políticas contables de la sociedad respecto al reconocimiento de ingresos se detallan en el apartado 4.h de la memoria adjunta. Hemos considerado esta una cuestión clave de nuestra auditoría debido al impacto que tendría en la cuenta de pérdidas y ganancias un inadecuado procesamiento del gran volumen de operaciones de venta registradas durante el periodo auditado, como consecuencia de su atomización.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, así como la verificación de su eficacia operativa, contando con la involucración de nuestros especialistas en sistemas de información para los procesos y controles informáticos, la realización de pruebas de detalle sobre las transacciones generadoras de estos ingresos, y la evaluación de la adecuación de la



información facilitada en la memoria requerida por el marco normativo de información financiera aplicable.

#### *Valor recuperable del Inmovilizado material e intangible*

A 31 de enero de 2021 existen indicios de la posible existencia de un deterioro de valor del inmovilizado material e intangible, debido a la evolución negativa del negocio de la Sociedad en los últimos ejercicios. El valor recuperable estimado para las unidades generadoras de efectivo asociadas a las tiendas donde la Sociedad ejerce su actividad y a la totalidad del negocio de la Sociedad ha sido determinado considerando su valor en uso. La Sociedad a fecha de cada balance revisa los importes registrados en libros de sus elementos del inmovilizado intangible y material para determinar si existen indicios de que los mismos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable de estos activos depende de la capacidad de las unidades generadoras de efectivo básicas para generar flujos de explotación positivos en los próximos ejercicios. Hemos considerado ésta una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que el proceso de valoración es complejo y requiere la realización de estimaciones significativas por parte de la Dirección, en particular, sobre las hipótesis que sustentan la generación de flujos de explotación positivos en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para identificar los indicios de deterioro, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, la revisión de la metodología establecida por la Dirección para identificar los indicios de deterioro, el análisis del modelo de valoración empleado para determinar el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo que incluye, a su vez, la evaluación de la razonabilidad de las hipótesis que lo sustentan, revisión de los cálculos realizados para determinar el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo para las que existen indicios de deterioro, y su correcto registro contable, y la evaluación de la adecuación de la información facilitada en la memoria requerida por el marco normativo de información financiera aplicable.

#### *Otras cuestiones*

Las cuentas anuales de IMAGINARIUM, S.A, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de enero de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichas cuentas anuales el 21 de octubre de 2020.

#### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de enero de 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 evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra



responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las incorrecciones materiales indicadas en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales de ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Tal y como se detalla en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una incorrección material en las cuentas anuales relativa al registro anticipado del acuerdo de reestructuración de la deuda financiera, así como una incorrección material motivada por el reconocidos activos por impuesto diferido, y una incorrección material por el no reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de Instrumentos de patrimonio en Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo. Hemos concluido que estas incorrecciones afectan de igual manera al informe de gestión.

#### ***Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 Sociedad 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 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 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 Sociedad.
- 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 de IMAGINARIUM, S.A. 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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**

### ***Informe adicional para la comisión de auditoría***

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 24 de mayo de 2021.

### ***Periodo de contratación***

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de enero de 2021 nos nombró como auditores de cuentas de la Sociedad por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2021.

La auditoría de las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2021 ha sido el primer ejercicio en el que realizamos trabajo de auditoría de cuentas de la Sociedad.

**KRESTON IBERAUDIT AJS, S.L.P.**  
Nº R.O.A.C. S0375



Alberto Sebastián Lasaosa  
Nº R.O.A.C. 17.659

Zaragoza, 26 de mayo de 2021



KRESTON IBERAUDIT AJS,  
S.L.P.

2021 Núm. 08/21/01101

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



**IMAGINARIUM, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

**31 de enero de 2021**

**IMAGINARIUM, S.A.**  
**BALANCE**  
(expresado en euros)

| ACTIVO                                                             | Nota      | 31/01/2021        | 31/01/2020        |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                                         |           | <b>20.459.591</b> | <b>26.890.747</b> |
| <b>Inmovilizado intangible</b>                                     | <b>5</b>  | <b>1.546.340</b>  | <b>1.993.677</b>  |
| Desarrollo                                                         |           | --                | --                |
| Patentes, licencias marcas y similares                             |           | 875.121           | 992.850           |
| Aplicaciones informáticas                                          |           | 89.668            | 106.703           |
| Otro inmovilizado intangible                                       |           | 581.551           | 894.123           |
| <b>Inmovilizado material</b>                                       | <b>6</b>  | <b>669.909</b>    | <b>1.668.003</b>  |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material               |           | 669.909           | 1.668.003         |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | <b>9</b>  | <b>624.563</b>    | <b>8.877.573</b>  |
| Instrumentos de patrimonio                                         |           | 624.563           | 8.836.473         |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo            |           | --                | 41.100            |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>                       |           | <b>834.593</b>    | <b>1.037.346</b>  |
| Instrumentos de patrimonio                                         |           | 301               | 301               |
| Otros activos financieros                                          |           | 834.293           | 1.037.046         |
| <b>Activos por impuesto diferido</b>                               | <b>16</b> | <b>16.784.186</b> | <b>13.314.148</b> |
| <b>Activo corriente</b>                                            |           | <b>3.918.163</b>  | <b>10.168.824</b> |
| <b>Existencias</b>                                                 |           | <b>2.777.726</b>  | <b>5.514.650</b>  |
| Comerciales                                                        |           | 2.777.726         | 5.074.238         |
| Anticipos a proveedores                                            |           | --                | 440.412           |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>               |           | <b>310.680</b>    | <b>3.135.994</b>  |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                    |           | 15.284            | 190.087           |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas                           | <b>18</b> | 213.452           | 2.891.229         |
| Deudores varios                                                    |           | 70.806            | 15.490            |
| Personal                                                           |           | 3.332             | 2.400             |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas                   | <b>16</b> | 7.806             | 36.788            |
| <b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>12</b> | --                | --                |
| Créditos a empresas                                                |           | --                | --                |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                             |           | <b>37.671</b>     | <b>323.010</b>    |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>              |           | <b>792.086</b>    | <b>1.195.169</b>  |
| Tesorería                                                          |           | 792.086           | 1.195.169         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                |           | <b>24.377.754</b> | <b>37.059.571</b> |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                                       | Nota      | 31/01/2021          | 31/01/2020          |
|----------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio neto</b>                                         |           | <b>(6.423.150)</b>  | <b>10.404.008</b>   |
| <b>Fondos propios</b>                                          | <b>13</b> | <b>(6.423.150)</b>  | <b>10.404.008</b>   |
| <b>Capital</b>                                                 |           | <b>12.148.525</b>   | <b>12.148.525</b>   |
| Capital suscrito                                               |           | 12.148.525          | 12.148.525          |
| <b>Prima de emisión</b>                                        |           | --                  | <b>30.197.263</b>   |
| <b>Reservas</b>                                                |           | <b>(19.348)</b>     | <b>861.873</b>      |
| Legal y estatutarias                                           |           | --                  | 109.240             |
| Otras reservas                                                 |           | (19.348)            | 752.633             |
| <b>(Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>      |           | <b>(16.601)</b>     | <b>(30.071)</b>     |
| <b>Resultados de ejercicios anteriores</b>                     |           | <b>(1.726.032)</b>  | <b>(22.930.740)</b> |
| (Resultados negativos de ejercicios anteriores)                |           | (1.726.032)         | (22.930.740)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                 |           | <b>(16.809.694)</b> | <b>(9.842.842)</b>  |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                     |           | <b>3.758.099</b>    | <b>9.439.016</b>    |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                    | <b>15</b> | <b>24.320</b>       | <b>3.999.419</b>    |
| Deudas con entidades de crédito                                |           | --                  | 3.821.590           |
| Otros pasivos financieros                                      |           | 24.320              | 177.829             |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> | <b>15</b> | --                  | <b>120.920</b>      |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                           | <b>16</b> | <b>3.715.358</b>    | <b>5.268.677</b>    |
| <b>Periodificaciones a largo plazo</b>                         |           | <b>18.421</b>       | <b>50.000</b>       |
| <b>Pasivo corriente</b>                                        |           | <b>27.042.805</b>   | <b>17.216.546</b>   |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>                               |           | <b>1.483.990</b>    | <b>78.000</b>       |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                    | <b>15</b> | <b>12.101.451</b>   | <b>6.132.544</b>    |
| Deuda con entidades de crédito                                 |           | 5.530.272           | 961                 |
| Otros pasivos financieros                                      |           | 6.571.180           | 6.131.583           |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b> | <b>15</b> | <b>120.920</b>      | --                  |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>          |           | <b>13.336.444</b>   | <b>11.006.002</b>   |
| Proveedores                                                    |           | 3.407.749           | 4.379.829           |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas                    | <b>18</b> | 1.302.851           | 1.471.208           |
| Acreedores varios                                              |           | 6.013.575           | 3.485.701           |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago)                   |           | 1.866.773           | 662.470             |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas                 | <b>16</b> | 745.497             | 1.006.794           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          |           | <b>24.377.754</b>   | <b>37.059.571</b>   |

Las notas descritas en la Memoria forman parte integrante de este Balance de Situación.

**IMAGINARIUM, S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
(expresada en euros)

|                                                                            | Nota         | (Debe)/Haber<br>ENERO 2021 | (Debe)/Haber<br>ENERO 2020 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Operaciones continuadas:</b>                                            |              |                            |                            |
| <b>Importe neto de la cifra de negocios:</b>                               | <b>19</b>    | <b>8.200.959</b>           | <b>18.646.865</b>          |
| Ventas                                                                     |              | 7.962.434                  | 18.082.239                 |
| Prestaciones de servicios                                                  |              | 238.525                    | 564.626                    |
| <b>Aprovisionamientos:</b>                                                 |              | <b>(4.040.438)</b>         | <b>(9.122.412)</b>         |
| Consumo de mercaderías                                                     | <b>19</b>    | (4.040.438)                | (9.122.412)                |
| <b>Otros ingresos de explotación:</b>                                      |              | <b>113.285</b>             | <b>185.327</b>             |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           |              | 113.285                    | 185.327                    |
| <b>Gastos de personal:</b>                                                 |              | <b>(3.152.494)</b>         | <b>(6.750.227)</b>         |
| Sueldos, salarios y asimilados                                             |              | (2.353.928)                | (5.206.687)                |
| Cargas sociales                                                            | <b>19</b>    | (798.566)                  | (1.543.540)                |
| <b>Otros gastos de explotación</b>                                         |              | <b>(5.867.323)</b>         | <b>(7.581.776)</b>         |
| Servicios exteriores                                                       |              | (5.849.996)                | (7.359.112)                |
| Tributos                                                                   |              | (89.985)                   | (196.847)                  |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | <b>11</b>    | 72.658                     | (25.818)                   |
| <b>Amortización del inmovilizado</b>                                       | <b>5 y 6</b> | <b>(1.004.192)</b>         | <b>(1.440.215)</b>         |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>            |              | <b>(445.046)</b>           | <b>(550.015)</b>           |
| Deterioros y pérdidas                                                      | <b>6</b>     | (186.318)                  | (380.285)                  |
| Resultados por enajenaciones y otras                                       | <b>6</b>     | (258.727)                  | (169.730)                  |
| <b>Otros resultados</b>                                                    | <b>19</b>    | <b>(7.346.090)</b>         | <b>(3.831.215)</b>         |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>                                            |              | <b>(13.541.338)</b>        | <b>(10.443.668)</b>        |
| <b>Ingresos financieros:</b>                                               | <b>15</b>    | <b>296.845</b>             | <b>380.992</b>             |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros                    |              |                            |                            |
| De empresas del grupo y asociadas                                          | <b>18</b>    | 290.778                    | 187.796                    |
| De terceros                                                                |              | 6.067                      | 193.196                    |
| <b>Gastos financieros:</b>                                                 | <b>15</b>    | <b>(670.973)</b>           | <b>(541.164)</b>           |
| Por deudas con terceros                                                    |              | (670.973)                  | (541.164)                  |
| <b>Diferencias de cambio</b>                                               | <b>15</b>    | <b>297.888</b>             | <b>(162.480)</b>           |
| <b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b> |              | <b>(8.211.911)</b>         | <b>(1.469.099)</b>         |
| Deterioros y pérdidas                                                      | <b>9</b>     | (8.211.911)                | (1.469.099)                |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                |              | <b>(8.288.151)</b>         | <b>(1.791.751)</b>         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                        |              | <b>(21.829.489)</b>        | <b>(12.235.419)</b>        |
| <b>Impuestos sobre beneficios</b>                                          | <b>16</b>    | <b>5.019.795</b>           | <b>2.392.577</b>           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                             |              | <b>(16.809.694)</b>        | <b>(9.842.842)</b>         |

Las notas descritas en la Memoria forman parte integrante de esta Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**IMAGINARIUM, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADOS EL 31 DE ENERO DE 2021**

(expresados en euros)

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

|                                                                             | Nota | 31/01/2021          | 31/01/2020         |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|--------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                       |      | <b>(16.809.694)</b> | <b>(9.842.842)</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>         |      |                     |                    |
| Por coberturas de flujos de efectivos                                       |      |                     |                    |
| Otros                                                                       |      | <b>-10.688</b>      | <b>(16.257)</b>    |
| <b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b> |      | <b>(10.688)</b>     | <b>(16.257)</b>    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                    |      |                     |                    |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                               |      | <b>(16.820.381)</b> | <b>(9.859.099)</b> |

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

|                                                            | Capital           |                   | Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores | (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | Resultado del ejercicio | Ajustes por cambios de valor | TOTAL              |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------|
|                                                            | Escriturado       | Prima de emisión  |                                                          |                                                    |                         |                              |                    |
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2019</b>     | <b>7.046.389</b>  | <b>26.248.380</b> | <b>(48.042.248)</b>                                      | <b>(68.359)</b>                                    | <b>26.357.207</b>       | <b>--</b>                    | <b>11.541.369</b>  |
| Ajustes por errores 2018/19                                |                   |                   | (290.105)                                                |                                                    |                         |                              | (290.105)          |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019/20</b>        | <b>7.046.389</b>  | <b>26.248.380</b> | <b>(48.332.354)</b>                                      | <b>(68.359)</b>                                    | <b>26.357.207</b>       | <b>--</b>                    | <b>11.251.264</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos                        |                   |                   | (16.257)                                                 |                                                    | (9.842.842)             |                              | (9.859.099)        |
| Operaciones con socios o propietarios                      |                   |                   |                                                          |                                                    |                         |                              |                    |
| Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) |                   |                   | (36.901)                                                 | 38.288                                             |                         |                              | 1.388              |
| Ampliación de capital                                      | 5.102.136         | 3.948.883         |                                                          |                                                    |                         |                              | 9.051.019          |
| Otras variaciones de patrimonio neto                       |                   |                   | 26.316.644                                               |                                                    | (26.357.207)            |                              | (40.563)           |
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2020</b>     | <b>12.148.525</b> | <b>30.197.263</b> | <b>(22.068.868)</b>                                      | <b>(30.070)</b>                                    | <b>(9.842.842)</b>      | <b>--</b>                    | <b>10.404.008</b>  |
| Ajustes por errores 2019/20                                |                   |                   |                                                          |                                                    |                         |                              | --                 |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020/21</b>        | <b>12.148.525</b> | <b>30.197.263</b> | <b>(22.068.868)</b>                                      | <b>(30.070)</b>                                    | <b>(9.842.842)</b>      | <b>--</b>                    | <b>10.404.008</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos                        |                   |                   | (10.688)                                                 |                                                    | (16.809.694)            |                              | (16.820.381)       |
| Operaciones con socios o propietarios                      |                   |                   |                                                          |                                                    |                         |                              |                    |
| Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) |                   |                   |                                                          |                                                    |                         |                              | --                 |
| Ampliación de capital                                      |                   |                   |                                                          |                                                    |                         |                              | --                 |
| Otras variaciones de patrimonio neto                       |                   | (30.197.263)      | 20.334.176                                               | 13.469                                             | 9.842.842               |                              | (6.776)            |
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2021</b>     | <b>12.148.525</b> | <b>(0)</b>        | <b>(1.745.379)</b>                                       | <b>(16.601)</b>                                    | <b>(16.809.694)</b>     | <b>--</b>                    | <b>(6.423.149)</b> |

Las notas descritas en la Memoria forman parte integrante de este Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.



**IMAGINARIUM, S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo a 31 de enero de 2021**  
(expresado en euros)

|                                                                                 | Saldo al<br>31/01/21 | Saldo al<br>31/01/20 |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                  |                      |                      |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos                                   | (21.829.489)         | (12.235.419)         |
| 2. Ajustes del resultado:                                                       | 11.376.113           | 3.828.404            |
| a) Amortización del inmovilizado (+)                                            | 1.004.192            | 1.440.215            |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)                                 | 186.318              | 380.285              |
| c) Variación de provisiones (+/-)                                               | 1.659.750            | 62.681               |
| d) Imputación de subvenciones (-)                                               | --                   | --                   |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)                  | 258.727              | 169.730              |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros(+/-)        | 8.211.911            | 1.469.099            |
| g) Ingresos financieros (-)                                                     | (296.845)            | (380.992)            |
| h) Gastos financieros (+)                                                       | 670.973              | 541.164              |
| i) Diferencias de cambio (+/-)                                                  | (297.888)            | 162.480              |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)               | --                   | --                   |
| k) otros ingresos y gastos (-/+)                                                | (21.025)             | (16.257)             |
| 3. Cambios en el capital corriente:                                             | 7.892.679            | (3.347)              |
| a) Existencias (+/-)                                                            | 2.736.923            | (1.048.578)          |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)                                      | 2.825.315            | 957.928              |
| c) Otros activos corrientes (+/-)                                               | --                   | --                   |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)                                     | 2.330.442            | 87.303               |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-)                                               | --                   | --                   |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)                                  | --                   | --                   |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:                  | 296.845              | (160.172)            |
| a) Pagos de intereses (-)                                                       | --                   | (541.164)            |
| b) Cobros de dividendos (+)                                                     | --                   | --                   |
| c) Cobros de intereses (+)                                                      | 296.845              | 380.992              |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)                           | --                   | --                   |
| e) Otros pagos (cobros) (-/+)                                                   | --                   | --                   |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)         | (2.263.852)          | (8.570.533)          |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                    |                      |                      |
| 6. Pagos por inversiones (-):                                                   | (3.806)              | (479.475)            |
| a) Empresas del grupo y asociadas                                               | --                   | --                   |
| b) Inmovilizado intangible                                                      | --                   | --                   |
| c) Inmovilizado material                                                        | (3.806)              | (479.475)            |
| d) Inversiones inmobiliarias                                                    | --                   | --                   |
| e) Otros activos financieros                                                    | --                   | --                   |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta                                  | --                   | --                   |
| g) Unidad de negocio                                                            | --                   | --                   |
| Variaciones del perímetro de consolidación                                      | --                   | --                   |
| 7. Cobros por desinversiones (+):                                               | 202.753              | 283.434              |
| a) Empresas del grupo y asociadas                                               | --                   | --                   |
| b) Inmovilizado intangible                                                      | --                   | --                   |
| c) Inmovilizado material                                                        | --                   | --                   |
| d) Inversiones inmobiliarias                                                    | --                   | --                   |
| e) Otros activos financieros                                                    | 202.753              | 283.434              |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta                                  | --                   | --                   |
| g) Unidad de negocio                                                            | --                   | --                   |
| h) Otros activos                                                                | --                   | --                   |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)                   | 198.946              | (196.041)            |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                 |                      |                      |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                                | 13.469               | 9.089.307            |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio                                        | --                   | 9.051.019            |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio                                   | --                   | --                   |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                             | --                   | --                   |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                             | 13.469               | 38.288               |
| e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                 | --                   | --                   |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:                       | 1.322.835            | (427.407)            |
| a) Emisión:                                                                     | 286.088              | 3.000.000            |
| 1. Obligaciones y valores similares (+)                                         | --                   | --                   |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+)                                          | --                   | --                   |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)                                | --                   | --                   |
| 4. Deudas con características especiales (+)                                    | --                   | --                   |
| 5. Otras deudas (+)                                                             | 286.088              | 3.000.000            |
| b) Devolución y amortización de:                                                | 1.036.747            | (3.427.407)          |
| 1. Obligaciones y valores similares (-)                                         | --                   | --                   |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-)                                          | 1.036.747            | 220.678              |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)                                | --                   | --                   |
| 4. Deudas con características especiales (-)                                    | --                   | --                   |
| 5. Otras deudas (-)                                                             | --                   | (3.648.085)          |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio   | --                   | --                   |
| a) Dividendos (-)                                                               | --                   | --                   |
| b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)                         | --                   | --                   |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)         | 1.336.305            | 8.661.901            |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio                             | 297.888              | (162.480)            |
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b> | <b>(430.713)</b>     | <b>(267.154)</b>     |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                               | 1.195.169            | 1.792.855            |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                  | 792.086              | 1.195.169            |

## **(1) Constitución, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo**

Imaginarium, S.A. (en adelante la Sociedad), tiene su domicilio social en Zaragoza, Avenida Gómez Laguna 25. Fue constituida por tiempo indefinido, con la denominación de StepTwo, S.A., el 7 de octubre de 1992. Posteriormente la Sociedad acordó el cambio de denominación social a la actual.

De acuerdo con sus estatutos, el objeto social es, entre otros, la fabricación, distribución, importación, exportación, comercialización y almacenaje de artículos de papelería, escritorio, regalo, adornos, enseres domésticos, prendas de vestir, complementos, deportes, material para piscina y playa, acampada y camping, artículos publicitarios, juego, objetos de decoración infantil y juguetes, productos de salud e higiene, así como también la prestación de servicios destinados especialmente a la infancia.

La actividad principal consiste en la venta de juguetes y otros productos y servicios para niños, a través de una red de tiendas propias, así como de franquicias, principalmente bajo la marca Imaginarium.

Imaginarium, S.A., cuya sociedad dominante directa es Imaginarium Partners, con domicilio fiscal y social en el Gran Ducado de Luxemburgo (véase nota 13a), es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes cuyo detalle se presenta en la nota 9 de esta memoria. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores han formulado el 30 de abril de 2021 las cuentas anuales consolidadas de Imaginarium, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2020/21 (28 de agosto de 2020 las correspondientes al ejercicio 2019/20), que muestran unas pérdidas consolidadas de 13.343.083 euros y un patrimonio neto consolidado de (11.969.713) euros (unas pérdidas consolidadas de 8.338.770 euros y un patrimonio neto consolidado de 1.554.096 euros en 2019/20). Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Zaragoza

## **(2) Bases de presentación**

### **(a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de enero de 2021 (el ejercicio 2020/21) se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de enero de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2020/21, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

**(b) Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta 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 2020/21, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019/20, aprobadas por la Junta General de Accionistas el [13 de octubre](#) de 2020.

**(c) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las cuentas anuales se presentan en Euros que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, salvo que se indique lo contrario.

**(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis relevantes en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales se refieren a la determinación del valor recuperable del inmovilizado intangible y material, la evaluación del deterioro de los activos financieros, la determinación del valor recuperable de los activos por impuesto diferido. Para los aspectos mencionados las estimaciones más significativas se centran en el plan de negocio de la Sociedad basado en una nueva estrategia según se menciona en la nota 2 f).

Las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de enero de 2021. 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.

**(e) Corrección de errores**

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior. En el ejercicio 2019/20 se registró un cargo en reservas por 290.105 euros, neto del efecto fiscal, en concepto principalmente de regularización de amortización e intereses.

**(f) Empresa en funcionamiento**

En 2019 se produjo una importante disminución de las ventas en relación al ejercicio anterior y al presupuesto aprobado por la dirección de la Sociedad, motivada principalmente por la estrategia de la sociedad centrada en la adquisición de producto y la sensorización de las tiendas, estrategia que no fue acertada según muestran los resultados debido principalmente a la falta de inversión en marketing y el mantenimiento de un nivel de gastos no acorde al tamaño de la sociedad.

La situación de pandemia generada por el coronavirus COVID19 ha impactado de manera muy significativa al negocio de la Sociedad. En este sentido se ha producido una importante caída del importe neto de la cifra de negocios, a pesar del incremento de ventas online, con motivo del cierre de locales comerciales. Consecuencia en gran parte de lo anterior, que ha conllevado también el deterioro de valor de las empresas participadas, la Sociedad ha obtenido pérdidas por importe de 16.810 miles de euros en el ejercicio 2020/21 (frente a 9.843 miles de euros en 2019/20) y el fondo de maniobra es negativo en 23.125 miles de euros (7.048 miles de euros a 31 de enero de 2020).

Las circunstancias anteriormente descritas podrían poner de manifiesto una incertidumbre sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento. Para salvaguardar la continuidad de la Sociedad y los intereses de sus accionistas, trabajadores, proveedores y clientes, el 27 de agosto la Sociedad puso en conocimiento del Juzgado la decisión del Consejo de Administración de acogerse a la posibilidad contemplada por el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, lo que supone la apertura de negociaciones con sus acreedores para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio o para alcanzar un acuerdo que reúna los requisitos establecidos por esta Ley. La Junta General Extraordinaria de accionistas de 29 de enero de 2021, ratificó la autorización que había otorgado el Consejo de Administración para que el Consejero Delegado solicite la declaración de situación de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad en el momento que lo considere oportuno. La Sociedad espera solicitar dicha declaración en el segundo semestre del año 2021.



Adicionalmente, junto a la importante reestructuración en aras de la rentabilidad, la Sociedad trabaja intensamente en su plan de negocio, dirigido a las madres, basado en empoderarlas para que vivan su maternidad de una forma plena y emocionante, llegando a ellas a través de las tiendas existentes que sean rentables (en 2021 21 tiendas (8 propias (Grupo) y 13 franquicias), diversos puntos de interacción, en los que se basa el plan de expansión de la compañía, y el e-commerce. Se intenta así revertir la tendencia. El plan de negocio contempla así mismo, adicional al efectivo que mantiene la Sociedad a día de hoy, generación de efectivo por cambios en su capital de trabajo, procedente de su exceso de inventario, la liberación de las fianzas en efectivo de las tiendas que cerró en febrero del 2021 y el efectivo adicional en caso de una suscripción parcial del aumento de capital aprobado por hasta un millón de euros en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 29 de enero de 2021, así como un convenio que recoja quitas y esperas en el marco del concurso de acreedores.

Por todo ello, los Administradores han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2020/21 de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

### **(3) Aplicación de Resultados**

La propuesta de aplicación del resultado que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es aplicar el resultado del ejercicio, que asciende a 16.809.694 euros negativos, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

En fecha 13 de octubre de 2020, los Accionistas aprobaron la distribución del resultado de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2020, que ascendía a 9.842.842,00 euros negativos, a prima de emisión.

### **(4) Normas de Registro y Valoración**

#### **(a) Inmovilizado intangible**

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, según proceda y se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

##### **(i) Gastos de desarrollo**

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.

- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si la Sociedad no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(ii) Patentes, licencias, marcas y similares

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

(iii) Aplicaciones informáticas

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que la Sociedad se ha subrogado.

(v) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(vi) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza siguiendo el método lineal en base a los años de vida útil estimada, como sigue:

|                                         | Años de vida útil<br>estimada |
|-----------------------------------------|-------------------------------|
| Desarrollo                              | 5                             |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 10                            |
| Aplicaciones informáticas               | 3                             |
| Derechos de traspaso                    | 10                            |

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

(vii) Deterioro de valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c).

**(b) Inmovilizado material**

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

(ii) Amortizaciones

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 efectúa siguiendo un método lineal a partir de la puesta en funcionamiento de los bienes, en base a los años de vida útil estimada para cada elemento o grupo de elementos según el siguiente detalle:

|                                            | <u>Años de vida útil<br/>estimada</u> |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 5                                     |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8-10                                  |
| Otro inmovilizado material                 | 4-10                                  |

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.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado (c).

(c) **Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas de deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo UGE a la que pertenece.

No obstante, la Sociedad determina el deterioro de valor individual de un activo incluido en una UGE cuando:

- a) Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece y su importe recuperable se asimila a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, se deba reconocer la baja del activo.
- b) El importe en libros de la UGE se hubiera incrementado en el valor de activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existiesen indicios de que estos últimos pudieran estar deteriorados.

La Sociedad distribuye los activos comunes entre cada una de las UGEs a efectos de comprobar el deterioro de valor. En la medida en que una parte de los activos comunes no pueda ser asignada a las UGEs, ésta se distribuye en proporción al valor en libros de cada una de las UGEs.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes 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 la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.



Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(d) Arrendamientos**

Los arrendamientos, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad de forma sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

▪ **Arrendamientos financieros**

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (b) (inmovilizado). No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

▪ **Arrendamientos operativos**

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(e) **Instrumentos financieros**

(i) **Reconocimiento**

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo. Los pasivos financieros, se reconocen en la fecha de contratación.

(ii) **Clasificación**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones existentes en el momento de su reconocimiento inicial.

(iii) **Préstamos y partidas a cobrar**

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iv) **Inversiones en empresas del grupo**

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

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

(v) Instrumentos de patrimonio

Las acciones propias que adquiere la Sociedad 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.

(vi) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos por la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(viii) Deterioro de valor de 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.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

▪ Deterioro de valor de los activos financieros a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor 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 ha incurrido, descontado al tipo de interés efectivo original del activo.

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.

▪ Inversiones en empresas del grupo

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.

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 pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(ix) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad valora los pasivos financieros al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

(x) Bajas y modificaciones a pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(xi) Principio de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente



(xii) Fianzas

Las fianzas entregadas se valoran siguiendo los criterios expuestos para 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 periodo que se presta el servicio.

(f) **Existencias**

Las existencias comerciales se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

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 y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método precio medio ponderado.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método precio medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe Aprovisionamientos.

**(g) Provisiones**

**(i) Criterios generales**

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.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

**(ii) Provisiones por indemnizaciones y reestructuraciones**

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

**(h) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

**(i) Identificación de las transacciones**

La Sociedad evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos a cada uno de ellos.

(ii) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad;

La Sociedad vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. El coste neto de las devoluciones estimadas se registra en el epígrafe de provisiones a corto plazo del balance con cargo al epígrafe de otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporal deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(j) **Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

La Sociedad presenta el balance clasificando activos y pasivos como corriente cuando se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de explotación de la Sociedad dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio y como no corrientes en caso contrario.

(k) **Transacciones con empresas vinculadas**

Las transacciones entre 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.

(l) **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 del 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.

**(m) Medioambiente**

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el este apartado relativos a inmovilizado material.

**(5) Inmovilizado Intangible**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, han sido los siguientes:



IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

|                                         | Saldo<br>31/01/20 | Altas     | Euros<br>2020/21<br>Bajas | Traspasos | Saldo<br>31/01/21 |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------|---------------------------|-----------|-------------------|
| Coste                                   |                   |           |                           |           |                   |
| Desarrollo                              | 1.818.133         |           |                           |           | 1.818.133         |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 2.566.925         | 1.758     |                           |           | 2.568.683         |
| Aplicaciones informáticas               | 6.371.397         | 50.369,37 | -1.207,28                 |           | 6.420.559         |
| Otro inmovilizado intangible            | 2.746.627         |           | -197.186,36               |           | 2.549.441         |
|                                         | 13.503.082        | 52.127    | -198.394                  | 0         | 13.356.816        |
| Amortización acumulada                  |                   |           |                           |           |                   |
| Desarrollo                              | -1.818.067        |           |                           |           | -1.818.067        |
| Patentes, licencias, marcas y similares | -1.574.073        | -119.487  |                           |           | -1.693.560        |
| Aplicaciones informáticas               | -6.275.840        | -67.405   | 1.207                     |           | -6.342.038        |
| Otro inmovilizado intangible            | -1.839.412        | -277.658  | 162.272                   |           | -1.954.798        |
|                                         | -11.507.392       | -464.550  | 163.479                   | 0         | -<br>11.808.463   |
| Valor neto contable                     | 1.995.690         | -412.423  | -34.914                   | 0         | 1.548.353         |

| Euros                                   |                   |           |           |           |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| 2019/20                                 |                   |           |           |           |                   |
|                                         | Saldo<br>31/01/19 | Altas     | Bajas     | Traspasos | Saldo<br>31/01/20 |
| Coste                                   |                   |           |           |           |                   |
| Desarrollo                              | 1.818.528         | -         | -         | (395)     | 1.818.133         |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 1.914.929         | 4.266     |           | 647.730   | 2.566.925         |
| Aplicaciones informáticas               | 6.551.950         |           | (136.497) | (44.056)  | 6.371.397         |
| Otro inmovilizado intangible            | 2.539.135         | 207.492   |           |           | 2.746.627         |
|                                         | 12.824.542        | 211.758   | (136.497) | 603.279   | 13.503.082        |
| Amortización acumulada                  |                   |           |           |           |                   |
| Desarrollo                              | (1.818.067)       |           |           |           | (1.818.067)       |
| Patentes, licencias, marcas y similares | (1.192.089)       | (381.984) |           |           | (1.574.073)       |
| Aplicaciones informáticas               | (6.308.019)       | (151.294) | 183.473   |           | (6.275.840)       |
| Otro inmovilizado intangible            | (1.478.241)       | (361.171) |           |           | (1.839.412)       |
|                                         | (10.796.416)      | (894.449) | 183.473   | -         | (11.507.392)      |
| Valor neto contable                     | 2.028.126         | (682.691) | 46.976    | 603.279   | 1.995.690         |

El coste de los elementos del inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de enero es como sigue:

| Euros                                   |           |           |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|
|                                         | 31/01/21  | 31/01/20  |
| Desarrollo                              | 1.818.133 | 1.818.133 |
| Aplicaciones informáticas               | 5.397.871 | 5.238.902 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 115.067   | 59.871    |
| Otro inmovilizado intangible            | 1.000.497 | 1.162.764 |
|                                         | 8.331.563 | 8.279.670 |

## (6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

|                                            | Euros<br>2020/21    |          |            |           |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|----------|------------|-----------|---------------------|
|                                            | Saldo a<br>31/01/20 | Altas    | Bajas      | Traspasos | Saldo a<br>31/01/21 |
| Coste                                      |                     |          |            |           |                     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 8.489.923           | 0        | -1.253.709 |           | 7.236.214           |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | 12.013.216          | 40.454   | -1.715.598 |           | 10.338.072          |
| Otro inmovilizado material                 | 7.641.839           | -65.059  | -63.789    |           | 7.512.991           |
|                                            | 28.144.978          | -24.604  | -3.033.096 | 0         | 25.087.278          |
| Amortización acumulada                     |                     |          |            |           |                     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -7.804.203          | -130.163 | 1.105.424  |           | -6.828.942          |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | -11.088.456         | -155.717 | 1.609.566  |           | -9.634.607          |
| Otro inmovilizado material                 | -7.189.512          | -253.761 | 63.670     |           | -7.379.602          |
|                                            | -26.082.171         | -539.642 | 2.778.661  | 0         | -23.843.152         |
| Provisión por deterioro                    |                     |          |            |           |                     |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | -382.898            | -186.318 |            |           | -569.216            |
| Valor neto contable                        | 1.679.910           | -750.564 | -254.435   | 0         | 674.910             |

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

| Euros                                      |                     |           |             |           |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|-----------|-------------|-----------|---------------------|
| 2019/20                                    |                     |           |             |           |                     |
|                                            | Saldo a<br>31/01/19 | Altas     | Bajas       | Traspasos | Saldo a<br>31/01/20 |
| Coste                                      |                     |           |             |           |                     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 9.344.301           | 165.794   | (547.850)   | (472.322) | 8.489.923           |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | 12.779.788          | 70.471    | (599.479)   | (237.564) | 12.013.216          |
| Otro inmovilizado material                 | 7.696.784           | 93.410    | (131.462)   | (16.893)  | 7.641.839           |
|                                            | 29.820.873          | 329.675   | (1.278.791) | (726.779) | 28.144.978          |
| Amortización acumulada                     |                     |           |             |           |                     |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | (8.101.956)         | (203.519) | 437.797     | 63.475    | (7.804.203)         |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | (11.388.807)        | (250.230) | 550.581     |           | (11.088.456)        |
| Otro inmovilizado material                 | (7.026.534)         | (286.364) | 123.386     |           | (7.189.512)         |
|                                            | (26.517.297)        | (740.113) | 1.111.764   | 63.475    | (26.082.171)        |
| Provisión por deterioro                    |                     |           |             |           |                     |
| Otras instalaciones, mobiliario y utillaje | (145.584)           | (382.898) | 145.584     |           | (382.898)           |
| Valor neto contable                        | 3.157.992           | (793.336) | (21.442)    | (663.304) | 1.679.910           |

Las bajas se corresponden fundamentalmente con el cierre de tiendas propias de la Sociedad, y el traslado de sus oficinas a nueva ubicación y la contratación a un tercero de la operativa logística en el ejercicio actual. Durante este ejercicio se desdota la provisión por deterioro de "otras instalaciones y mobiliario" de las tiendas cerradas en el ejercicio y se dota la correspondiente a las tiendas que se van a cerrar en febrero y marzo de 2021.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de enero de 2021 y 2020 no existe déficit de cobertura sobre el valor en libros del inmovilizado.

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de enero es como sigue:

| Euros                                      |                   |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 31/01/21          | 31/01/20          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 6.437.664         | 7.261.491         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8.121.584         | 9.118.664         |
| Otro inmovilizado                          | 5.542.219         | 5.293.732         |
|                                            | <u>20.101.467</u> | <u>21.673.887</u> |

## (7) Arrendamientos

### Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene suscritos 31 contratos de arrendamiento de locales comerciales, donde se ubican sus tiendas propias (50 contratos al 31 de enero de 2020). La mayoría de estos contratos tienen una duración de entre 5 y 15 años, con posibilidad de ser renovados según contrato, incluyen periodos de obligado cumplimiento para las partes y las rentas se actualizan en general en función del IPC. Las fianzas suelen establecerse en dos mensualidades de renta.

La Sociedad tiene suscrito un contrato de arrendamiento de las instalaciones donde se ubican sus oficinas y almacén central (superficie aproximada de 30.000 metros cuadrados), firmado el 5 de agosto de 2014, con una duración mínima de 12 años. El importe por renta anual estipulado asciende a 1.050.000 euros, con incrementos anuales en función del IPC en posteriores años.

Con fecha 15 de julio de 2020 la Sociedad cambió su domicilio fiscal y social al número 25 de la Avenida Gómez Laguna de Zaragoza, con motivo del traslado de sus oficinas a dicha ubicación, y la contratación a un tercero de la operativa logística.

El importe total de las rentas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2020/21 y 2019/20 asciende a 3.868.084 euros y 5.435.871 euros respectivamente.

Al 31 de enero de 2021 y 2020 las cuotas de arrendamiento operativo mínimas a satisfacer en el futuro, son las siguientes:

|                        | Euros          |                  |
|------------------------|----------------|------------------|
|                        | Valor nominal  |                  |
|                        | 31.01.2021     | 31.01.2020       |
| Menos de un año        | 805.748        | 2.800.547        |
| Entre uno y cinco años | 171.715        | 4.946.493        |
| Más de cinco años      | 0              | 535.533          |
|                        | <u>977.463</u> | <u>8.283.023</u> |

## **(8) Política y Gestión de Riesgos**

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

### **(a) Riesgo de crédito**

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, una parte significativa de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante la concesión de avales y otras garantías similares.

Asimismo, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

### **(b) Riesgo de liquidez**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas de financiación que se detallan en la nota 15.

### **(c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y tipo de cambio)**

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las compras de mercancías comerciales en dólares estadounidenses.

## **(9) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo**

El detalle y movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo es como sigue:



IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

|                                        |            | Euros<br>2020/21 |       |             |
|----------------------------------------|------------|------------------|-------|-------------|
|                                        | 31.01.2020 | Altas            | Bajas | 31.01.2021  |
| Coste                                  |            |                  |       |             |
| Itsmagical HK LTD                      | 1.374.738  |                  |       | 1.374.738   |
| Gugarell Srl in liquidazione           | 5.295      |                  |       | 5.295       |
| Making Dreams, S.A.                    | -16.747    |                  |       | -16.747     |
| Imaginarium Cono Sur, S.A.             | 1.239.201  |                  |       | 1.239.201   |
| Ficopel, S.A.                          | 82.215     |                  |       | 82.215      |
| Itsmagical Latam S.A. de CV, S.A.      | 3.313.970  |                  |       | 3.313.970   |
| Imagijogos LDA                         | 7.853.733  |                  |       | 7.853.733   |
| Imagination and Play, Ltd              | 358.071    |                  |       | 358.071     |
| Imaginarium Hellas, S.A.               | 179.100    |                  |       | 179.100     |
|                                        | 14.389.577 | 0                | 0     | 14.389.577  |
| Correcciones valorativas por deterioro |            |                  |       |             |
| Itsmagical HK LTD                      | -388.075   | -234.300         |       | -622.375    |
| Making Dreams, S.A.                    | 16.747     |                  |       | 16.747      |
| Imaginarium Cono Sur, S.A.             | -1.239.201 |                  |       | -1.239.201  |
| Ficopel, S.A.                          | -82.215    |                  |       | -82.215     |
| Itsmagical Latam S.A. de CV, S.A.      | -1.289.999 | -2.023.972       |       | -3.313.971  |
| Imagijogos LDA                         | -2.033.189 | -5.953.639       |       | -7.986.828  |
| Imagination and Play, Ltd              | -358.071   |                  |       | -358.071    |
| Imaginarium Hellas, S.A.               | -179.100   |                  |       | -179.100    |
|                                        | -5.553.104 | -8.211.911       | 0     | -13.765.015 |
|                                        | 8.836.473  | -8.211.911       | 0     | 624.562     |

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

|                                        | Euros        |             |              |             |
|----------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                        | 2019/20      |             |              |             |
|                                        | 31.01.2019   | Altas       | Bajas        | 31.01.2019  |
| Coste                                  |              |             |              |             |
| Itsmagical HK LTD                      | 1.374.738    | -           | -            | 1.374.738   |
| Gugarell Srl in liquidazione           | 13.194.141   | -           | (13.188.846) | 5.295       |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L.           | 861.652      | -           | (861.652)    | -           |
| Making Dreams, S.A.                    | 714.393      | -           | (731.140)    | (16.747)    |
| Imaginarium Cono Sur, S.A.             | 1.239.201    | -           | -            | 1.239.201   |
| Ficopel, S.A.                          | 82.215       | -           | -            | 82.215      |
| Imag Operations, GmbH                  | 300.001      | -           | (300.001)    | -           |
| Itsmagical Latam S.A. de CV, S.A.      | 3.313.970    | -           | -            | 3.313.970   |
| Imagijogos LDA                         | 7.853.733    | -           | -            | 7.853.733   |
| Imagination and Play, Ltd              | 358.071      | -           | -            | 358.071     |
| Imaginarium Hellas, S.A.               | 179.100      | -           | -            | 179.100     |
|                                        | 29.471.215   | -           | (15.081.638) | 14.389.577  |
| Correcciones valorativas por deterioro |              |             |              |             |
| Itsmagical HK LTD                      | (388.075)    | -           | -            | (388.075)   |
| Gugarell Srl in liquidazione           | (13.188.846) | -           | 13.188.846   | -           |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L.           | (861.652)    | -           | 861.652      | -           |
| Making Dreams, S.A.                    | (714.393)    | -           | 731.140      | 16.747      |
| Imaginarium Cono Sur, S.A.             | (1.239.201)  | -           | -            | (1.239.201) |
| Ficopel, S.A.                          | (82.215)     | -           | -            | (82.215)    |
| Itsmagical Latam S.A. de CV, S.A.      | -            | (1.289.999) | -            | (1.289.999) |
| Imagijogos LDA                         | (2.033.189)  | -           | -            | (2.033.189) |
| Imag Operation, GmbH                   | (300.001)    | -           | 300.001      | -           |
| Imagination and Play, Ltd              | (358.071)    | -           | -            | (358.071)   |
| Imaginarium Hellas, S.A.               | -            | (179.100)   | -            | (179.100)   |
|                                        | (19.165.643) | (1.469.099) | 15.081.638   | (5.553.104) |
|                                        | 10.305.572   | (1.469.099) | -            | 8.836.473   |

La información relativa a las empresas del grupo al 31 de enero de 2021 y 2020 se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

En junio de 2020 la filial griega Imaginarium Hellas S.A. ha cesado su actividad. El 29 de enero de 2021 se designó administrador judicial provisional para la filial portuguesa Imagijogos LDA, para la que se decidió la insolvencia el 1 de abril de 2021. Adicionalmente, la Sociedad ha decidido el cierre de su filial mexicana tras la campaña de Navidad. Al respecto del ejercicio 2019/20, la filial austriaca Imag Operations GmbH fue liquidada con fecha 10 de mayo de 2019, y se realizó el movimiento contable del cierre de las filiales Gugarell SRL in liquidazione y Making Dreams SA ocurrido en años anteriores.

## (10) Activos financieros

La práctica totalidad de los activos financieros de la Sociedad se corresponden con préstamos y partidas a cobrar, que se encuentran valorados a coste amortizado, que no difiere significativamente de su valor razonable.

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

|                                                              | Euros                         |         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
|                                                              | Préstamos y partidas a cobrar |         |
|                                                              | 2020/21                       | 2019/20 |
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 296.845                       | 380.992 |
| Pérdidas por deterioro de valor                              | -7.936                        | -27.940 |
| Reversiones por deterioro de valor                           | 80.593                        | 2.123   |
|                                                              | 369.503                       | 355.175 |

Adicionalmente, un importe de 3.568.679 euros de deterioro de activos financieros se ha registrado en el epígrafe "Otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2020/21 (2.945.082 euros en el ejercicio 2019/20).

#### **(11) Correcciones valorativas por deterioro**

La práctica totalidad del impacto en la cuenta de resultados por correcciones valorativas por deterioro, corresponde a partidas a cobrar, con el siguiente movimiento:

|                                        | Clientes  |           | Clientes Grupo |           |
|----------------------------------------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|                                        | Euros     |           | Euros          |           |
|                                        | 2020/21   | 2019/20   | 2020/21        | 2019/20   |
| Corriente                              |           |           |                |           |
| Saldo al 1 de febrero                  | 1.668.142 | 1.458.282 | 4.558.834      | 5.785.795 |
| Dotaciones (nota 19e)                  | 7.936     | 211.983   | 3.568.679      | 2.761.039 |
| Reversiones                            | -80.593   | -2.123    |                |           |
| Eliminaciones contra el saldo contable |           |           | -              | -         |
|                                        |           |           | 3.988.000      |           |
|                                        | 1.595.484 | 1.668.142 | 8.127.513      | 4.558.834 |

Las dotaciones de clientes del Grupo vienen motivadas por el cese de actividad de las filiales griega, portuguesa y mexicana.

#### **(12) Inversiones en empresas del grupo y asociadas**

Este epígrafe recoge los créditos concedidos por la Sociedad para cubrir necesidades de tesorería de algunas de sus sociedades dependientes, los cuales devengan intereses a tipo de mercado. Su detalle es como sigue:

|                                        |  | Euros        |           |        |              |           |        |
|----------------------------------------|--|--------------|-----------|--------|--------------|-----------|--------|
|                                        |  | 31.01.2021   |           |        | 31.01.2020   |           |        |
|                                        |  | No corriente | Corriente | Total  | No corriente | Corriente | Total  |
| Crédito                                |  | -            | -         | 41.100 | 29.672       | 11.428    | 41.100 |
| Correcciones valorativas por deterioro |  | -            | -         | -      | -            | -         | -      |
|                                        |  | -            | -         | -      | 29.672       | 11.428    | 41.100 |

### (13) **Fondos Propios**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

#### (a) **Capital**

En virtud del Contrato Marco de Reestructuración, un grupo de inversores internacionales tomaron en el ejercicio 2017/18 aproximadamente un 90% del capital social, mediante la aportación de 8,5 millones de euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2019/20 se capitalizaron préstamos por un total de 9,05 millones de euros, aprobados por Juntas de accionistas celebradas en dicho ejercicio.

Como resultado de lo anterior, el capital suscrito a 31 de enero de 2021 y 2020 está representado por 404.950.842 y 404.950.842 acciones nominativas de 0,03 euros de valor nominal cada una respectivamente, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están incorporadas a negociación en el BME MTF Equity (anteriormente Mercado Alternativo Bursátil) desde la incorporación de las acciones de la Sociedad a dicho mercado el 1 de diciembre de 2009.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. De acuerdo con las comunicaciones formuladas al MAB, a 31 de enero de 2021 y 2020 la única participación superior al 10% del capital social cuyos titulares no sean personas físicas corresponde al 52,48 % que posee Imaginarium Partners y al 12,99% que posee LCND Kapital SA de CV.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 29 de enero de 2021 aprobó una “operación acordeón” que reduce el capital social a cero euros mediante la compensación de las pérdidas acumuladas y amortiza la totalidad de las acciones existentes, procediendo en forma simultánea a ampliar el capital social hasta un máximo de 1 millón de euros. La eficacia de la reducción de capital está condicionada a la ejecución del acuerdo de este aumento de capital, como se ha reducido el capital a cero (por lo tanto, por debajo del mínimo legal), esto sólo será posible (e inscribible) si el resultado final es un capital superior al mínimo del capital social exigido para las Sociedades Anónimas, esto es, 60.000 euros.

(b) **Prima de emisión**

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por los importes que, en caso de reparto, redujeran los fondos propios por debajo del capital social.

(c) **Reservas**

|                                               | Euros      |             |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|
|                                               | 31/01/2021 | 31/01/2020  |
| Legal y estatutarias                          |            | 109.240     |
| Otras reservas                                | -19.348    | 752.633     |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -1.726.032 | -22.930.740 |
|                                               | -1.745.380 | -22.068.868 |

(i) **Reserva legal**

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 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.

(ii) **Reservas voluntarias**

Las reservas voluntarias a 31 de enero de 2021 y 2020 son de libre disposición, excepto por el importe que, en caso de su distribución, hicieran disminuir los fondos propios por debajo del capital social.

(d) **Acciones Propias**

A 31 de enero de 2021 y 2020 el importe del epígrafe “Acciones Propias” corresponde a 626.471 acciones. La totalidad de las acciones a 31 de enero de 2021 y 2020 se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado a dichas fechas, de 0,0265 y 0,048 euros por acción respectivamente. Derivado de la citada valoración al cierre de los ejercicios 2020/21 y 2019/20 se ha registrado la corrección valorativa resultante directamente en patrimonio neto por valor de 13.469 y 38.288 euros, respetivamente. La cotización está suspendida desde el 1 de diciembre de 2020.

#### (14) **Instrumentos financieros derivados**

La Sociedad no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

#### (15) **Pasivos corrientes y no corrientes**

##### (a) **Clasificación por categorías**

Los pasivos corrientes y no corrientes, por categorías y clases, que se corresponden con Débitos y partidas a pagar y que se encuentran valorados por su coste amortizado, en el caso de las deudas, y por su valor nominal, que no difiere significativamente de su valor razonable, en caso de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, es como sigue:

|                                                | Euros        |            |              |            |
|------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                                                | 31/01/2021   |            | 31/01/2020   |            |
|                                                | No corriente | Corriente  | No corriente | Corriente  |
| Débitos y partidas a pagar                     |              |            |              |            |
| Deudas                                         |              |            |              |            |
| - Deudas con empresas del grupo                |              | 120.920    | 120.920      | -          |
| - Deudas con entidades de crédito              |              | 5.530.272  | 3.821.590    | 961        |
| - Otros pasivos financieros                    | 24.320       | 6.571.180  | 177.829      | 6.131.583  |
| Total                                          | 24.320       | 12.222.371 | 4.120.339    | 6.132.544  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar |              |            |              |            |
| - Proveedores y acreedores                     |              | 10.724.174 | -            | 9.336.681  |
| - Otras cuentas a pagar                        |              | 1.866.773  | -            | 662.470    |
| Total                                          | 0            | 12.590.947 | -            | 9.999.151  |
| Total                                          | 24.320       | 24.813.318 | 4.120.339    | 16.131.695 |

##### (b) **Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros**

El importe de las pérdidas y ganancias netas por débitos y partidas a pagar asciende a 670.973 euros negativos (541.164 euros negativos en 2019/20).

##### (c) **Deudas con entidades de crédito**

Su detalle es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

|                                            | Euros        |           |           |              |           |           |
|--------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|
|                                            | 31.01.2021   |           |           | 31.01.2020   |           |           |
|                                            | No corriente | Corriente | Total     | No corriente | Corriente | Total     |
| Préstamos y otros (financiación sindicada) |              | 3.961.324 | 3.961.324 | 3.821.590    | -         | 3.821.590 |
| Otros                                      |              | 1.560.323 | 1.560.323 | -            | 961       | 961       |
| Intereses                                  |              | 8.625     | 8.625     | -            | -         | -         |
|                                            | 0            | 5.530.272 | 5.530.272 | 3.821.590    | 961       | 3.822.551 |

Nota: Los importes correspondientes a la Financiación Sindicada a 31 de enero de 2021 y 2020 vienen minorados en los importes de 418.117 y 557.490 euros, como consecuencia de los gastos devengados para la formalización de la citada financiación.

La Financiación Sindicada a 31 de enero de 2021 y 2020 corresponde al crédito concedido durante el ejercicio 2012/13 a la Sociedad por medio de contrato elevado a público, el 12 de diciembre de 2012, siendo la entidad agente Caixabank (el Contrato de Financiación), que fue novado con fecha 1 de julio de 2015, mediante la firma de un “Contrato de novación con texto refundido del contrato de financiación sindicado” antes referido (en adelante, el “Contrato de Novación Sindicada”).

Dicho Contrato de Novación Sindicada es parte del conjunto de acuerdos que formaron el Contrato Marco de Reestructuración, suscrito el 1 de julio de 2015, entre la Sociedad, las entidades que conforman la Financiación Sindicada descrita anteriormente, así como otras entidades financiadoras de la Sociedad de otros instrumentos de financiación, en virtud del cual se establecen determinadas reglas aplicables a todos los acreedores financieros (en adelante, la “Reestructuración 2015”). Dicha Reestructuración 2015 fue objeto de homologación judicial en virtud de Auto dictado por el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Zaragoza, de fecha 10 de septiembre de 2015.

Sin perjuicio del antecedente anterior, con fecha 18 de julio de 2017, la Sociedad firmó con las entidades bancarias sindicadas y un grupo de inversores internacionales un preacuerdo vinculante que establecía las bases para la reestructuración de la deuda financiera y para la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que, en conjunto, permiten el restablecimiento patrimonial.



Con fecha 20 de noviembre de 2017, la mayoría de entidades financieras, un grupo de inversores internacionales y la Sociedad firmaron el Contrato Marco de Reestructuración (y consiguiente novación del contrato de financiación sindicada), documentos que contienen los acuerdos finales en relación con dicha reestructuración de la deuda financiera, otorgando las entidades financieras una quita y la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que, en conjunto, permitieron el restablecimiento patrimonial. El Acuerdo Marco de Reestructuración financiera fue homologado mediante Auto de 1 febrero de 2018 por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

Como consecuencia de dicha Reestructuración, la deuda financiera queda reestructurada según el siguiente detalle:

- a) **Tramo A**, por importe principal de 4,5 millones de euros, con una duración de 6 años desde la efectividad del contrato, que deberá ser amortizado en cuatro cuotas anuales (por importe de 1.125.000 euros de principal cada cuota), pagaderas en cada uno de los aniversarios de la efectividad del contrato, con dos años de carencia.
- b) **Tramo B o deuda contingente**, por importe principal máximo de hasta 6 millones de euros, con una duración de 5 años desde la efectividad del contrato, cuyo pago está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones. En particular, alcanzar un determinado nivel de Ebitda (en cuyo caso, el importe del Tramo B sería 4 millones de euros) o materializar un cambio de control en determinadas condiciones (en cuyo caso, el importe del Tramo B sería hasta 6 millones de euros) en el entendido de que la concurrencia de ambas condiciones no puede suponer en ningún caso un pago superior a 6 millones de euros. A fecha de formulación no se han cumplido ninguna de las condiciones, y los Administradores consideran que no es probable que se dé el cumplimiento de dichas condiciones en el futuro, por lo que no habría salida de recursos, y no hay reconocido importe alguno por este concepto en el balance.

Las condiciones y obligaciones que resultan de la Reestructuración se corresponden con las habituales de mercado y las características de la operación suscrita.

El coste de la financiación resultante de la Reestructuración está referenciado al Euribor correspondiente al periodo de la disposición, más un diferencial de mercado, y no dispondrá de periodo de carencia, debiendo pagarse con frecuencia trimestral para el Tramo A y con frecuencia semestral para el Tramo B desde la fecha de efectividad de la Reestructuración. El presente cierre del ejercicio 2020/21 supondría un incumplimiento de la última obligación de pago (8.625 euros), en consecuencia la Sociedad ha clasificado la deuda como corriente.

**(d) Deudas con empresas del grupo**

A 31 de enero de 2021 y 2020 incluyen 121 miles de euros correspondientes al importe, tras la reestructuración financiera, del préstamo firmado en fecha 15 de abril de 2016 con Tasal, S.L., por un importe original de 1.000.000 euros.

(e) **Otros pasivos financieros**

A 31 de enero de 2021 incluyen préstamos concedidos por los inversores internacionales por 6,6 millones de euros (6,2 millones de euros a 31 de enero de 2020). Las condiciones de tipo de interés se corresponden con las habituales de mercado. Todos los importes están vencidos a 31 de enero de 2021. Durante el ejercicio 2019/20 se obtuvieron 8 millones de euros en nuevos préstamos y se han capitalizado 9,05 millones de euros.

(f) **Importes denominados en moneda extranjera**

El detalle de los pasivos corrientes a 31 de enero de 2021 denominados en moneda extranjera, concretamente en dólares estadounidenses, corresponden a Deudas con empresas del grupo por importe de 1.302.851 euros (1.471.208 euros al 31 de enero de 2020) y a Proveedores por 1.860.760 euros (1.480.822 euros al 31 de enero de 2020).

Las diferencias de cambio reconocidas en resultados de los instrumentos financieros en el ejercicio 2020/21 ascienden a 297.888 euros (162.480 euros en 2019/20).

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

La información del período medio de pago a proveedores es como sigue:

|                                      | Días    |         |
|--------------------------------------|---------|---------|
|                                      | 2020/21 | 2019/20 |
| Período medio pago a proveedores     | 231,93  | 153,1   |
| Ratio de operaciones pagadas         | 234,99  | 153,68  |
| Ratio operaciones pendientes de pago | 227,51  | 246,55  |

  

|                        | Euros        |               |
|------------------------|--------------|---------------|
|                        | 2020/21      | 2019/20       |
| Total pagos realizados | 7.765.993,23 | 22.335.321,39 |
| Total pagos pendientes | 5.377.908,46 | 4.965.301,92  |

## (16) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas corrientes es como sigue:

|                                                                               | Al 31 de enero de 2021 |                | Al 31 de enero de 2020 |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                                                               | Saldo deudor           | Saldo acreedor | Saldo deudor           | Saldo acreedor |
| Impuesto sobre el Valor Añadido                                               | 4.070                  | 170.737        | 34.999                 | 520.717        |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas                               |                        | 14.537         |                        | 39.458         |
| Organismos de la Seguridad Social                                             |                        | 502.679        |                        | 406.740        |
| Retenciones por arrendamiento                                                 |                        | 6.761          |                        | 7.581          |
| Varios                                                                        | 3.293                  | 51.272         |                        | 34.456         |
| Saldos con Administraciones Públicas extranjeras por IVA y diversos conceptos | 1.006                  |                | 1.790                  |                |
| Total                                                                         | 8.369                  | 745.985        | 36.789                 | 1.008.952      |

A 31 de enero de 2021 la Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde febrero de 2017 (desde el ejercicio 2016/17 en el caso del Impuesto sobre Sociedades).

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

|                                                                                    | Euros      |               |             |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|-------------|
|                                                                                    | 31.01.2021 |               |             |
|                                                                                    | Aumentos   | Disminuciones | Total       |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                         |            |               | -21.829.489 |
| Impuesto sobre sociedades                                                          |            |               |             |
| Impuesto sobre Sociedades en resultados                                            |            |               |             |
| Diferencias permanentes:                                                           |            |               |             |
| Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades | 1.757.839  |               | 1.757.839   |
| Diferencias temporarias:                                                           |            |               | 0           |
| Quita                                                                              | 5.491.805  |               | 5.491.805   |
| Ingresos imputados directamente a patrimonio neto                                  |            | -14.250       | -14.250     |
| Deterioro crédito comercial                                                        | 3.568.679  | -104.656      | 3.464.022   |
| Pérdidas de cartera                                                                | 8.940.800  |               | 8.940.800   |
| Contratos de arrendamiento financiero                                              |            |               | 0           |
| Limitaciones en amortizaciones                                                     |            | -175.616      | -175.616    |
| Gastos financieros no deducibles y otros conceptos                                 | 1.586.004  | -658.843      | 927.161     |
| Deterioros no deducibles                                                           |            |               | 0           |
| Base imponible (resultado fiscal)                                                  |            |               | -1.437.728  |

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

|                                                                                    | Euros      |               |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|
|                                                                                    | 31.01.2020 |               |              |
|                                                                                    | Aumentos   | Disminuciones | Total        |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                         |            |               | (12.235.419) |
| Impuesto sobre sociedades                                                          |            |               |              |
| Impuesto sobre Sociedades en resultados                                            | -          | -             | -            |
| Diferencias permanentes:                                                           |            |               |              |
| Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades | 3.113.474  | (571.326)     | 2.542.148    |
| Diferencias temporarias:                                                           |            |               |              |
| Quita                                                                              | 5.488.841  |               | 5.488.841    |
| Ingresos imputados directamente a patrimonio neto                                  |            | (192.982)     | (192.982)    |
| Deterioro crédito comercial                                                        | 2.865.695  | (235.511)     | 2.630.185    |
| Pérdidas de cartera                                                                | 907.989    |               | 907.989      |
| Contratos de arrendamiento financiero                                              |            |               | -            |
| Limitaciones en amortizaciones                                                     |            | (175.616)     | (175.616)    |
| Gastos financieros no deducibles y otros conceptos                                 |            | (839.828)     | (839.828)    |
| Deterioros no deducibles                                                           | 533.877    |               | 533.877      |
| Base imponible (resultado fiscal)                                                  |            |               | (1.340.806)  |

Diferencias permanentes en el ejercicio 2020/21 y 2019/20 se corresponden principalmente con variaciones en deterioros de instrumentos de patrimonio e insolvencias con entidades vinculadas no deducibles.

El ingreso por impuesto sobre beneficios en 2020/21 y 2019/20 se corresponde con las diferencias temporarias y la activación de los créditos fiscales. Los Administradores han considerado registrar los créditos fiscales derivados de las deducciones y bases imponibles negativas, y las diferencias temporales positivas generadas, ya que estiman su aplicación a las bases imponibles positivas que se vayan generando en los próximos ejercicios con motivo del aumento de rentabilidad fruto del nuevo plan de negocio, y los efectos fiscales en el marco del proceso de reestructuración.

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido registrados por tipos es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A.  
 Memoria de Cuentas Anuales  
 Ejercicio 2020/21

|                                           | Euros             |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                           | 31.01.2021        | 31.01.2020        |
| <b>Activos</b>                            |                   |                   |
| Créditos por perdidas a compensar         | 9.880.752         | 9.520.570         |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | 873.195           | 872.062           |
| Diferencias temporarias                   |                   |                   |
| Inmovilizado                              | 425.043           | 380.039           |
| Deterioro créditos                        | 2.125.033         | 1.232.863         |
| Provisiones                               | 3.213.120         | 1.160.142         |
| Gastos financieros                        | -14.385           | 148.472           |
| Otros                                     | 281.429           | -                 |
| <b>Total activos</b>                      | <b>16.784.187</b> | <b>13.314.148</b> |
| <b>Pasivos</b>                            |                   |                   |
| Inmovilizado material                     | 39.687            | 39.687            |
| Instrumentos de patrimonio                | -35.236           | 146.986           |
| Quita                                     | 3.709.054         | 5.082.005         |
| <b>Total pasivos</b>                      | <b>3.713.504</b>  | <b>5.268.677</b>  |

De acuerdo a las liquidaciones practicadas la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensación como sigue:

| Año de<br>origen | Euros      |            |
|------------------|------------|------------|
|                  | 31.01.2021 | 31.01.2020 |
| 2008             | 776.899    | 776.899    |
| 2009             | 971.222    | 971.222    |
| 2010             | 28.031     | 28.031     |
| 2011             | 1.200.403  | 1.200.403  |
| 2012             | 3.955.220  | 3.955.220  |
| 2015             | 5.055.408  | 5.055.408  |
| 2016             | 14.524.238 | 14.524.238 |
| 2017             | 7.840.780  | 7.840.780  |
| 2018             | 2.509.735  | 2.509.735  |
| 2019             | 1.340.806  | 1.340.806  |
| 2020             | 1.440.729  | 0          |
|                  | 39.643.471 | 38.202.741 |

De acuerdo a las liquidaciones practicadas la Sociedad dispone de deducciones pendientes de compensación por importe de 895.411 euros al 31 de enero de 2021 (894.278 euros al 31 de enero de 2020).

En cumplimiento de lo dispuesto en la disposición adicional 18ª de la Ley General Tributaria en relación con la obligación de informar sobre los bienes y derechos situados en el extranjero, se informa de que empleados de la Sociedad, residentes fiscales en territorio español en el ejercicio 2020/21, están autorizados para operar con cuentas bancarias situadas en el extranjero, cuya titularidad es de las Sociedades Dependientes ubicadas en territorio extranjero. Se hace expresa mención de que la referida información ha sido incorporada a documento protocolizado mediante escritura pública, otorgada ante Notario Público Don Víctor Alconchel, que será oportunamente puesta a disposición de la Administración Tributaria en caso de ésta requerirlo, y que no se incorpora a las Cuentas Anuales por motivos de confidencialidad.

## (17) Información Medioambiental

La Sociedad no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos significativos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, la Sociedad no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## (18) SalDOS y Transacciones con Partes Vinculadas

### (a) SalDOS con partes vinculadas

El desglose, en euros, es como sigue:

|                                               | Accionistas | 31/01/2021<br>Sociedades<br>del grupo | Total     |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-----------|
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar |             |                                       |           |
| Clientes empresas del grupo                   | -           | 213.452                               | 213.452   |
| Total activo                                  | -           | 213.452                               | 213.452   |
| Deudas con empresas del grupo (nota 15)       | 120.920     | -                                     | 120.920   |
| Acreeedores comerciales                       |             |                                       |           |
| Proveedores y acreeedores                     | -           | 1.302.851                             | 1.302.851 |
| Total pasivo                                  | 120.920     | 1.302.851                             | 1.423.771 |

|                                               | 31/01/2020  |                         |           |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------------------|-----------|
|                                               | Accionistas | Sociedades<br>del grupo | Total     |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar |             |                         |           |
| Clientes empresas del grupo                   | -           | 2.891.229               | 2.891.229 |
| Total activo                                  | -           | 2.891.229               | 2.891.229 |
| Deudas con empresas del grupo (nota 15)       | 120.920     | -                       | 120.920   |
| Acreeedores comerciales                       |             |                         |           |
| Proveedores y acreeedores                     | -           | 1.471.208               | 1.471.208 |
| Total pasivo                                  | 120.920     | 1.471.208               | 1.592.128 |



**(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas**

La Sociedad realiza diferentes transacciones de compra, venta de existencias y prestaciones de servicios con empresas del grupo al que pertenece. Estas transacciones se efectúan dentro de las directrices marcadas, de acuerdo a la normativa fiscal nacional regulatoria para este tipo de transacciones. Los Administradores consideran que los márgenes son de mercado, al estar en línea con los resultantes de otras de las mismas características con partes no vinculadas.

El detalle de las operaciones realizadas con las sociedades vinculadas durante los ejercicios 2020/21 y 2019/20 es el siguiente (euros):

| Ejercicio 2020/21                    | Ventas         | Compras        | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Servicios prestados |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| Otras empresas del grupo y asociadas | 836.770        | 133.094        | 104.004                |                      | 68.485              |
| Otras empresas vinculadas            |                |                |                        | 240.359              |                     |
| <b>Total</b>                         | <b>836.770</b> | <b>133.094</b> | <b>104.004</b>         | <b>240.359</b>       | <b>68.485</b>       |

  

| Ejercicio 2019/20                    | Ventas           | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Servicios prestados |
|--------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| Otras empresas del grupo y asociadas | 2.701.076        | 187.796                |                      | 148.312             |
| Otras empresas vinculadas            |                  |                        | 235.000              |                     |
| <b>Total</b>                         | <b>2.701.076</b> | <b>187.796</b>         | <b>235.000</b>       | <b>148.312</b>      |

**(c) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad**

Las retribuciones percibidas y devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en 2020/21, han ascendido a 261.374 euros (278.500 euros en 2019/20).

Durante los ejercicios 2020/21 y 2019/20 la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros y personal directivo de la Sociedad (prima 13.587,36 euros). No existen créditos o anticipos ni se han asumido obligaciones a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

No existen contratos de alta dirección firmados por la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, se señala que las retribuciones percibidas por el personal directivo de la Sociedad durante los ejercicios 2020/21 y 2019/20 ascienden a 407.929 y 485.948 euros respectivamente.

(d) **Situaciones de conflicto de interés de los Administradores**

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(e) **Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad**

Durante el ejercicio 2020/21 y 2019/20, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(19) **Ingresos y Gastos**

(a) **Importe neto de la cifra de negocios**

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

|             |                                | Euros     |            |
|-------------|--------------------------------|-----------|------------|
|             |                                | 2020/21   | 2019/20    |
| actividades | Segmentación por categorías de |           |            |
|             | Venta de retail                | 7.962.434 | 18.082.239 |
|             | Prestación de servicios        | 238.525   | 564.626    |
|             |                                | 8.200.959 | 18.646.865 |
| geográficos | Segmentación por mercados      |           |            |
|             | Nacional                       | 4.670.287 | 12.955.631 |
|             | Exportación                    | 3.530.672 | 5.691.234  |
|             |                                | 8.200.959 | 18.646.865 |

(b) **Aprovisionamientos**

El detalle de los Aprovisionamientos es como sigue:

|                                                                       | Euros     |            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                                       | 2020/21   | 2019/20    |
| Consumo de mercaderías,<br>materias primas y otros aprovisionamientos |           |            |
| Compras netas                                                         | 1.303.515 | 10.170.990 |
| Variación de existencias                                              | 2.736.923 | -1.048.578 |
|                                                                       | 4.040.438 | 9.122.412  |

En el ejercicio 2020/21, aproximadamente un 81% de las compras de la Sociedad se han realizado fuera de la Unión Europea (aproximadamente un 75% en 2019/20).

**(c) Cargas Sociales**

El detalle de cargas sociales es como sigue:

|                                        | Euros          |                  |
|----------------------------------------|----------------|------------------|
|                                        | 2020/21        | 2019/20          |
| Cargas Sociales                        |                |                  |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 798.566        | 1.543.540        |
| Otros gastos sociales                  | -              | -                |
|                                        | <u>798.566</u> | <u>1.543.540</u> |

**(d) Transacciones denominadas en moneda extranjera**

Durante el ejercicio 2020/21 la sociedad ha realizado compras en moneda extranjera (dólares estadounidenses) por importe de 1.738.132 euros (6.282.037 euros en 2019/20).

**(e) Otros resultados**

Su detalle es como sigue:

|     |                                         | Euros     |           |
|-----|-----------------------------------------|-----------|-----------|
|     |                                         | 2020/21   | 2019/20   |
| 10) | Deterioro stocks y fungibles            |           | 39.747    |
|     | Deterioro cartera comercial (nota       | 3.568.679 | 2.945.082 |
|     | Cargos relativos a impuestos,           | 3.777.411 | 846.386   |
|     | indemnizaciones y regulaciones diversas |           |           |
|     |                                         | 7.346.090 | 3.831.215 |

## (20) Información sobre empleados

La Sociedad con motivo de la situación originada por el COVID19 llevó a cabo una suspensión temporal de empleo que afectó al total de la plantilla, para lo que se solicitó un ERTE de fuerza mayor que fue aprobado con fecha 20 de abril de 2020, y sigue vigente a fecha de formulación.

El 13 de julio de 2020 la Sociedad inició las negociaciones con el Comité de empresa para llevar a cabo un Expediente de Regulación de Empleo, las mismas finalizaron el 31 de agosto de 2020 y afectaron a los contratos de 108 trabajadores de la plantilla. Por este motivo se ha reconocido un gasto de 1,5 millones de euros que se encuentra pendiente de pago y reflejado por tanto en el epígrafe "Personal, remuneraciones pendientes de pago" del pasivo a 31 de enero de 2021. El Comité de empresa ha recurrido el expediente. La dirección de la Sociedad, en base al asesoramiento profesional por parte de sus abogados, considera que no es probable que el citado recurso sea probable que prospere. El 4 de enero de 2021 la Sociedad inició las negociaciones con el Comité de empresa para llevar a cabo un Expediente de Regulación de Empleo, las mismas finalizaron el 24 de febrero de 2021 y afectaron a los contratos de 101 trabajadores de la plantilla. Por este motivo se ha reconocido un gasto de 1.484 miles de euros que se encuentra pendiente de pago y reflejado por tanto en el epígrafe "Provisiones a corto plazo" del pasivo a 31 de enero de 2021.

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio 2020/21 y 2019/20, desglosado por categorías, es como sigue:

|                                       | 2020/21       | 2019/20    |
|---------------------------------------|---------------|------------|
| Directivos                            | 4,65          | 3          |
| Técnicos y auxiliares administrativos | 25,6          | 31         |
| Encargados y responsables             | 44,79         | 73         |
| Ayudantes y mozos                     | 122,78        | 172        |
|                                       | <u>197,82</u> | <u>279</u> |

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

|                                       | 31.01.2021    |              | 31.01.2020 |           |
|---------------------------------------|---------------|--------------|------------|-----------|
|                                       | Mujeres       | Hombres      | Mujeres    | Hombres   |
| Directivos                            |               | 4,65         | -          | 3         |
| Técnicos y auxiliares administrativos | 18,63         | 6,97         | 23         | 8         |
| Encargados y responsables             | 40,8          | 3,99         | 62         | 11        |
| Ayudantes y mozos                     | 110,05        | 12,73        | 166        | 6         |
|                                       | <u>169,48</u> | <u>28,34</u> | <u>251</u> | <u>28</u> |
| Consejo de Administración             | <u>1</u>      | <u>3</u>     | <u>-</u>   | <u>5</u>  |

La Sociedad cuenta con 4 empleados con discapacidad mayor o igual al 33% de la categoría ayudantes y mozos durante el ejercicio 2020/21 (4 empleados de la categoría ayudantes y mozos en el ejercicio 2019/20).

## (21) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de enero, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

|                                     | Euros         |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | 2020/21       | 2019/20       |
| Por servicios de auditoria          | 34.000        | 34.983        |
| Por otros servicios de verificación |               | 7.605         |
| Por otros servicios                 |               | 4.230         |
|                                     | <u>34.000</u> | <u>46.818</u> |

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020/21 y 2019/20, con independencia del momento de su facturación.

## (22) Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de enero de 2021, la Sociedad tenía prestados avales por importes de 141.499 euros (1.168.884 euros a 31 de enero de 2020), fundamentalmente como garantía de los arrendamientos de los locales donde están ubicadas las tiendas propias.

**(23) Hechos Posteriores**

El 24 de febrero de 2021 finalizaron las negociaciones entre la empresa y el Comité de empresa para llevar a cabo un Expediente de Regulación de Empleo iniciadas el 4 de enero de 2021. Afectaron a los contratos de 101 trabajadores de la plantilla.

No se resalta ningún otro hecho posterior significativo.

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

31 de enero de 2021

| Nombre                          | Domicilio | Actividad                                           | Auditor | % de la participación |           |         | Capital   | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Resultado    | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación | Dividendos recibidos |
|---------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                                 |           |                                                     |         | Directa               | Indirecta | Total   |           |          |                                   |              |                       |                                          |                      |
| ITSIMAGICAL HK LTD              | Hong Kong | Diseño, distribución y comercialización de juguetes |         | 100,00%               | -         | 100,00% | 1.345.286 |          | -384.680                          | -24.297      | 936.309               | 624.562                                  | -                    |
| IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.      | Chile     | Venta minorista de juguetes                         |         | 75,92%                | -         | 75,92%  | 1.023.268 |          | -971.942                          | -51543,95674 | -218                  |                                          | -                    |
| FICOPEL S.A.                    | Uruguay   | Venta minorista de juguetes                         |         | 75,92%                | -         | 75,92%  | 103.448   |          | -278.307                          |              | -174.859              |                                          | -                    |
| ITSMAGICAL MEXICO, S.A. DE C.V. | México    | Venta minorista de juguetes                         |         | 99,99%                | -         | 99,99%  | 3.206.880 |          | -2.628.044                        | -727.550     | -148.714              |                                          | -                    |
| IMAGINATION AND PLAY, LTD       | Irlanda   | Venta minorista de juguetes                         |         | 60,45%                | -         | 60,45%  | 592.339   | 958.013  | -3.484.785                        |              | -1.934.433            |                                          | -                    |
| IMAGINARIUM HELLAS, S.A.        | Grecia    | Venta minorista de juguetes                         |         | 75,00%                | -         | 75,00%  | 194.100   |          | -2.380.623                        | -511.255     | -2.697.778            |                                          | -                    |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.

IMAGINARIUM, S.A.  
Memoria de Cuentas Anuales  
Ejercicio 2020/21

31 de enero de 2020

| Nombre                          | Domicilio | Actividad                                           | Auditor         | % de la participación |           |         | Capital   | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Resultado | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación | Dividendos recibidos |
|---------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------------------|-----------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                                 |           |                                                     |                 | Directa               | Indirecta | Total   |           |          |                                   |           |                       |                                          |                      |
| ITSIMAGICAL HK LTD              | Hong Kong | Diseño, distribución y comercialización de juguetes |                 | 99,99%                | -         | 99,99%  | 1.345.286 |          | -307.599                          | -1.460    | 1.036.227             | 986.663                                  | -                    |
| IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.      | Chile     | Venta minorista de juguetes                         |                 | 75,92%                | -         | 75,92%  | 1.023.268 |          | -971.942                          |           | 51.326                |                                          | -                    |
| FICOPEL S.A.                    | Uruguay   | Venta minorista de juguetes                         |                 | 75,92%                | -         | 75,92%  | 103.448   |          | -278.307                          |           | -174.859              |                                          | -                    |
| ITSMAGICAL MEXICO, S.A. DE C.V. | México    | Venta minorista de juguetes                         |                 | 99,99%                | -         | 99,99%  | 3.206.880 |          | -3.187.254                        | 668.763   | 688.389               | 2.023.972                                | -                    |
| IMAGIJOJOS, LDA                 | Portugal  | Venta minorista de juguetes                         | UHY & Asociados | 100,00%               | -         | 100,00% | 124.650   | 324.273  | -998.015                          | -285.726  | -834.818              | 5.820.545                                | -                    |
| IMAGINATION AND PLAY, LTD       | Irlanda   | Venta minorista de juguetes                         |                 | 60,45%                | -         | 60,45%  | 592.339   | 958.013  | -3.484.785                        |           | -1.934.433            |                                          | -                    |
| IMAGINARIUM HELLAS, S.A.        | Grecia    | Venta minorista de juguetes                         |                 | 75,00%                | -         | 75,00%  | 194.100   |          | -2.188.285                        | -192.338  | -2.186.523            |                                          | -                    |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales, junto con las cuales debería ser leído.



# INFORME DE GESTION

*Del 1 de febrero de 2020 a 31 de enero de 2021*

## HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

### *Resumen ejercicio 2020/21*

---

El ejercicio 2020/21 ha estado marcado por la situación de pandemia generada por el coronavirus COVID19, que ha impactado de manera muy significativa al negocio de la Sociedad, con una importante caída del importe neto de la cifra de negocios, a pesar del incremento de ventas online, con motivo del cierre de locales comerciales. Para minimizar el impacto, la Sociedad llevó a cabo una suspensión temporal de empleo que afectó al total de la plantilla, para lo que tramitó un ERTE de fuerza mayor, y solicitó la suspensión temporal de determinados contratos de servicios vinculados a la actividad de las tiendas.

La Sociedad ha obtenido un resultado operativo (EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, amortización y otros resultados)) de (4.746) miles de euros (frente a (4.622) miles en el ejercicio 2019/20).

Junto a la importante reestructuración en aras de la rentabilidad, la Sociedad trabaja intensamente en su plan de negocio, dirigido a las madres, basado en empoderarlas para que vivan su maternidad de una forma plena y emocionante, llegando a ellas a través de las tiendas existentes que sean rentables (en 2021 21 tiendas (8 propias (Grupo) y 13 franquicias), diversos puntos de interacción, en los que se basa el plan de expansión de la compañía, y el e-commerce. La reestructuración ha supuesto el cese de actividad de las tres filiales que estaban operativas, el cierre de un gran número de tiendas y la tramitación de dos Expedientes de Regulación de Empleo que han afectado a un importante número de empleados de la Sociedad.

Para salvaguardar la continuidad de la Sociedad y los intereses de sus accionistas, trabajadores, proveedores y clientes, el 27 de agosto la Sociedad puso en conocimiento del Juzgado la decisión del Consejo de Administración de acogerse a la posibilidad contemplada por el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, lo que supone la apertura de negociaciones con sus acreedores para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio o para alcanzar un acuerdo que reúna los requisitos establecidos por esta Ley. La Junta General Extraordinaria de accionistas de 29 de enero de 2021, ratificó la autorización que había otorgado el Consejo de

Administración para que el Consejero Delegado solicite la declaración de situación de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad en el momento que lo considere oportuno. La Sociedad espera solicitar dicha declaración en el primer semestre del año 2021.

### *Cifra de Negocio*

---

El importe neto de la cifra de negocio ascendió a 8.201 miles euros. Ello significa una disminución del 56% con respecto al ejercicio 2019/20.

### *Ventas netas*

---

La cifra de ventas netas del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium (total de las ventas propiedad del Grupo Imaginarium, S.A y sociedades dependientes así como la ventas generadas por las franquicias en todo el mundo) alcanzaron la cifra de 9.864 miles de euros, a tipo de cambio constante (usando para monedas distintas de euro el tipo de cambio de cierre de 2019 para ambos ejercicios por comparabilidad), esto supone un descenso del 58,6% con respecto al ejercicio 2019/20.

### *Margen Bruto*

---

Imaginarium ha alcanzado un margen bruto (peso de la diferencia entre el precio de venta y los costes de producción sobre el precio de venta) de 49%, en línea con el ejercicio anterior.

### *Inversiones*

---

La Sociedad realizó inversiones por importe de 99 miles de euros. La Sociedad no ha llevado a cabo actividades de investigación y desarrollo.

### *Capital Circulante*

---

La variación del capital circulante (existencias, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar deduciendo acreedores y otras cuentas a pagar) ha sido con respecto a 31 de enero de 2020 de 7,9 millones de euros, fundamentalmente por la disminución en existencias y clientes, empresas del grupo y asociadas.

## *Deuda*

---

La deuda financiera neta (Caja y equivalente, Inv. Finan. CP, Deuda Financiera (Entidades de crédito l/p y c/p y otros pasivos financieros l/p y c/p, Arrendamiento financiero), se cierra a 31 de enero de 2021 en 11.334 miles de euros negativos, frente a 8.937 miles de euros negativos a 31 de enero de 2020.

## **OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE**

### *Potenciales riesgos económicos, financieros y jurídicos de la Sociedad y su Grupo.*

---

El Documento Informativo de Incorporación al BME MTF EQUITY, SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN BME GROWTH contiene una relación de los principales riesgos conocidos que pueden afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, patrimonial o económica del Grupo Imaginarium. Sin perjuicio de lo anterior, se describe a continuación el alcance de los riesgos procedentes de instrumentos financieros por su particular naturaleza.

#### 1. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la dirección financiera de la sociedad matriz, que ha establecido los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

##### a) Riesgo de crédito:

Con carácter general del Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, una parte significativa de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante la concesión de avales y otras garantías similares. Asimismo, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

##### b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas de financiación.

c) Riesgo de mercado (tipo de interés y tipo de cambio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las compras de mercancías comerciales en dólares estadounidenses.

### ***Capital social y acciones. Participaciones significativas***

---

El capital social de la Sociedad asciende a 12.148.525 € a 31 de enero de 2021, representado por 404.950.842 acciones de 0,03 céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones pertenecen a una única clase y serie, se hallan representadas mediante anotaciones en cuenta y confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones. Cada acción da derecho a un voto y la asistencia a las Juntas generales de la Sociedad no está condicionada a la titularidad de un número mínimo de acciones. No existen restricciones a la libre transmisión de las acciones.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo con las comunicaciones formuladas al al BME MTF EQUITY, SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN BME GROWTH a 31 de enero de 2021, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) cuyos titulares no sean personas físicas corresponden al 52,48 % y 12,99% que poseen Imaginarium Partners y LCDN Kapital respectivamente.

A este respecto, se hace constar que de acuerdo con el artículo 13 de los estatutos de la Sociedad:

*“Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, por cualquier título, que determine que su participación total, directa e indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 10% del capital social o sus sucesivos múltiplos.*

*Si el accionista fuera administrador o directivo de la Sociedad, la obligación de comunicación será obligatoria cuando la participación total, directa e indirecta, de dicho administrador o directivo alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 1% del capital social o sus sucesivos múltiplos.*

*Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días naturales a contar desde aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar.”*

### *Operaciones con Acciones propias*

---

A 31 de enero de 2021 la Sociedad posee 626.471 acciones propias. La totalidad de las acciones se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado. La cotización alcanzada en esa fecha fue de 0,0265 euros por acción.

### *Periodo medio de pago proveedores*

---

El periodo medio de pago a proveedores se sitúa en 231,93 días. La Sociedad confía en que el acometimiento del plan de negocio y el concurso de acreedores disminuirán este ratio.

### *Gobierno corporativo*

---

Las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno son únicamente aplicables a las sociedades cuyas acciones estén admitidas a cotización en un mercado secundario oficial de valores. A pesar de que dichas recomendaciones no son aplicables a las sociedades cotizadas en el BME MTF EQUITY, SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN BME GROWTH, IMAGINARIUM, con la motivación de aumentar la transparencia y la seguridad para los inversores, ha implantado voluntariamente varias de las recomendaciones establecidas al respecto por el Código Unificado.

A este respecto, se destacan las siguientes prácticas de Buen Gobierno que ha acometido la Sociedad total o parcialmente:

- **Tamaño del consejo de administración y funcionamiento eficaz.** El número de consejeros de IMAGINARIUM es de cuatro (4), lo que permite un funcionamiento eficaz y participativo. El artículo 23 de los estatutos sociales de IMAGINARIUM establece un mínimo de 3 y un máximo de 15 consejeros, que se encuadra también dentro del rango aconsejado por el Código Unificado.
- **Composición del consejo de administración:** tras la admisión a negociación de las acciones de IMAGINARIUM en el BME MTF EQUITY, SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN BME GROWTH, el número de consejeros externos dominicales e independientes es, tres (3), frente al número de consejeros ejecutivos, que es uno (1).
- **Incorporación de Consejeros Independientes,** entendiéndose por tales los que no tienen funciones ejecutivas, no representan a ningún accionista significativo y, además no tienen relación con ninguno de los dos grupos anteriores. IMAGINARIUM cuenta con dos consejeros independientes en el seno de su consejo de administración.
- **Duración de los mandatos:** El artículo 24 de los estatutos sociales de IMAGINARIUM establece que los administradores ejercerán su cargo durante

el plazo de seis (6) años, incluyendo a todos los consejeros, independientemente de su categoría, cumpliendo de esta forma con la recomendación 29 del Código Unificado.

- **Creación de comisiones:** IMAGINARIUM desde la admisión a cotización de las acciones, ha contado con una Comisión de Auditoría y Control actualmente compuesta por tres consejeros (independientes y/o dominicales). Asimismo, en su Reglamento de Consejo se establece la posibilidad de constituir una Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- **Reglamentos:** IMAGINARIUM, para reforzar la transparencia, ha aprobado un Reglamento de la Junta General y un Reglamento del Consejo de Administración, que contienen, respectivamente, las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad, así como un Reglamento Interno de Conducta. Se puede acceder a dichos documentos en la web [www.imaginarium.es](http://www.imaginarium.es).

#### **Hechos posteriores al cierre.**

---

El 24 de febrero de 2021 finalizaron las negociaciones entre la empresa y el Comité de empresa para llevar a cabo un Expediente de Regulación de Empleo iniciadas el 4 de enero de 2021. Afectaron a los contratos de 101 trabajadores de la plantilla.

No se resalta ningún otro hecho posterior significativo.

**IMAGINARIUM, S.A.**

Formulación de Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión del Ejercicio 2020/21

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

---

Federico Carrillo Zürcher  
(Presidente y Consejero delegado)

**IMAGINARIUM, S.A.**

Formulación de Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión del Ejercicio 2020/21

IMAGINARIUM, S.A. proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

---

Hernán Matías Barbieri  
(Vocal)



**IMAGINARIUM, S.A.**

Formulación de Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión del Ejercicio 2020/21

IMAGINARIUM, S.A. proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

Xavier Lopez Ancona  
(Vocal)

**IMAGINARIUM, S.A.**

Formulación de Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión del Ejercicio 2020/21

IMAGINARIUM, S.A. proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, ~~29~~ de abril de 2021

---

Maricruz Carrillo Fernández  
(Vocal)

**Imaginarium, S.A. y  
sociedades dependientes  
(Grupo Imaginarium)**

Informe de auditoría independiente de las Cuentas  
anuales consolidadas correspondientes al ejercicio  
anual terminado el 31 de enero de 2021



Knowing you.

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**  
**EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de IMAGINARIUM, S.A.:

**INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

***Opinión con salvedades***

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

En nuestra opinión, excepto por los efectos y los posibles efectos de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de enero de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

***Fundamento de la opinión con salvedades***

Tal y como se detalla en la nota 13.c de la memoria adjunta, la Sociedad dominante llegó el 18 de julio de 2017 a un preacuerdo con determinadas entidades financieras y con sus accionistas para formalizar la condonación y refinanciación de determinados pasivos financieros. Posteriormente, el 20 de noviembre de 2017, se firmó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda que incluye entre otros aspectos la posibilidad de condonación de una parte adicional de la deuda por importe de 6.000 miles de euros, si bien la efectividad está sujeta a determinadas condiciones, como la obtención de unos beneficios mínimos en al menos uno de los ejercicios del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2019 y el 31 de enero de 2023 o a que no tenga lugar la transmisión de las participaciones de la Sociedad dominante por parte de los actuales accionistas bajo ciertas condiciones en el periodo de tiempo citado. Por lo tanto, la condonación adicional de 6.000 miles de euros no es firme hasta que no transcurra el periodo de tiempo estipulado. A 31 de enero de 2019 la Sociedad dominante anticipó el registro de los efectos de dicho acuerdo, dando de baja ese pasivo financiero y reconociendo un ingreso financiero por importe de 6.000 miles de euros, lo que motivó una salvedad en el informe de auditoría de los dos ejercicios anteriores. En consecuencia, de conformidad con los criterios contables contenidos en el marco de información financiera aplicable a la Sociedad, los epígrafes *Deudas con entidades de crédito* y *Deudas con empresas del grupo y asociadas* del pasivo corriente del balance consolidado al



31 de enero de 2021 y los epígrafes *Deudas con entidades de crédito y Deudas con empresas del grupo y asociadas* del pasivo no corriente del balance consolidado al 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 5.840 miles de euros y 160 miles de euros, respectivamente, los epígrafes *Pasivos por impuesto diferido* del pasivo no corriente del balance consolidado al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentran sobrevalorados en 741 miles de euros y 1.016 miles de euros, respectivamente, y los epígrafes del Patrimonio neto *Resultados negativos de ejercicios anteriores* al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 4.984 miles de euros y 4.710 miles de euros, respectivamente, y *Resultado del ejercicio* terminado el 31 de enero de 2021 y el 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 275 miles de euros y 274 miles de euros, respectivamente.

Tal y como se indica en la nota 14 de la memoria consolidada adjunta, al 31 de enero de 2021 el Grupo tiene reconocidos activos por impuesto diferido por un importe de 10.779 miles de euros (12.687 miles de euros al 31 de enero de 2020), de los cuales 8.546 miles de euros no cumplen los criterios previstos en el marco normativo de información financiera aplicable para su activación (9.175 miles de euros al 31 de enero de 2020), lo que motivó una salvedad en el informe de auditoría del ejercicio anterior. En consecuencia el epígrafe *Activos por impuesto diferido* del activo no corriente del balance consolidado al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentra sobrevalorado en 8.546 miles de euros y 9.175 miles de euros, respectivamente, y los epígrafes del Patrimonio neto *Resultados negativos de ejercicios anteriores* al 31 de enero de 2021 y al 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 7.803 miles de euros y 7.224 miles de euros, respectivamente, y *Resultado del ejercicio* terminado el 31 de enero de 2021 y el 31 de enero de 2020 se encuentran infravalorados en 743 miles de euros y 1.951 miles de euros, respectivamente.

En el epígrafe *Provisiones a corto plazo* del pasivo corriente del balance consolidado al 31 de enero de 2021 figuran 515 miles de euros correspondientes al mayor importe a pagar estimado por la Sociedad dominante en concepto de indemnizaciones al personal de los Expedientes de Regulación de Empleo de agosto 2020 y febrero 2021, figurando este gasto contabilizado en la partida de *Otros resultados* de la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada del ejercicio terminado el 31 de enero de 2021. No hemos dispuesto de la documentación suficiente que nos permita verificar la integridad de dichos importes reconocidos, ni hemos podido aplicar procedimientos alternativos de revisión. En consecuencia, no hemos podido obtener evidencia suficiente y adecuada, que nos permita verificar la razonabilidad del importe de 515 miles de euros registrado en dicho epígrafe del balance consolidado al 31 de enero de 2021 y en dicha partida de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de enero de 2021, por lo que no hemos podido determinar si estos importes deben ser ajustados.

En la información recibida de entidades financieras para confirmación de saldos figura una deuda financiera al 31 de enero de 2021 por importe de 219 miles de euros que la Sociedad dominante no tiene registrada en el pasivo del balance consolidado al 31 de enero de 2021, por no estar de acuerdo con dicha deuda. No hemos dispuesto de la documentación suficiente que nos permita verificar la exigibilidad de dicho importe. En consecuencia, no hemos podido obtener evidencia suficiente y adecuada, para determinar si este importe debe ser ajustado en el pasivo del balance consolidado y en el patrimonio neto al 31 de enero de 2021.



No hemos tenido acceso a las actas de las Juntas generales de accionistas celebradas de la sociedad ItsImagical México SA de CV desde el 2019 hasta la fecha de este informe, que nos permita obtener evidencia suficiente de que todos los acuerdos adoptados se reflejan adecuadamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2021.

A fecha de este informe no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación de asesores externos de las sociedades ItsImagical México SA de CV y Imaginarium Hellas, S.A., ni hemos podido obtener evidencia por medio de otros procedimientos de auditoría, de que todos los posibles litigios, reclamaciones o demandas en los que estén implicadas dichas sociedades, estén recogidos en las cuentas anuales consolidadas y/o muestre la información suficiente de los mismos en la memoria consolidada.

Debido a la situación de la pandemia de Covid-19 en Mexico a principios del año 2021 y a la reducción de sus operaciones en Mexico con el cierre de tiendas, no pudimos realizar un recuento en fechas próximas al 31 de enero de 2021 de las existencias de las mercancías de la sociedad ItsImagical México SA de CV, ni hemos podido satisfacernos mediante la aplicación de procedimientos alternativos de la razonabilidad de las cantidades de existencias al 31 de enero de 2021, las cuales estaban registradas en el activo corriente del balance consolidado por importe de 93 miles de euros. En consecuencia, dado que las existencias finales forman parte de la determinación del resultado del ejercicio, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes en relación con dicha partida en el resultado del ejercicio 2020/2021.

Dentro del epígrafe *Deudas con entidades de crédito* del pasivo corriente del balance consolidado al 31 de enero de 2021 existe una deuda de 178 miles de euros de la sociedad ItsImagical México SA de CV y otra de 98 miles euros de la sociedad Imagination and Play, Ltd., de las cuales no se nos ha facilitado documentación soporte justificativa de dichas deudas. En consecuencia, no hemos podido obtener evidencia suficiente y adecuada, para determinar si estos importes deben ser ajustados en el pasivo del balance consolidado y en el patrimonio neto al 31 de enero de 2021.

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

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

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



### ***Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento***

Llamamos la atención sobre la nota 2.f de la memoria adjunta, en la que se indican las circunstancias que han llevado al Grupo a incurrir en pérdidas de explotación significativas durante el ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2021 y en ejercicios anteriores, lo que ha motivado que el patrimonio neto del Grupo al 31 de enero de 2021 sea negativo, -11.969 miles de euros, y que, a dicha fecha, el importe total del pasivo corriente excede del total del activo corriente en 22.841 miles de euros, sin considerar el efecto de las salvedades descritas en los tres primeros párrafos de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* que harían reducir el patrimonio neto de forma significativa. En este contexto, la Sociedad dominante comunicó el 27 de agosto de 2020 al Juzgado de lo Mercantil de Zaragoza la decisión de su Consejo de Administración de acogerse a la posibilidad contemplada por el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal lo que suponía la apertura de negociaciones con sus acreedores para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio o para alcanzar un acuerdo que reúna los requisitos establecidos por la citada Ley. La Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 29 de enero de 2021, ratificó la autorización que había otorgado el Consejo de Administración para que el Consejero Delegado solicite la declaración de situación de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad dominante en el momento que lo considere oportuno. La Sociedad dominante espera solicitar la declaración de concurso en el segundo semestre del año 2021. Las circunstancias anteriormente descritas indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

### ***Párrafos de énfasis***

Llamamos la atención sobre la nota 11 de la memoria adjunta, donde se informa que desde el 1 de diciembre de 2020 está suspendida la contratación de las acciones de Sociedad dominante en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Llamamos la atención sobre la nota 11 de la memoria adjunta, donde se informa que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 29 de enero de 2021 aprobó una “operación acordeón” que reduce su capital social a cero euros, mediante la compensación de las pérdidas acumuladas y amortizando la totalidad de las acciones existentes, procediendo en forma simultánea a ampliar el capital social hasta un máximo de un millón de euros. La eficacia de esta reducción de capital está condicionada a la ejecución del acuerdo de este aumento de capital. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

### ***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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra



auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Además de las cuestiones descritas en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* y en la sección *Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

#### *Reconocimiento de ingresos ordinarios por venta de bienes*

Tal y como se indica en la nota 17 de la memoria adjunta, la práctica totalidad de los ingresos del Grupo proceden de la venta de bienes en tiendas propias y en tiendas de franquiciados. Las políticas contables de la sociedad respecto al reconocimiento de ingresos se detallan en el apartado 3.j de la memoria adjunta. Hemos considerado esta una cuestión clave de nuestra auditoría debido al impacto que tendría en la cuenta de pérdidas y ganancias un inadecuado procesamiento del gran volumen de operaciones de venta registradas durante el periodo auditado, como consecuencia de su atomización.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, así como la verificación de su eficacia operativa, contando con la involucración de nuestros especialistas en sistemas de información para los procesos y controles informáticos, la realización de pruebas de detalle sobre las transacciones generadoras de estos ingresos, y la evaluación de la adecuación de la información facilitada en la memoria consolidada requerida por el marco normativo de información financiera aplicable.

#### *Valor recuperable del Inmovilizado material e intangible*

A 31 de enero de 2021 existen indicios de la posible existencia de un deterioro de valor del inmovilizado material e intangible, debido a la evolución negativa del negocio del Grupo en los últimos ejercicios. El valor recuperable estimado para las unidades generadoras de efectivo asociadas a las tiendas donde el Grupo ejerce su actividad y a la totalidad del negocio del Grupo ha sido determinado considerando su valor en uso. El Grupo a fecha de cada balance consolidado revisa los importes registrados en libros de sus elementos del inmovilizado intangible y material para determinar si existen indicios de que los mismos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable de estos activos depende de la capacidad de las unidades generadoras de efectivo básicas para generar flujos de explotación positivos en los próximos ejercicios. Hemos considerado ésta una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que el proceso de valoración es complejo y requiere la realización de estimaciones significativas por parte de la Dirección, en particular, sobre las hipótesis que sustentan la generación de flujos de explotación positivos en el futuro.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para identificar los indicios de deterioro, incluyendo la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, la revisión de la metodología establecida por la Dirección para identificar los indicios de deterioro, el análisis del modelo de valoración empleado para determinar el valor recuperable de las unidades



generadoras de efectivo que incluye, a su vez, la evaluación de la razonabilidad de las hipótesis que lo sustentan, revisión de los cálculos realizados para determinar el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo para las que existen indicios de deterioro, y su correcto registro contable, y la evaluación de la adecuación de la información facilitada en la memoria consolidada requerida por el marco normativo de información financiera aplicable.

### ***Otras cuestiones***

Las cuentas anuales consolidadas de IMAGINARIUM, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado a 31 de enero de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichas cuentas anuales el 21 de octubre de 2020.

### ***Otra información: Informe de gestión consolidado***

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2021 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por las incorrecciones materiales indicadas en el párrafo siguiente, la información que contiene dicho informe concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Tal y como se detalla en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, existe una incorrección material en las cuentas anuales consolidadas relativa al registro anticipado del acuerdo de reestructuración de la deuda financiera, así como una incorrección material motivada por el reconocimiento de activos por impuesto diferido. Hemos concluido que estas incorrecciones afectan de igual manera al informe de gestión consolidado.

***Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas***

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante 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 de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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**

### ***Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante***

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 24 de mayo de 2021.

### ***Periodo de contratación***

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2021.

La auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2021 ha sido el primer ejercicio en el que realizamos trabajo de auditoría de cuentas del Grupo.

**KRESTON IBERAUDIT AJS, S.L.P.**

Nº R.O.A.C. S0375



Alberto Sebastián Lasaosa

Nº R.O.A.C. 17.659

Zaragoza, 26 de mayo de 2021



KRESTON IBERAUDIT AJS,  
S.L.P.

2021 Núm. 08/21/01192

SELLO CORPORATIVO: 96,06 EUR

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

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado**

**31 de enero de 2021**

**IMAGINARIUM S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE CONSOLIDADO**

(expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                                         | <b>Nota</b> | <b>31/01/2021</b> | <b>31/01/2020</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                            |             | <b>14.018.000</b> | <b>18.900.635</b> |
| <b>Inmovilizado intangible</b>                        |             | <b>1.546.340</b>  | <b>2.602.821</b>  |
| Fondo de comercio de sociedades consolidadas          | 4           | --                | 374.747           |
| Otro inmovilizado intangible                          | 5           | 1.546.340         | 2.228.074         |
| <b>Inmovilizado material</b>                          | 6           | <b>669.123</b>    | <b>2.310.655</b>  |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material   |             | 586.995           | 2.235.433         |
| Inmovilizado en curso y anticipos                     |             | 82.128            | 75.223            |
| <b>Inversiones financieras a largo plazo</b>          |             | <b>1.023.835</b>  | <b>1.300.631</b>  |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>                | 15          | <b>10.778.703</b> | <b>12.686.528</b> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                               |             | <b>3.998.698</b>  | <b>9.212.739</b>  |
| <b>Existencias</b>                                    |             | <b>2.865.447</b>  | <b>6.550.992</b>  |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>  |             | <b>191.145</b>    | <b>545.827</b>    |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios       |             | 39.284            | 312.102           |
| Otros deudores                                        |             | 151.861           | 233.725           |
| <b>Inversiones financieras a corto plazo</b>          |             | <b>5.314</b>      | <b>5.721</b>      |
| <b>Periodificaciones a corto plazo</b>                |             | <b>60.871</b>     | <b>443.638</b>    |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> |             | <b>875.921</b>    | <b>1.666.562</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                   |             | <b>18.016.698</b> | <b>28.113.375</b> |

| <b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                   | <b>Nota</b> | <b>31/01/2021</b>   | <b>31/01/2020</b>   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                            |             | <b>(11.969.713)</b> | <b>1.554.096</b>    |
| <b>Fondos propios</b>                                             | 11          | <b>(10.946.550)</b> | <b>2.264.198</b>    |
| <b>Capital</b>                                                    |             | <b>12.148.525</b>   | <b>12.148.525</b>   |
| <b>Prima de emisión</b>                                           |             | <b>--</b>           | <b>30.197.263</b>   |
| <b>Reservas</b>                                                   |             | <b>(9.863.248)</b>  | <b>(31.760.809)</b> |
| Reservas y resultados de ejercicios anteriores                    |             | (1.882.325)         | (18.314.670)        |
| Reservas en sociedades consolidadas                               |             | (7.980.923)         | (13.446.138)        |
| <b>Acciones propias</b>                                           |             | <b>(16.601)</b>     | <b>(30.071)</b>     |
| <b>Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b> |             | <b>(13.215.226)</b> | <b>(8.290.711)</b>  |
| Pérdidas y ganancias consolidadas                                 |             | (13.343.112)        | (8.338.728)         |
| (Pérdidas y ganancias socios externos)                            |             | 127.887             | 48.018              |
| <b>Ajustes por cambios de valor</b>                               |             | <b>495.413</b>      | <b>680.586</b>      |
| Diferencias de conversión                                         |             | 495.413             | 680.586             |
| <b>Socios externos</b>                                            | 13          | <b>(1.518.576)</b>  | <b>(1.390.689)</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                        |             | <b>3.146.224</b>    | <b>8.791.978</b>    |
| <b>Deudas a largo plazo</b>                                       | 14          | <b>50.890</b>       | <b>4.143.324</b>    |
| Deudas con entidades de crédito                                   |             | --                  | 3.821.590           |
| Otros pasivos financieros                                         |             | 50.890              | 321.734             |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>    | 14          | <b>120.920</b>      | <b>120.920</b>      |
| <b>Pasivos por impuesto diferido</b>                              | 15          | <b>2.974.414</b>    | <b>4.527.734</b>    |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                           |             | <b>26.840.186</b>   | <b>17.767.301</b>   |
| <b>Provisiones a corto plazo</b>                                  |             | <b>1.483.990</b>    | <b>78.000</b>       |
| <b>Deudas a corto plazo</b>                                       | 14          | <b>12.379.147</b>   | <b>6.440.250</b>    |
| Deudas con entidades de crédito                                   |             | 5.807.968           | 308.667             |
| Otros pasivos financieros                                         |             | 6.571.180           | 6.131.583           |
| <b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>    |             | <b>--</b>           | <b>--</b>           |
| <b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>             | 14          | <b>12.977.049</b>   | <b>11.249.052</b>   |
| Proveedores                                                       |             | 3.703.070           | 4.765.334           |
| Acreedores                                                        |             | 6.424.055           | 4.194.251           |
| Otros acreedores                                                  |             | 2.849.924           | 2.289.467           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                             |             | <b>18.016.698</b>   | <b>28.113.375</b>   |

Las notas descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de este Balance de situación consolidado.

**IMAGINARIUM S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**  
(expresada en euros)

|                                                                            |       | (Debe)/Haber | (Debe)/Haber |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------|
|                                                                            | Nota  | ENERO 2021   | ENERO 2020   |
| OPERACIONES CONTINUADAS:                                                   |       |              |              |
| Importe neto de la cifra de negocios                                       | 18    | 9.240.017    | 21.868.114   |
| Ventas                                                                     |       | 9.054.269    | 21.331.456   |
| Prestaciones de servicios                                                  |       | 185.748      | 536.658      |
| Aprovisionamientos                                                         |       | (3.975.958)  | (9.491.269)  |
| Consumo de mercaderías                                                     | 18    | (3.975.958)  | (9.491.269)  |
| Otros ingresos de explotación                                              |       | 113.359      | 194.493      |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente                           |       | 113.359      | 194.493      |
| Gastos de personal                                                         |       | (4.083.271)  | (8.397.581)  |
| Sueldos, salarios y asimilados                                             |       | (3.152.905)  | (6.574.959)  |
| Cargas sociales                                                            | 18    | (930.366)    | (1.822.622)  |
| Otros gastos de explotación                                                |       | (6.887.093)  | (10.088.164) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 10    | 72.658       | (25.818)     |
| Otros gastos de gestión corriente                                          |       | (6.959.751)  | (10.062.346) |
| Amortización del inmovilizado                                              | 5 y 6 | (1.272.004)  | (1.794.811)  |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado                   | 6     | (995.945)    | (864.644)    |
| Otros resultados                                                           | 18    | (5.388.660)  | (1.266.681)  |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN                                                   |       | (13.249.555) | (9.840.542)  |
| Ingresos financieros                                                       | 14    | 6.067        | 193.949      |
| Gastos financieros                                                         | 14    | (695.939)    | (586.779)    |
| Diferencias de cambio                                                      | 14    | (146.690)    | (56.373)     |
| RESULTADO FINANCIERO                                                       |       | (836.562)    | (449.203)    |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                                               |       | (14.086.118) | (10.289.745) |
| Impuestos sobre beneficios                                                 | 15    | 743.006      | 1.950.975    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS              |       | (13.343.112) | (8.338.770)  |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                                    |       | (13.343.112) | (8.338.770)  |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante                                | 12    | (13.215.225) | (8.290.752)  |
| Resultado atribuido a socios externos                                      | 12    | 127.887      | 48.018       |

Las notas descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de esta Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



**IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
(expresado en euros)

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

|                                                                             | Nota | 31/01/2021          | 31/01/2020         |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|--------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>                       |      | <b>(13.343.111)</b> | <b>(8.338.798)</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>         |      |                     |                    |
| <b>Por valoración de activos y pasivos</b>                                  |      |                     |                    |
| Activos financieros disponibles para la venta                               |      | --                  | --                 |
| Otros ingresos/gastos                                                       |      | (195.861)           | 52.858             |
| <b>Por coberturas de flujos de efectivos</b>                                | 10   | --                  | --                 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                |      | --                  | --                 |
| <b>IV.Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>              |      | --                  | --                 |
| Efecto impositivo                                                           | 10   | --                  | --                 |
| <b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b> |      | <b>(195.861)</b>    | <b>52.858</b>      |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>                  |      |                     |                    |
| <b>Por valoración de activos y pasivos</b>                                  |      |                     |                    |
| Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta            |      | --                  | --                 |
| Otros ingresos/gastos                                                       |      | --                  | --                 |
| <b>Por coberturas de flujo de efectivos</b>                                 |      | --                  | --                 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                                |      | --                  | --                 |
| Efecto impositivo                                                           |      | --                  | --                 |
| <b>Diferencias de conversión</b>                                            |      |                     |                    |
| <b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>             |      | <b>(195.861)</b>    | <b>52.858</b>      |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                               |      | <b>(13.538.972)</b> | <b>(8.285.940)</b> |

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

|                                                                                | Capital<br>escriturado | Prima de<br>emisión | Reservas y<br>resultados<br>de ejercicios<br>anteriores | (Acciones y<br>participacio<br>nes en<br>patrimonio<br>propias y e<br>la sociedad<br>dominante) | Reservas en<br>sociedades<br>consolidadas | Resultado del<br>ejercicio<br>atribuido a la<br>sociedad<br>dominante* | Ajustes por<br>cambios de<br>valor | Socios<br>externos | TOTAL        |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------|--------------|
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2019</b>                         | 7.046.389              | 26.248.380          | (39.717.653)                                            | (68.359)                                                                                        | (15.067.728)                              | 23.407.067                                                             | 627.727                            | (1.342.671)        | 1.133.152    |
| Ajustes por errores 2018/19                                                    | --                     | --                  | (290.105)                                               | --                                                                                              | --                                        | --                                                                     | --                                 | --                 | (290.105)    |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2019/20 (1 de febrero de 2019)</b> | 7.046.389              | 26.248.380          | (40.007.759)                                            | (68.359)                                                                                        | (15.067.728)                              | 23.407.067                                                             | 627.727                            | (1.342.671)        | 843.047      |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                            | --                     | --                  | --                                                      | --                                                                                              | --                                        | (8.290.711)                                                            | 52.858                             | (48.018)           | (8.285.871)  |
| Operaciones con socios o propietarios                                          |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Aumento de capital con prima de emisión                                        | 5.102.136              | 3.948.883           |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | 9.051.019    |
| Reducción de capital                                                           |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Otras variaciones de patrimonio neto                                           | --                     | --                  |                                                         |                                                                                                 |                                           | --                                                                     |                                    |                    | --           |
| Movimientos por variaciones del perimetro de consolidación                     | --                     | --                  |                                                         |                                                                                                 | --                                        | --                                                                     |                                    |                    | --           |
| Operaciones con acciones propias o participaciones propias                     | --                     | --                  | (36.901)                                                | 38.288                                                                                          |                                           | --                                                                     |                                    |                    | 1.388        |
| Ajustes de consolidación derivados de homogenización                           |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior                              | --                     | --                  | 21.729.990                                              |                                                                                                 | 1.621.590                                 | (23.407.067)                                                           |                                    |                    | (55.487)     |
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2020</b>                         | 12.148.525             | 30.197.263          | (18.314.670)                                            | (30.070)                                                                                        | (13.446.138)                              | (8.290.711)                                                            | 680.585                            | (1.390.689)        | 1.554.095    |
| Ajustes por errores 2019/20                                                    | --                     | --                  |                                                         | --                                                                                              | --                                        | --                                                                     | --                                 |                    | --           |
| <b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2020/21 (1 de febrero de 2020)</b> | 12.148.525             | 30.197.263          | (18.314.670)                                            | (30.070)                                                                                        | (13.446.138)                              | (8.290.711)                                                            | 680.585                            | (1.390.689)        | 1.554.095    |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                            | --                     | --                  | (10.688)                                                | --                                                                                              |                                           | (13.215.224)                                                           | (185.173)                          | (127.887)          | (13.538.972) |
| Operaciones con socios o propietarios                                          |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Aumento de capital con prima de emisión                                        |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Reducción de capital                                                           |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Otras variaciones de patrimonio neto                                           | --                     | (20.354.421)        | 20.354.421                                              |                                                                                                 |                                           | --                                                                     |                                    |                    | --           |
| Movimientos por variaciones del perimetro de consolidación                     | --                     | --                  | (3.913.153)                                             |                                                                                                 | 3.913.153                                 | --                                                                     |                                    |                    | --           |
| Operaciones con acciones propias o participaciones propias                     | --                     | --                  |                                                         |                                                                                                 |                                           | --                                                                     |                                    |                    | --           |
| Ajustes de consolidación derivados de homogenización                           |                        |                     |                                                         |                                                                                                 |                                           |                                                                        |                                    |                    | --           |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior                              | --                     | (9.842.842)         | 1.764                                                   | 13.469                                                                                          | 1.552.062                                 | 8.290.711                                                              |                                    |                    | 15.164       |
| <b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2021</b>                         | 12.148.525             | (0)                 | (1.882.325)                                             | (16.601)                                                                                        | (7.980.923)                               | (13.215.224)                                                           | 495.412                            | (1.518.576)        | (11.969.713) |

**IMAGINARIUM S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
(expresado en euros)

|                                                                                 | 31/01/2021   | 31/01/2020   |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                  |              |              |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos                                   | (14.086.117) | (10.040.439) |
| 2. Ajustes del resultado:                                                       | 5.668.728    | 2.790.495    |
| a) Amortización del inmovilizado (+)                                            | 1.272.004    | 1.730.028    |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)                                 | 995.945      | 680.120      |
| c) Variación de provisiones (+/-)                                               | 1.788.756    | 204.118      |
| g) Ingresos financieros (-)                                                     | --           | (193.949)    |
| h) Gastos financieros (+)                                                       | 689.873      | 586.779      |
| i) Diferencias de cambio (+/-)                                                  | 146.690      | 56.373       |
| k) otros ingresos y gastos (-/+)                                                | 775.460      | (272.974)    |
| 3. Cambios en el capital corriente:                                             | 5.768.184    | (778.467)    |
| a) Existencias (+/-)                                                            | 3.685.545    | (942.680)    |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)                                      | 354.683      | 78.888       |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)                                     | 1.727.957    | 85.326       |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:                  | --           | (139.091)    |
| a) Pagos de intereses (-)                                                       | --           | (333.040)    |
| c) Cobros de intereses (+)                                                      | --           | 193.949      |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)                           | --           | --           |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)         | (2.649.205)  | (8.167.502)  |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                    |              |              |
| 6. Pagos por inversiones (-):                                                   | --           | (844.759)    |
| c) Inmovilizado material                                                        | --           | (844.759)    |
| e) Otros activos financieros                                                    | --           | --           |
| 7. Cobros por desinversiones (+):                                               | 707.267      | 261.628      |
| c) Inmovilizado material                                                        | 430.064      | --           |
| e) Otros activos financieros                                                    | 277.203      | 261.628      |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)                   | 707.267      | (583.131)    |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                 |              |              |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                                | 13.469       | 9.089.307    |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio                                        | --           | 9.051.019    |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                             | 13.469       | 38.288       |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:                       | 1.156.591    | (669.625)    |
| a) Emisión:                                                                     | 987.838      | --           |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+)                                          | 987.838      | --           |
| b) Devolución y amortización de:                                                | 168.753      | (669.625)    |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-)                                          | --           | --           |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)                                | --           | (6.819.515)  |
| 4. Deudas con características especiales (-)                                    | --           | --           |
| 5. Otras deudas (-)                                                             | 168.753      | 6.149.890    |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)         | 1.170.060    | 8.419.682    |
| <b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                      | (146.690)    | (56.373)     |
| <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b> | (918.567)    | (387.324)    |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                               | 1.666.562    | 2.005.738    |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                  | 875.921      | 2.005.738    |

Las notas descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de este Estado de flujos de efectivo consolidado.

**(1) Constitución, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo**

Imaginarium, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante), tiene su domicilio social en Zaragoza, Avenida Gómez Laguna 25. Fue constituida por tiempo indefinido, con la denominación de StepTwo, S.A., el 7 de octubre de 1992. Posteriormente la Sociedad acordó el cambio de denominación social a la actual.

De acuerdo con sus estatutos, el objeto social es, entre otros, la fabricación, distribución, importación, exportación, comercialización y almacenaje de artículos de papelería, escritorio, regalo, adornos, enseres domésticos, prendas de vestir, complementos, deportes, material para piscina y playa, acampada y camping, artículos publicitarios, juego, objetos de decoración infantil y juguetes, productos de salud e higiene, así como también la prestación de servicios destinados especialmente a la infancia.

La actividad principal consiste en la venta de juguetes y otros productos y servicios para niños, a través de una red de tiendas propias, así como de franquicias, principalmente bajo las marca Imaginarium e ItsImagical.

Imaginarium, S.A., cuya sociedad dominante directa es Imaginarium Partners, con domicilio fiscal y social en el Gran Ducado de Luxemburgo (véase nota 13a), es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes cuyo detalle se presenta en la nota 9 de esta memoria.

**(2) Bases de presentación**

**(a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y con las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de enero de 2021 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

**(b) Comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2020/21, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019/20 aprobadas por la Junta General de [Accionistas el 13 de octubre](#) de 2020.

(c) **Moneda funcional y moneda de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en Euros que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, salvo que se indique lo contrario.

(d) **Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

La preparación de las cuentas anuales consolidadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis relevantes en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas se refieren a la determinación del valor recuperable del inmovilizado intangible y material, la determinación del valor recuperable de los activos por impuesto diferido. Para los aspectos mencionados las estimaciones más significativas se centran en el plan de negocio de la Sociedad basado en una nueva estrategia según se menciona en la nota 2 f).

Las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de enero de 2021. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(e) **Corrección de errores**

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior. En el ejercicio 2019/20 se registró un cargo en reservas por 290.105 euros, neto del efecto fiscal, en concepto principalmente de regularización de amortización e intereses.

(f) **Empresa en funcionamiento**

En 2019 se produjo una importante disminución de las ventas en relación al ejercicio anterior y al presupuesto aprobado por la dirección del Grupo, motivada principalmente por la estrategia de la sociedad centrada en la adquisición de producto y la sensorización de las tiendas, estrategia que no fue acertada según muestran los resultados debido principalmente a la falta de inversión en marketing y el mantenimiento de un nivel de gastos no acorde al tamaño de la sociedad.

La situación de pandemia generada por el coronavirus COVID19 ha impactado de manera muy significativa al negocio del Grupo. En este sentido se ha producido una importante caída del importe neto de la cifra de negocios, a pesar del incremento de ventas online, con motivo del cierre de locales comerciales. Consecuencia en gran parte de lo anterior, el Grupo ha obtenido pérdidas por importe de 13.343 miles de euros en el ejercicio 2020/21 (frente a 8.339 miles de euros en 2019/20) y el fondo de maniobra es negativo en 22.841 miles de euros (8.555 miles de euros a 31 de enero de 2020).

Las circunstancias anteriormente descritas podrían poner de manifiesto una incertidumbre sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento. Para salvaguardar la continuidad de la matriz y los intereses de sus accionistas, trabajadores, proveedores y clientes, el 27 de agosto la matriz puso en conocimiento del Juzgado la decisión del Consejo de Administración de acogerse a la posibilidad contemplada por el artículo 5 bis de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, lo que supone la apertura de negociaciones con sus acreedores para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio o para alcanzar un acuerdo que reúna los requisitos establecidos por esta Ley. La Junta General Extraordinaria de accionistas de 29 de enero de 2021, ratificó la autorización que había otorgado el Consejo de Administración para que el Consejero Delegado solicite la declaración de situación de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad en el momento que lo considere oportuno. La Sociedad espera solicitar dicha declaración en el primer semestre del año 2021.

Adicionalmente, junto a la importante reestructuración en aras de la rentabilidad, el Grupo trabaja intensamente en su plan de negocio, dirigido a las madres, basado en empoderarlas para que vivan su maternidad de una forma plena y emocionante, llegando a ellas a través de las tiendas existentes que sean rentables (en 2021 21 tiendas (8 propias (Grupo) y 13 franquicias), diversos puntos de interacción, en los que se basa el plan de expansión de la compañía, y el e-commerce. Se intenta así revertir la tendencia. El plan de negocio contempla así mismo, adicional al efectivo que mantiene la Sociedad a día de hoy, generación de efectivo por cambios en su capital de trabajo, procedente de su exceso de inventario, la liberación de las fianzas en efectivo de las tiendas que cerró en febrero del 2021 y el efectivo adicional en caso de una suscripción parcial del aumento de capital aprobado por hasta un millón de euros en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 29 de enero de 2021, así como un convenio que recoja quitas y esperas en el marco del concurso de acreedores.

Por todo ello, los Administradores han formulado las cuentas anuales del ejercicio 2020/21 de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

### **(3) Normas de Registro y Valoración**

#### **(a) Sociedades dependientes**

Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del Grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En junio de 2020 la filial griega Imaginarium Hellas S.A. ha cesado su actividad. El 29 de enero de 2021 se designó administrador judicial provisional para la filial portuguesa Imagijogos LDA, para la que se decidió la insolvencia el 1 de abril de 2021. Adicionalmente, la Sociedad ha decidido el cierre de su filial mexicana tras la campaña de Navidad. Al respecto del ejercicio 2019/20, la filial austriaca Imag Operations GmbH fue liquidada con fecha 10 de mayo de 2019. En el Anexo I se incluye determinada información sobre las sociedades dependientes que forman el Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que ha perdido el control.

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

**(b) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

**(i) Transacciones, saldos y flujos 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 del 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 consolidado, 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 consolidado 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.

**(ii) Conversión de negocios en el extranjero**

El Grupo se acogió a la excepción prevista en la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas anuales consolidadas generadas con anterioridad al 1 de febrero 2010 se muestran en reservas de la sociedad inversora. Como consecuencia de ello, el tipo de cambio histórico aplicable para la conversión de los negocios en el extranjero, es el tipo de cambio vigente en la fecha de transacción.

A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país con economía hiperinflacionaria se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de cierre del balance.



- Los ingresos y gastos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción.
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de los negocios en el extranjero 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.

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que tiene lugar la enajenación o disposición por otra vía de los negocios o las sociedades. La disposición se puede producir por liquidación, reembolso de la inversión o abandono.

La moneda funcional de los negocios en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

**(c) Inmovilizado intangible**

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, según proceda y se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

**(i) Gastos de desarrollo**

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren.

El Grupo procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si el Grupo no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

(ii) Patentes, licencias, marcas y similares

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

(iii) Fondo comercio de consolidación

La partida fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes y negocios conjuntos.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización y la corrección valorativa por deterioro del fondo de comercio de consolidación se atribuye exclusivamente a la Sociedad dominante, salvo que los socios externos hubieran participado en la fecha de adquisición de su participación del valor neto contable de un fondo de comercio o fondo de comercio de consolidación preexistente.

(iv) Aplicaciones informáticas

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(v) Derechos de traspaso

Los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que el Grupo se ha subrogado.

(vi) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(vii) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza siguiendo el método lineal en base a los años de vida útil estimada, como sigue:

|                                         | Años de vida útil<br>estimada |
|-----------------------------------------|-------------------------------|
| Fondo de comercio de consolidación      | 10                            |
| Desarrollo                              | 5                             |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 10                            |
| Aplicaciones informáticas               | 3                             |
| Derechos de traspaso                    | 10                            |

El Grupo 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

(viii) Deterioro de valor del inmovilizado

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (e).

(d) **Inmovilizado material**

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por el Grupo mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

(ii) Amortizaciones

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. El Grupo 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 efectúa siguiendo un método lineal a partir de la puesta en funcionamiento de los bienes, en base a los años de vida útil estimada para cada elemento o grupo de elementos según el siguiente detalle:

|                                            | <u>Años de vida útil<br/>estimada</u> |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 5                                     |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8-10                                  |
| Otro inmovilizado material                 | 4-10                                  |

El Grupo 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.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado (e).

(e) **Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas de deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Por otra parte, si el Grupo tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de desarrollo en curso, los importes registrados en el balance consolidado se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no siendo reversibles.

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 importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

No obstante, el Grupo determina el deterioro de valor individual de un activo incluido en una UGE cuando:

- a) Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece y su importe recuperable se asimila a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, se deba reconocer la baja del activo.
- b) El importe en libros de la UGE se hubiera incrementado en el valor de activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existiesen indicios de que estos últimos pudieran estar deteriorados.

El Grupo distribuye los activos comunes entre cada una de las UGEs a efectos de comprobar el deterioro de valor. En la medida en que una parte de los activos comunes no pueda ser asignada a las UGEs, ésta se distribuye en proporción al valor en libros de cada una de las UGEs.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes 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 la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**(f) Arrendamientos**

Los arrendamientos, que al inicio de los mismos, transfieren al Grupo de forma sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

▪ **Arrendamientos financieros**

Al comienzo del plazo del arrendamiento, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por el Grupo en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (d) (inmovilizado). No obstante, si no existe una seguridad razonable de que el Grupo va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

**(g) Instrumentos financieros**

(i) Reconocimiento

El Grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo. Los pasivos financieros, se reconocen en la fecha de contratación.

(ii) Clasificación

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones existentes en el momento de su reconocimiento inicial.

(iii) Instrumentos de patrimonio

Las acciones propias que adquiere la Sociedad 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.



(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(vi) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(vii) Deterioro de valor de 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.

El Grupo 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.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

El importe de la pérdida por deterioro del valor de los activos financieros 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 ha incurrido, descontado al tipo de interés efectivo original del activo.

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.

(viii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

El Grupo valora los pasivos financieros al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

(ix) Bajas y modificaciones a pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(x) Principio de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente

(xi) Fianzas

Las fianzas entregadas se valoran siguiendo los criterios expuestos para 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 consolidada durante el periodo que se presta el servicio.

(h) **Existencias**

Las existencias comerciales se valoran inicialmente por el coste de adquisición y a precio medio ponderado con posterioridad.

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 y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método precio medio ponderado.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método precio medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe Aprovisionamientos.

(i) **Provisiones**

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo 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. El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) Provisiones por indemnizaciones y Reestructuraciones

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(j) **Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

(i) Identificación de las transacciones

El Grupo evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos a cada uno de ellos.

(ii) Ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;

Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y

- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad;

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. El coste neto de las devoluciones estimadas se registra en el epígrafe de provisiones a corto plazo del balance con cargo al epígrafe de otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(iii) Prestación de servicios

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

(k) Impuesto sobre beneficios

Las Sociedades del Grupo tributan separadamente por el impuesto sobre sociedades.

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

El Grupo sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

No obstante, para la valoración de las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados en las cuentas anuales consolidadas, se utiliza el tipo impositivo de la sociedad que ha contabilizado el resultado.

(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(l) **Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos como corriente cuando se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio y como no corrientes en caso contrario.

(m) **Transacciones con empresas vinculadas**

Las transacciones entre empresas del grupo excluidas del conjunto consolidable 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.

(n) **Medioambiente**

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.



Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el este apartado relativos a inmovilizado material.

#### (4) **Fondo de Comercio de Consolidación**

La composición y los movimientos habidos en el fondo de comercio de sociedades consolidadas han sido las siguientes:

|                              | Euros            |                          |          |
|------------------------------|------------------|--------------------------|----------|
| Coste                        | Imagijodos, Lda. | Imaginarium Hellas, S.A. | Total    |
| Saldo al 31 de enero de 2019 | 413.736          | 23.469                   | 437.205  |
| Amortización                 | -59.105          | -3.353                   | -62.458  |
| Saldo al 31 de enero de 2020 | 354.631          | 20.116                   | 374.747  |
| Amortización                 | -59.105          | -3.353                   | -62.458  |
| Deterioro                    | -295.526         | -16.763                  | -312.289 |
| Saldo al 31 de enero de 2021 | 0                | 0                        | 0        |

#### (5) **Inmovilizado Intangible**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, excepto el fondo de comercio de consolidación, han sido los siguientes (euros):

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

|                                        | Desarrollo | Patentes   | Aplicaciones<br>informáticas | Otro inmovilizado<br>intangible | Total      |
|----------------------------------------|------------|------------|------------------------------|---------------------------------|------------|
| <u>Coste</u>                           |            |            |                              |                                 |            |
| Saldo al 31 de enero de 2019           | 654.346    | 2.139.351  | 6.589.554                    | 6.292.550                       | 15.675.801 |
| Adiciones                              | 0          | 4.266      | 0                            | 223.840                         | 228.106    |
| Retiros                                | 0          | 0          | -136.497                     | -184.011                        | -320.508   |
| Ajustes tipo de cambio                 | 0          |            | 0                            | 17.270                          | 17.270     |
| Trasposos                              |            | 647.729,69 |                              |                                 | 647.729,69 |
| Saldo al 31 de enero de 2020           |            |            |                              | 0                               | 0          |
|                                        | 654.346    | 2.791.347  | 6.453.057                    | 6.349.649                       | 16.248.399 |
| Adiciones                              | --         | 1.758      | 50.369                       | --                              | 52.127     |
| Retiros                                | --         | --         | (2.949)                      | (301.889)                       | (304.838)  |
| Ajustes tipo de cambio                 | --         |            | --                           | (26.442)                        | (26.442)   |
| Salidas del perímetro de consolidación |            |            |                              | (6.166)                         | (6.166)    |
| Deterioros                             |            |            |                              | (71.389)                        | (71.389)   |
| Saldo al 31 de enero de 2021           | 654.346    | 2.793.105  | 6.500.478                    | 5.943.762                       | 15.891.691 |

  

|                                            | Desarrollo | Patentes    | Aplicaciones<br>informáticas | Otro inmovilizado<br>intangible | Total        |
|--------------------------------------------|------------|-------------|------------------------------|---------------------------------|--------------|
| <u>Amortización</u>                        |            |             |                              |                                 |              |
| Saldo al 31 de enero de 2019               | (653.885)  | (1.416.492) | (6.329.556)                  | (4.875.821)                     | (13.275.755) |
| Adiciones                                  | --         | (381.984)   | (152.899)                    | (389.883)                       | (924.765)    |
| Retiros                                    | --         |             | 183.473                      | 43.185                          | 226.658      |
| Trasposos                                  |            |             |                              |                                 | --           |
| Saldo al 31 de enero de 2020               | (653.885)  | (1.798.476) | (6.298.982)                  | (5.222.519)                     | (13.973.862) |
| Adiciones                                  | --         | (119.487)   | (68.883)                     | (289.028)                       | (477.399)    |
| Retiros                                    | --         |             | 1.207                        | 104.703                         | 105.910      |
| Trasposos                                  |            |             |                              |                                 | --           |
| Saldo al 31 de enero de 2021               | (653.885)  | (1.917.963) | (6.366.658)                  | (5.406.844)                     | (14.345.351) |
| Valor Neto Contable al 31 de enero de 2020 | 461        | 992.871     | 154.075                      | 1.127.130                       | 2.274.536    |
| Valor Neto Contable al 31 de enero de 2021 | 461        | 875.142     | 133.820                      | 536.918                         | 1.546.340    |

El coste de los elementos del inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de enero de 2021 y 2020 es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

| Cuenta                          | Euros                |                      |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                 | Saldo al<br>31.01.21 | Saldo al<br>31.01.20 |
| Desarrollo                      | 1.818.133            | 1.818.133            |
| Patentes                        | 5.397.871            | 5.238.902            |
| Aplicaciones informáticas       | 115.067              | 59.871               |
| Otro inmovilizado<br>intangible | <u>1.000.497</u>     | <u>1.535.155</u>     |
| Total                           | <u>8.331.563</u>     | <u>8.652.061</u>     |

Las inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español o estuviesen relacionadas con inversiones situadas fuera del territorio español están totalmente deterioradas a 31 de enero de 2021, siendo las siguientes sus características a 31 de enero de 2020:

|                              | 31.01.20         |                           |                        |
|------------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|
|                              | Coste            | Amortización<br>acumulada | Valor neto<br>contable |
| Patentes                     | 224.422          | (224.403)                 | 19                     |
| Aplicaciones informáticas    | 37.604           | (23.142)                  | 14.462                 |
| Otro inmovilizado intangible | <u>3.585.752</u> | <u>(3.383.107)</u>        | <u>202.645</u>         |
|                              | <u>3.847.778</u> | <u>(3.630.651)</u>        | <u>217.127</u>         |

## (6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

| Coste                        | Instalaciones<br>técnicas y<br>maquinaria | Otras<br>instalaciones,<br>utillaje y<br>mobiliario | Otro<br>inmovilizado | Total             |
|------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de enero de 2019 | <u>14.766.509</u>                         | <u>16.629.615</u>                                   | <u>8.934.507</u>     | <u>40.330.631</u> |
| Adiciones                    | 165.794                                   | 201.184                                             | 93.410               | 460.388           |
| Retiros                      | (547.850)                                 | (1.302.311)                                         | (131.462)            | (1.981.623)       |
| Ajustes tipo de cambio       |                                           | 21.188                                              |                      | 21.188            |
| Traspasos                    | (472.322)                                 | (237.564)                                           | (16.893)             | (726.779)         |
| Deterioros                   |                                           | (66.067)                                            |                      | (66.067)          |
| Saldo al 31 de enero de 2020 | <u>13.912.131</u>                         | <u>15.246.045</u>                                   | <u>8.879.562</u>     | <u>38.037.738</u> |

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

|                                        |             |             |           |             |
|----------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| Adiciones                              |             | (24.604)    |           | (24.604)    |
| Retiros                                | (1.253.709) | (1.975.818) | (128.848) | (3.358.375) |
| Ajustes tipo de cambio                 |             | (29.400)    |           | (29.400)    |
| Salidas del perímetro de consolidación |             | (161.082)   |           | (161.082)   |
| Deterioros                             |             | (538.902)   |           | (538.902)   |
| Saldo al 31 de enero de 2021           | 12.658.422  | 12.516.239  | 8.750.714 | 33.925.376  |

| Amortización                               | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | Total        |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Saldo al 31 de enero de 2019               | (12.016.415)                        | (16.500.464)                               | (7.708.956)       | (36.225.835) |
| Dotación                                   | (203.519)                           | (515.052)                                  | (286.364)         | (1.004.935)  |
| Retiros                                    | 437.797                             | 1.006.191                                  | 123.386           | 1.567.374    |
| Traspasos                                  | 45.292                              |                                            |                   | 45.292       |
| Saldo al 31 de enero de 2020               | (11.736.846)                        | (16.009.324)                               | (7.871.934)       | (35.618.104) |
| Dotación                                   | (130.163)                           | (348.950)                                  | (253.761)         | (732.874)    |
| Retiros                                    | 1.105.424                           | 1.925.631                                  | 63.670            | 3.094.726    |
| Traspasos                                  |                                     |                                            |                   | --           |
| Saldo al 31 de enero de 2021               | (10.761.585)                        | (14.432.643)                               | (8.062.025)       | (33.256.253) |
| Valor Neto Contable al 31 de enero de 2020 | 2.193.469                           | (763.279)                                  | 1.007.628         | 2.437.818    |
| Valor Neto Contable al 31 de enero de 2021 | 1.896.837                           | (1.916.404)                                | 688.690           | 669.123      |

Las bajas se corresponden fundamentalmente con el cierre de tiendas propias del Grupo, y el traslado de las oficinas de la matriz a nueva ubicación y la contratación a un tercero de la operativa logística en el ejercicio actual. Durante este ejercicio se desdota la provisión por deterioro de "otras instalaciones y mobiliario" de las tiendas de las tiendas cerradas en el ejercicio y se dota la correspondiente a las tiendas que se van a cerrar en febrero y marzo de 2021.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de enero de 2021 y 2020 no existe déficit de cobertura sobre el valor en libros del inmovilizado.

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de enero es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

| Cuenta                                     | Euros             |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | 31/01/21          | Saldo al 31.01.20 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 6.437.664         | 7.261.491         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8.121.584         | 11.852.916        |
| Otro inmovilizado                          | 5.542.219         | 5.293.732         |
| <b>Total</b>                               | <b>20.101.467</b> | <b>24.408.139</b> |

Los elementos del inmovilizado material situados en el extranjero están totalmente deteriorados a 31 de enero de 2021. El detalle a 31 de enero de 2020 es como sigue:

|                                            | Euros             |                        |                                                   |                     |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|
|                                            | 31.01.2020        |                        |                                                   |                     |
|                                            | Coste             | Amortización acumulada | Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | Valor neto contable |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 9.012.399         | (8.835.328)            | (141.236)                                         | 35.836              |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario |                   |                        |                                                   | -                   |
| Otro inmovilizado                          | 1.237.723         | (682.422)              | (109.412)                                         | 445.889             |
|                                            | <b>10.250.122</b> | <b>(9.517.750)</b>     | <b>(250.648)</b>                                  | <b>481.725</b>      |

## (7) **Arrendamientos**

### **Arrendamientos operativos - Arrendatario**

El Grupo tiene suscritos 36 contratos de arrendamiento de locales comerciales, donde se ubican sus tiendas propias (73 contratos al 31 de enero de 2020). La mayoría de estos contratos tienen una duración de entre 5 y 15 años, con posibilidad de ser renovados según contrato, incluyen periodos de obligado cumplimiento para las partes y las rentas se actualizan en general en función del IPC. Las fianzas suelen establecerse en dos mensualidades de renta.

El Grupo tiene suscrito un contrato de arrendamiento de las instalaciones donde se ubican sus oficinas y almacén central (superficie aproximada de 30.000 metros cuadrados), firmado el 5 de agosto de 2014, con una duración mínima de 12 años. El importe por renta anual estipulado asciende a 1.050.000 euros, con incrementos anuales en función del IPC en posteriores años.

Con fecha 15 de julio de 2020 la matriz cambió su domicilio fiscal y social al número 25 de la Avenida Gómez Laguna de Zaragoza, con motivo del traslado de sus oficinas a dicha ubicación, y la contratación a un tercero de la operativa logística.

El importe total de las rentas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020, asciende a 4.662.389 euros y 7.604.547 euros respectivamente.

Al 31 de enero de 2021 y 2020 las cuotas de arrendamiento operativo mínimas a satisfacer en el futuro, son las siguientes:

|                        | Euros          |                  |
|------------------------|----------------|------------------|
|                        | Valor nominal  |                  |
|                        | 31.01.2021     | 31.01.2020       |
| Menos de un año        | 805.748        | 3.459.876        |
| Entre uno y cinco años | 171.715        | 5.453.757        |
| Más de cinco años      | 0              | 535.533          |
|                        | <u>977.463</u> | <u>9.449.165</u> |

## (8) **Política y Gestión de Riesgos**

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

### (o) **Riesgo de crédito**

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, una parte significativa de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante la concesión de avales y otras garantías similares.

Asimismo, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

### (p) **Riesgo de liquidez**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas de financiación que se detallan en la nota 15.

### (q) **Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y tipo de cambio)**

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las compras de mercancías comerciales en dólares estadounidenses.

## (9) Activos financieros

La práctica totalidad de los activos financieros del Grupo se corresponden con préstamos y partidas a cobrar, que se encuentran valorados a coste amortizado que no difiere significativamente de su valor razonable.

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

|                                                              | Euros                         |         |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|
|                                                              | Préstamos y partidas a cobrar |         |
|                                                              | 2020/21                       | 2019/20 |
| Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado | 6.067                         | 193.949 |
| Pérdidas por deterioro de valor                              | -7.936                        | -27.940 |
| Reversiones por deterioro de valor                           | 80.593                        | -       |
|                                                              | 78.724                        | 168.132 |

## (10) Correcciones valorativas por deterioro

La práctica totalidad del impacto en la cuenta de resultados por correcciones valorativas por deterioro corresponde a préstamos y partidas a cobrar, con el siguiente movimiento:

|                       | Clientes  |           |
|-----------------------|-----------|-----------|
|                       | Euros     |           |
|                       | 2020/21   | 2019/20   |
| Corriente             |           |           |
| Saldo al 1 de febrero | 1.668.142 | 1.458.282 |
| Dotaciones            | 7.936     | 211.983   |
| Reversiones           | -80.593   | -2.123    |
|                       | 1.595.484 | 1.668.142 |

## **(11) Fondos Propios**

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

### **(a) Capital**

En virtud del Contrato Marco de Reestructuración, un grupo de inversores internacionales tomaron en el ejercicio 2017/18 aproximadamente un 90% del capital social, mediante la aportación de 8,5 millones de euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2019/20 se capitalizaron préstamos por un total de 9,05 millones de euros, aprobados por Juntas de accionistas celebradas en dicho ejercicio.

Como resultado de lo anterior, el capital suscrito a 31 de enero de 2021 y 2020 está representado por 404.950.842 y 234.879.648 acciones nominativas de 0,03 euros de valor nominal cada una respectivamente, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están incorporadas a negociación en el BME MTF Equity (anteriormente Mercado Alternativo Bursátil) desde la incorporación de las acciones de la Sociedad Dominante a dicho mercado el 1 de diciembre de 2009.

La Sociedad Dominante no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. De acuerdo con las comunicaciones formuladas al MAB, a 31 de enero de 2021 y 2020 la única participación superior al 10% del capital social cuyos titulares no sean personas físicas corresponde al 52,48 % que posee Imaginarium Partners y al 12,99% que posee LCND Kapital SA de CV.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 29 de enero de 2021 aprobó una “operación acordeón” que reduce el capital social a cero euros mediante la compensación de las pérdidas acumuladas y amortiza la totalidad de las acciones existentes, procediendo en forma simultánea a ampliar el capital social hasta un máximo de 1 millón de euros. La eficacia de la reducción de capital está condicionada a la ejecución del acuerdo de este aumento de capital, como se ha reducido el capital a cero (por lo tanto, por debajo del mínimo legal), esto sólo será posible (e inscribible) si el resultado final es un capital superior al mínimo del capital social exigido para las Sociedades Anónimas, esto es, 60.000 euros.

### **(a) Prima de emisión**

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por los importes que, en caso de reparto, redujeran los fondos propios por debajo del capital social.



(b) **Reservas**

(i) **Reserva legal**

La reserva legal (0 y 109.240 euros a 31 de enero de 2021 y 2020 respectivamente) ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 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.

(ii) **Reservas en sociedades consolidadas**

Su detalle es como sigue:

|                                            | Euros      |             |
|--------------------------------------------|------------|-------------|
|                                            | 31.01.2021 | 31.01.2020  |
| Imag Operations GmbH                       |            |             |
| Imagijogos, Lda.                           | -86.681    | -6.420.084  |
| Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A. | -864.230   | -864.230    |
| ITSIMAGICAL MEXICO SA DE CV                | -2.241.963 | -2.215.219  |
| Imagination and Play, Ltd.                 | -1.103.697 | -1.103.698  |
| Itsmagical HK, Ltd.                        | -1.394.670 | -1.393.211  |
| Imaginarium Hellas                         | -2.289.683 | -1.449.728  |
|                                            | -7.980.923 | -13.446.138 |

(iii) **Diferencias de conversión**

Este epígrafe se corresponde en su totalidad con las originadas en sociedades consolidadas.

(c) **Acciones Propias**

A 31 de enero de 2021 y 2020 el importe del epígrafe "Acciones Propias" corresponde a 626.471 acciones. La totalidad de las acciones a 31 de enero de 2021 y 2020 se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado a dichas fechas, de 0,0265 y 0,048 euros por acción respectivamente. Derivado de la citada valoración al cierre de los ejercicios 2020/21 y 2019/20 se ha registrado la corrección valorativa resultante directamente en patrimonio neto por valor de 13.469 y 38.288 euros, respectivamente. La cotización está suspendida desde el 1 de diciembre de 2020.

**(d) Resultado del ejercicio**

La aportación de cada sociedad del perímetro de consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

|                                                              | Euros       |            |
|--------------------------------------------------------------|-------------|------------|
|                                                              | 2020/21     | 2019/20    |
| Imaginarium, S.A.                                            | -8.012.6    | -5.652.569 |
| Imag. Conosur SA                                             | -51.544     |            |
| Itsmagical HK, Ltd.                                          | -24.297     | -1.460     |
| Itsmagical México, S.A. de C.V.                              | -2.155.674  | -438.987   |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L.                                 |             |            |
| Imagijogos, Lda.                                             | -2.314.165  | -1.247.091 |
| Imag Operations GmbH                                         |             |            |
| Imagination and Play, Ltd.                                   |             |            |
| Imaginarium Hellas                                           | -784.734    | -997.878   |
|                                                              | -13.343.112 | -8.337.986 |
| Menos, resultado atribuido a socios<br>externos (nota 12)    | 127.887     | 48.018     |
| Resultado del ejercicio atribuido a la<br>Sociedad Dominante | -13.215.225 | -8.289.968 |

La propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad Dominante que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es aplicar el resultado del ejercicio, que asciende a 16.809.694 euros negativos, a resultados negativos de ejercicios anteriores.

En fecha 13 de octubre de 2020, los Accionistas aprobaron la distribución del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2020, que ascendía a 9.842.842,00 euros negativos, a prima de emisión.

**(12) Socios Externos**

El movimiento en el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

|                                            | Euros<br>2020/21 |                      |            |
|--------------------------------------------|------------------|----------------------|------------|
|                                            | 31.01.2020       | Pérdidas y ganancias | 31.01.2021 |
| Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A. | -94.865          |                      | -94.865    |
| Imaginarium Hellas, S.A.                   | -531.600         | -127.814             | -659.414   |
| Imaginarium and Play Ltd.                  | -764.100         |                      | -764.100   |
| Itsmagical HK, Ltd.                        | 53               |                      | 53         |
| Itsmagical México, S.A. de C.V.            | -225             | -73                  | -298       |
|                                            | -1.390.737       | -127.887             | -1.518.624 |
|                                            |                  | (nota 11)            |            |

  

|                                            | Euros<br>2019/20 |                      |             |
|--------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------|
|                                            | 31.01.2019       | Pérdidas y ganancias | 31.01.2020  |
| Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A. | (94.865)         |                      | (94.865)    |
| Imaginarium Hellas, S.A.                   | (483.515)        | (48.085)             | (531.600)   |
| Imaginarium and Play Ltd.                  | (764.100)        |                      | (764.100)   |
| Itsmagical HK, Ltd.                        | 53               |                      | 53          |
| Itsmagical México, S.A. de C.V.            | (292)            | 67                   | (225)       |
|                                            | (1.342.719)      | (48.018)             | (1.390.737) |
|                                            |                  | (nota 11)            |             |

**(13) Pasivos corrientes y no corrientes**

**(a) Clasificación por categorías**

Los pasivos corrientes y no corrientes, por categorías y clases, que se corresponden fundamentalmente con Débitos y partidas a pagar y que se encuentran valorados por su coste amortizado, en el caso de las deudas, y por su valor nominal, en caso de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no difiere significativamente de su valor razonable, es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

|                                                 | Euros        |            |              |            |
|-------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                                                 | 31/01/2021   |            | 31/01/2020   |            |
|                                                 | No corriente | Corriente  | No corriente | Corriente  |
| Débitos y partidas a pagar                      |              |            |              |            |
| Deudas                                          |              |            |              |            |
| - Deudas con empresas asociadas                 | 120.920      |            | 120.920      |            |
| - Deudas con entidades de crédito               |              | 5.807.968  | 3.821.590    | 308.667    |
| - Otros pasivos financieros                     | 50.890       | 6.571.180  | 321.734      | 6.131.583  |
| Total                                           | 50.890       | 12.500.067 | 4.264.244    | 6.440.250  |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar |              |            |              |            |
| - Proveedores y acreedores                      |              | 10.127.125 |              | 4.765.334  |
| - Otras cuentas a pagar                         |              | 1.908.666  |              | 5.057.504  |
| Total                                           | 0            | 12.035.792 | -            | 9.822.838  |
| Total pasivos financieros                       | 50.890       | 24.535.859 | 4.264.244    | 16.263.088 |

**(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros**

El importe de las pérdidas y ganancias netas por débitos y partidas a pagar asciende a 695.939 euros (586.799 euros en el ejercicio 2019/20).

**(c) Deuda con entidades de crédito**

Su detalle es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

|                                            | Euros        |           |           |              |           |           |
|--------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|
|                                            | 31.01.2021   |           |           | 31.01.2020   |           |           |
|                                            | No corriente | Corriente | Total     | No corriente | Corriente | Total     |
| Préstamos y otros (financiación sindicada) |              | 3.961.324 | 3.961.324 | 3.821.590    | -         | 3.821.590 |
| Otros                                      |              | 1.838.019 | 1.838.019 | -            | 308.666   | 308.666   |
| Intereses                                  |              | 8.625     | 8.625     | -            | -         | -         |
|                                            | 0            | 5.807.968 | 5.807.968 | 3.821.590    | 308.666   | 4.130.256 |

Nota: Los importes correspondientes a la Financiación Sindicada a 31 de enero de 2021 y 2020 vienen minorados en los importes de 418.117 y 557.490 euros, como consecuencia de los gastos devengados para la formalización de la citada financiación.

La Financiación Sindicada a 31 de enero de 2021 y 2020 corresponde al crédito concedido durante el ejercicio 2012/13 a la Sociedad Dominante por medio de contrato elevado a público, el 12 de diciembre de 2012, siendo la entidad agente Caixabank (el Contrato de Financiación), que fue novado con fecha 1 de julio de 2015, mediante la firma de un “Contrato de novación con texto refundido del contrato de financiación sindicado” antes referido (en adelante, el “Contrato de Novación Sindicada”).

Dicho Contrato de Novación Sindicada es parte del conjunto de acuerdos que formaron el Contrato Marco de Reestructuración, suscrito el 1 de julio de 2015, entre la Sociedad, las entidades que conforman la Financiación Sindicada descrita anteriormente, así como otras entidades financiadoras de la Sociedad de otros instrumentos de financiación, en virtud del cual se establecen determinadas reglas aplicables a todos los acreedores financieros (en adelante, la “Reestructuración 2015”). Dicha Reestructuración 2015 fue objeto de homologación judicial en virtud de Auto dictado por el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Zaragoza, de fecha 10 de septiembre de 2015.

Sin perjuicio del antecedente anterior, con fecha 18 de julio de 2017, la Sociedad firmó con las entidades bancarias sindicadas y un grupo de inversores internacionales un preacuerdo vinculante que establecía las bases para la reestructuración de la deuda financiera y para la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad Dominante mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que, en conjunto, permiten el restablecimiento patrimonial.

Con fecha 20 de noviembre de 2017, la mayoría de entidades financieras, un grupo de inversores internacionales y la Sociedad firmaron el Contrato Marco de Reestructuración (y consiguiente novación del contrato de financiación sindicada), documentos que contienen los acuerdos finales en relación con dicha reestructuración de la deuda financiera, otorgando las entidades financieras una quita y la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que, en conjunto, permitieron el restablecimiento patrimonial. El Acuerdo Marco de Reestructuración financiera fue homologado mediante Auto de 1 febrero de 2018 por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

Como consecuencia de dicha Reestructuración, la deuda financiera queda reestructurada según el siguiente detalle:

- a) **Tramo A**, por importe principal de 4,5 millones de euros, con una duración de 6 años desde la efectividad del contrato, que deberá ser amortizado en cuatro cuotas anuales (por importe de 1.125.000 euros de principal cada cuota), pagaderas en cada uno de los aniversarios de la efectividad del contrato, con dos años de carencia.
- b) **Tramo B o deuda contingente**, por importe principal máximo de hasta 6 millones de euros, con una duración de 5 años desde la efectividad del contrato, cuyo pago está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones. En particular, alcanzar un determinado nivel de Ebitda (en cuyo caso, el importe del Tramo B sería 4 millones de euros) o materializar un cambio de control en determinadas condiciones (en cuyo caso, el importe del Tramo B sería hasta 6 millones de euros) en el entendido de que la concurrencia de ambas condiciones no puede suponer en ningún caso un pago superior a 6 millones de euros. A fecha de formulación no se han cumplido ninguna de las condiciones, y los Administradores consideran que no es probable que se dé el cumplimiento de dichas condiciones en el futuro, por lo que no habría salida de recursos, y no hay reconocido importe alguno por este concepto en el balance.

Las condiciones y obligaciones que resultan de la Reestructuración se corresponden con las habituales de mercado y las características de la operación suscrita.

El coste de la financiación resultante de la Reestructuración está referenciado al Euribor correspondiente al periodo de la disposición, más un diferencial de mercado, y no dispondrá de periodo de carencia, debiendo pagarse con frecuencia trimestral para el Tramo A y con frecuencia semestral para el Tramo B desde la fecha de efectividad de la Reestructuración. El presente cierre del ejercicio 2020/21 supondría un incumplimiento de la última obligación de pago (8.625 euros), en consecuencia la Sociedad ha clasificado la deuda como corriente.

**(d) Deudas con empresas asociadas**

A 31 de enero de 2021 y 2020 incluyen 121 miles de euros correspondientes al importe, tras la reestructuración financiera, del préstamo firmado en fecha 15 de

abril de 2016 con Tasal, S.L., por un importe original de 1.000.000 euros.

**(e) Otros pasivos financieros**

A 31 de enero de 2021 incluyen préstamos concedidos por los inversores internacionales por 6,6 millones de euros (6,2 millones de euros a 31 de enero de 2020). Las condiciones de tipo de interés se corresponden con las habituales de mercado. Todos los importes están vencidos a 31 de enero de 2021. Durante el ejercicio 2019/20 se obtuvieron 8 millones de euros en nuevos préstamos y se han capitalizado 9,05 millones de euros.

**(f) Importes denominados en moneda extranjera**

El detalle de los pasivos corrientes a 31 de enero de 2021 denominados en moneda extranjera, excluidos los aportados al balance consolidado por las sociedades del grupo situadas en el extranjero, concretamente en dólares estadounidenses, corresponden a Proveedores por 1.860.760 euros (1.480.822 euros al 31 de enero de 2020).

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, que asciende a los importes de (146.690) y (56.373) euros en el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020 respectivamente, corresponden a diferencias de pasivos financieros.

**(g) Información sobre los aplazamiento de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

La información del período medio de pago a proveedores de la Sociedad Dominante es como sigue:

|                                      | Días    |         |
|--------------------------------------|---------|---------|
|                                      | 2020/21 | 2019/20 |
| Período medio pago a proveedores     | 231,93  | 153,1   |
| Ratio de operaciones pagadas         | 234,99  | 153,68  |
| Ratio operaciones pendientes de pago | 227,51  | 246,55  |

  

|                        | Euros        |               |
|------------------------|--------------|---------------|
|                        | 2020/21      | 2019/20       |
| Total pagos realizados | 7.765.993,23 | 22.335.321,39 |
| Total pagos pendientes | 5.377.908,46 | 4.965.301,92  |

**(14) Situación Fiscal**

Los detalles de los saldos con Administraciones Públicas registradas en los epígrafes de “Otros deudores” del activo corriente y “Otros acreedores” de pasivo corriente al 31 de enero de 2021 y 2020, son los siguientes:

|                                   | A 31 de enero de 2021 |                |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                   | Saldo deudor          | Saldo acreedor |
| Impuesto sobre el Valor Añadido   | 4.070                 | 314.788        |
| Retenciones por arrendamiento     |                       | 6.761          |
| Organismos de la Seguridad Social |                       | 540.121        |
| Otros                             | 64.497                | 77.110         |
| Total                             | 68.567                | 938.780        |

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente a los ejercicios 2020/21 y 2019/20, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:



IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

| Euros<br>31.01.2021                                                                |           |               |             |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
|                                                                                    | Aumentos  | Disminuciones | Total       |
| Resultado del ejercicio                                                            |           |               | -14.086.118 |
| Impuesto sobre sociedades                                                          |           |               |             |
| Impuesto sobre Sociedades en resultados                                            |           |               | 0           |
| Diferencias permanentes:                                                           |           |               |             |
| Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades | 4.190     |               | 4.190       |
| Diferencias temporarias:                                                           |           |               |             |
| Quita                                                                              | 5.491.805 |               | 5.491.805   |
| Ingresos imputados directamente a patrimonio neto                                  |           | -14.250       | -14.250     |
| Deterioro crédito comercial                                                        | 0         | -104.656      | -104.656    |
| Pérdidas de cartera                                                                | 0         |               | 0           |
| Contratos de arrendamiento financiero                                              |           |               | 0           |
| Limitaciones en amortizaciones                                                     |           | -175.616      | -175.616    |
| Gastos financieros no deducibles y otros conceptos                                 | 1.586.004 | -658.843      | 927.161     |
| Deterioros no deducibles                                                           | 643.289   |               | 643.289     |
| Base imponible (resultado fiscal)                                                  |           |               | -7.314.195  |

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

|                                                                                    | Euros      |               |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------------|
|                                                                                    | 31.01.2020 |               |                    |
|                                                                                    | Aumentos   | Disminuciones | Total              |
| Resultado del ejercicio                                                            |            |               | (8.338.770)        |
| Impuesto sobre sociedades                                                          |            |               |                    |
| Impuesto sobre Sociedades en resultados                                            |            | -             | -                  |
| Diferencias permanentes:                                                           |            |               |                    |
| Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades | 69.826     | -             | 69.826             |
| Diferencias temporarias:                                                           |            |               |                    |
| Quita                                                                              | 5.488.841  |               | 5.488.841          |
| Ingresos imputados directamente a patrimonio neto                                  |            | (192.982)     | (192.982)          |
| Deterioro crédito comercial                                                        | 104.656    | (235.511)     | (130.854)          |
| Pérdidas de cartera                                                                |            |               | -                  |
| Contratos de arrendamiento financiero                                              |            |               | -                  |
| Limitaciones en amortizaciones                                                     |            | (175.616)     | (175.616)          |
| Gastos financieros no deducibles y otros conceptos                                 |            | (839.828)     | (839.828)          |
| Deterioros no deducibles                                                           | 643.289    |               | 643.289            |
| Base imponible (resultado fiscal)                                                  |            |               | <u>(3.476.095)</u> |

El ingreso por impuesto sobre beneficios en 2020/21 y 2019/20 se corresponde con las diferencias temporarias y la activación de los créditos fiscales. Los Administradores han considerado registrar los créditos fiscales derivados de las deducciones y bases imponibles negativas, y las diferencias temporales positivas generadas, ya que estiman su aplicación a las bases imponibles positivas que se vayan generando en los próximos ejercicios con motivo del nuevo plan de negocio y los efectos fiscales del proceso de reestructuración.

El detalle del saldo por impuestos diferidos a 31 de enero de 2021 y 2020 es el siguiente:

|                                                                                                                | Al 31 de enero de 2021 |                  | Al 31 de enero de 2020 |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
|                                                                                                                | Saldo deudor           | Saldo acreedor   | Saldo deudor           | Saldo acreedor   |
| Crédito fiscal por deducciones fiscales, bases imponibles negativas y otros conceptos de la Sociedad dominante | 10.753.947             |                  | 10.392.632             |                  |
| Por instrumentos de cobertura (ver nota 10)                                                                    | 24.756                 | 2.974.414        | 43.405                 | 4.527.733        |
| Por diferencias temporales                                                                                     |                        |                  |                        |                  |
| Crédito fiscal por bases imponibles negativas de sociedades dependientes                                       |                        |                  | 2.251.496              |                  |
| Total                                                                                                          | <u>10.778.703</u>      | <u>2.974.414</u> | <u>12.687.533</u>      | <u>4.527.733</u> |

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de enero de 2021

De acuerdo a las liquidaciones practicadas la Sociedad dispone de deducciones pendientes de compensación por importe de 895.411 euros al 31 de enero de 2021 (894.278 euros al 31 de enero de 2020).

El detalle a 31 de enero de 2021 y 2020 de las bases imponible negativas que tiene la Sociedad dominante como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores es el siguiente:

| Año de origen | Euros      |            |
|---------------|------------|------------|
|               | 31.01.2021 | 31.01.2020 |
| 2008          | 776.899    | 776.899    |
| 2009          | 971.222    | 971.222    |
| 2010          | 28.031     | 28.031     |
| 2011          | 1.200.403  | 1.200.403  |
| 2012          | 3.955.220  | 3.955.220  |
| 2015          | 5.055.408  | 5.055.408  |
| 2016          | 14.524.238 | 14.524.238 |
| 2017          | 7.840.780  | 7.840.780  |
| 2018          | 2.509.735  | 2.509.735  |
| 2019          | 1.340.806  | 1.340.806  |
| 2020          | 1.440.729  | 0          |
|               | 39.643.471 | 38.202.741 |

Los resultados contables de ejercicios anteriores negativos pendientes a considerar para su deducción total o parcialmente con bases imponibles positivas a generar en futuros ejercicios por las sociedades dependientes son las siguientes a fecha de cierre del ejercicio 2020/21:

| Sociedades                     | Euros      |
|--------------------------------|------------|
| Imagination and Play, Ltd.     | 2.044.890  |
| Imaginarium Hellas, S.A.       | 2.619.579  |
| Itsmagical HK Ltd.             | 7.725.262  |
| Itsmagical México S.A. de C.V. | 3.319.858  |
|                                | 15.709.590 |

A 31 de enero de 2021 la Sociedad Dominante tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde febrero de 2017 (desde el ejercicio 2016/17 en el caso del Impuesto sobre Sociedades).

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

#### **(15) Información Medioambiental**

El Grupo no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos significativos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, la Sociedad no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

#### **(16) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**

##### **(a) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad**

Las retribuciones percibidas y devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en 2020/21, han ascendido a 261.374 euros (278.500 euros en 2019/20).

Durante los ejercicios 2020/21 y 2019/20 la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros y personal directivo de la Sociedad (prima 13.587,36 euros). No existen créditos o anticipos ni se han asumido obligaciones a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

No existen contratos de alta dirección firmados por la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, se señala que las retribuciones percibidas por el personal directivo de la Sociedad durante los ejercicios 2020/21 y 2019/20 ascienden a 421.572 y 587.448 euros respectivamente.

**(b) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores**

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

**(c) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad**

Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2019/20, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

**(17) Ingresos y Gastos**

**(a) Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020, distribuida por categorías de actividades, son las siguientes:

| Actividades                           | Enero 2021       | Enero 2020        |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ventas retail                         | 9.054.269        | 21.331.456        |
| Prestación de servicios               | 185.748          | 536.658           |
| Total                                 | <u>9.240.017</u> | <u>21.868.114</u> |
| Segmentación por mercados geográficos |                  |                   |
| Nacional                              | 4.670.287        | 12.955.631        |
| Exportación                           | 4.569.730        | 8.912.483         |
|                                       | <u>9.240.017</u> | <u>21.868.114</u> |

**(b) Consumo de mercaderías**

Sus desgloses para el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020, son los siguientes:

| Concepto                 | Enero 2021 | Enero 2020 |
|--------------------------|------------|------------|
| Compras                  | 290.413    | 10.433.949 |
| Variación de existencias | 3.685.545  | (942.680)  |
| Total                    | 3.975.958  | 9.491.269  |

La mayor parte de las compras del Grupo se realizan fuera de España, principalmente importación.

**(c) Cargas Sociales**

El detalle de cargas sociales es como sigue:

|                                        | Euros   |           |
|----------------------------------------|---------|-----------|
|                                        | 2020/21 | 2019/20   |
| Cargas Sociales                        |         |           |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 930.366 | 1.822.622 |
| Otros gastos sociales                  | -       | -         |
|                                        | 930.366 | 1.822.622 |

**(d) Transacciones denominadas en moneda extranjera**

Durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 el Grupo ha realizado compras en moneda extranjera (dólares estadounidenses) por importe de 1.738.132 euros (6.282.037 euros en 2019/20).

**(e) Otros resultados**

Su detalle es como sigue:

|                                                      | Euros     |           |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                      | 2020/21   | 2019/20   |
| Deterioro stocks y fungibles                         | 326.070   | 39.747    |
| Resultados de enajenación de sociedades dependientes | 762.287   |           |
| Otros                                                | 4.300.303 | 1.226.961 |
|                                                      | 5.388.660 | 1.266.708 |

Otros incluyen fundamentalmente cargos relativos a impuestos, indemnizaciones y regulaciones diversas.

### (18) Información sobre empleados

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020, desglosado por categorías, es como sigue:

|                                       | 2020/21       | 2019/20       |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Directivos                            | 5,65          | 4             |
| Técnicos y auxiliares administrativos | 28,6          | 34            |
| Encargados y responsables             | 68,79         | 97            |
| Ayudantes y mozos                     | 165,78        | 285,30        |
|                                       | <u>268,82</u> | <u>420,30</u> |

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

|                                       | 31.01.2021    |              | 31.01.2020   |              |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                                       | Mujeres       | Hombres      | Mujeres      | Hombres      |
| Directivos                            | 1             | 4,65         | 1            | 3            |
| Técnicos y auxiliares administrativos | 21,63         | 6,97         | 26           | 8            |
| Encargados y responsables             | 60,80         | 7,99         | 81           | 16           |
| Ayudantes y mozos                     | 153,05        | 12,73        | 264,8        | 20,5         |
|                                       | <u>236,48</u> | <u>32,34</u> | <u>278,8</u> | <u>47,50</u> |
| Consejo de Administration             | <u>1</u>      | <u>3</u>     | <u>-</u>     | <u>5</u>     |

El Grupo cuenta con 4 empleados con discapacidad mayor o igual al 33% de la categoría ayudantes y mozos durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 (4 empleados de la categoría ayudantes y mozos en el ejercicio 2019/20).

### (19) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad Dominante ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de enero de 2021 y 2020, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

|                                     | Euros   |              |
|-------------------------------------|---------|--------------|
|                                     | 2020/21 | 2019/20      |
| Por servicios de auditoria          | 34.000  | 34.983       |
| Por otros servicios de verificación |         | 7.605        |
| Por otros servicios                 |         | <u>4.230</u> |

34.000      46.818

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2020/21 y 2019/20, con independencia del momento de su facturación.

Por último otros auditores prestaron servicios de auditoría al Grupo en el ejercicio 2019/20 por importe de 9.000 euros.

**(20) Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Al 31 de enero de 2021, el Grupo tenía prestados avales por importe de 141.499 euros (1.824.764 a 31 de enero de 2020), fundamentalmente como garantía de los arrendamientos de los locales donde están ubicadas las tiendas propias.

**(21) Información segmentada**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2020/21 y 2019/20, distribuida por mercados geográficos, se detalla en la nota 17.

La información de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada desglosada por segmentos, los cuales se determinan por mercados geográficos, se incluye en el Anexo II.

**(22) Hechos Posteriores**

El 24 de febrero de 2021 finalizaron las negociaciones entre la empresa y el Comité de empresa para llevar a cabo un Expediente de Regulación de Empleo iniciadas el 4 de enero de 2021. Afectaron a los contratos de 101 trabajadores de la plantilla.

No se resalta ningún otro hecho posterior significativo.



## Anexo I

### IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Empresas del Grupo  
a 31 de enero de 2021 y 2020

31 de enero de 2021

| Nombre                           | Domicilio | Actividad                                           | Auditor | % de la participación |           |         | Capital   | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Resultado    | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación en CCC individuales | Dividendos recibidos |
|----------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                  |           |                                                     |         | Directa               | Indirecta | Total   |           |          |                                   |              |                       |                                                              |                      |
| ITSIMAGICAL HK LTD               | Hong Kong | Diseño, distribución y comercialización de juguetes |         | 100,00%               | -         | 100,00% | 1.345.286 |          | -384.680                          | -24.297      | 936.309               | 624.562                                                      | -                    |
| IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.       | Chile     | Venta minorista de juguetes                         |         | 75,92%                | -         | 75,92%  | 1.023.268 |          | -971.942                          | -51543,95674 | -218                  |                                                              | -                    |
| FICOPEL S.A.                     | Uruguay   | Venta minorista de juguetes                         |         | 75,92%                | -         | 75,92%  | 103.448   |          | -278.307                          |              | -174.859              |                                                              | -                    |
| ITSIMAGICAL MEXICO, S.A. DE C.V. | México    | Venta minorista de juguetes                         |         | 99,99%                | -         | 99,99%  | 3.206.880 |          | -2.628.044                        | -727.550     | -148.714              |                                                              | -                    |
| IMAGINATION AND PLAY, LTD        | Irlanda   | Venta minorista de juguetes                         |         | 60,45%                | -         | 60,45%  | 592.339   | 958.013  | -3.484.785                        |              | -1.934.433            |                                                              | -                    |
| IMAGINARIUM HELLAS, S.A.         | Grecia    | Venta minorista de juguetes                         |         | 75,00%                | -         | 75,00%  | 194.100   |          | -2.380.623                        | -511.255     | -2.697.778            |                                                              | -                    |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 4 (a) de las cuentas anuales consolidadas, junto con los cuales debería ser leído.

## Anexo I

### IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Detalle de Empresas del Grupo a 31 de enero de 2021 y 2020

31 de enero de 2020

| Nombre                          | Domicilio | Actividad                                           | Auditor         | % de la participación |           |         | Capital   | Reservas | Otras partidas de patrimonio neto | Resultado | Total patrimonio neto | Valor neto en libros de la participación en CCC individuales | Dividendos recibidos |
|---------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------------------|-----------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                 |           |                                                     |                 | Directa               | Indirecta | Total   |           |          |                                   |           |                       |                                                              |                      |
| ITSIMAGICAL HK LTD              | Hong Kong | Diseño, distribución y comercialización de juguetes |                 | 99,99%                | -         | 99,99%  | 1.345.286 |          | -307.599                          | -1.460    | 1.036.227             | 986.663                                                      | -                    |
| IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.      | Chile     | Venta minorista de juguetes                         |                 | 75,92%                | -         | 75,92%  | 1.023.268 |          | -971.942                          |           | 51.326                |                                                              | -                    |
| FICOPEL S.A.                    | Uruguay   | Venta minorista de juguetes                         |                 | 75,92%                | -         | 75,92%  | 103.448   |          | -278.307                          |           | -174.859              |                                                              | -                    |
| ITSMAGICAL MEXICO, S.A. DE C.V. | México    | Venta minorista de juguetes                         |                 | 99,99%                | -         | 99,99%  | 3.206.880 |          | -3.187.254                        | 668.763   | 688.389               | 2.023.972                                                    | -                    |
| IMAGIJOJOS, LDA                 | Portugal  | Venta minorista de juguetes                         | UHY & Asociados | 100,00%               | -         | 100,00% | 124.650   | 324.273  | -998.015                          | -285.726  | -834.818              | 5.820.545                                                    | -                    |
| IMAGINATION AND PLAY, LTD       | Irlanda   | Venta minorista de juguetes                         |                 | 60,45%                | -         | 60,45%  | 592.339   | 958.013  | -3.484.785                        |           | -1.934.433            |                                                              | -                    |
| IMAGINARIUM HELLAS, S.A.        | Grecia    | Venta minorista de juguetes                         |                 | 75,00%                | -         | 75,00%  | 194.100   |          | -2.188.285                        | -192.338  | -2.186.523            |                                                              | -                    |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 4 (a) de las cuentas anuales consolidadas, junto con los cuales debería ser leído.

## Anexo II

### IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Información Segmentada a 31 de enero 2021 y 2020

|                                                 | 31 de enero de 2021           |                                |                 |            |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------|
|                                                 | Segmentos                     |                                |                 |            |
|                                                 | Imaginarium, S.A.<br>(España) | Imagijogos, Lda.<br>(Portugal) | Otros segmentos | Total      |
| Importe neto de la cifra de negocios            | 8.200.959                     | 1.785.055                      | 293.625         | 10.279.639 |
| Clientes externos                               | 7.324.188                     | 1.785.055                      | 914.890         | 10.024.133 |
| Intersegmentos                                  | 876.770                       |                                | 0               | 876.770    |
| Otros ingresos                                  | 113.285                       | 0                              | 74              | 113.359    |
| Aprovisionamientos                              | -4.040.438                    | -910.755                       | -139.708        | -5.090.901 |
| Gastos de personal                              | -3.152.494                    | -792.335                       | 653.894         | -3.290.935 |
| Otros gastos de explotación                     | -5.867.323                    | -854.653                       | -233.602        | -6.955.578 |
| Amortización del inmovilizado                   | -1.004.192                    | -87.508                        | -117.847        | -1.209.547 |
| Pérdidas, deterioros y variación de provisiones | -445.046                      | 0                              | 0               | -445.046   |
| Corrientes                                      |                               |                                |                 |            |
| No corrientes                                   |                               |                                |                 |            |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con los cuales debería ser leído.

## Anexo II

### IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Información Segmentada a 31 de enero 2021 y 2020

|                                                            |             |            |            |             |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|
| Otros resultados                                           | -7.346.090  | -1.283.453 | -410.365   | -9.039.908  |
| RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN                                | -13.541.338 | -2.143.649 | -746.264   | -16.431.251 |
| Ingresos financieros                                       | 296.845     | 0          | -296.845   | 0           |
| Gastos financieros                                         | -670.973    | -111.411   | -204.333   | -986.717    |
| Pérdidas, deterioro y variación instrumentos de patrimonio | -445.046    | 0          | 0          | -445.046    |
| Diferencias de cambio                                      | 297.888     | 0          | -364.048   | -66.160     |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS                     | -21.829.489 | -2.255.060 | -1.314.646 | -25.399.195 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                               | -21.829.489 | -2.255.060 | -1.314.646 | -25.399.195 |
| Activos del segmento                                       | 24.377.754  |            | 4.050.074  | 28.427.828  |
| Pasivos del segmento                                       | 24.377.754  |            | 4.050.118  | 28.427.872  |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de             |             |            | 0          |             |
| Operación                                                  | -2.088.237  |            | -385.353   | -2.473.590  |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con los cuales debería ser leído.

## Anexo II

### IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Información Segmentada a 31 de enero 2021 y 2020

|                                                        |           |          |         |
|--------------------------------------------------------|-----------|----------|---------|
| Inversión                                              | 198.946   | 508.321  | 707.267 |
| Financiación                                           | 1.160.689 | -166.244 | 994.445 |
| Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio | 76.731    | 0        | 76.731  |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con los cuales debería ser leído.

## Anexo II

### IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Información Segmentada a 31 de enero 2021 y 2020

|                                                            | 31 de enero de 2020           |                                |                                            |                    |              |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                            | Segmentos                     |                                |                                            |                    |              |
|                                                            | Imaginarium,<br>S.A. (España) | Imagijogos, Lda.<br>(Portugal) | ItsImagical<br>México SA de CV<br>(México) | Otros<br>segmentos | Total        |
| Importe neto de la cifra de negocios                       | 18.646.865                    | 3.783.975                      | 1.007.300                                  | 1.290.344          | 24.728.483   |
| Clientes externos                                          |                               |                                |                                            |                    |              |
| Intersegmentos                                             |                               |                                |                                            |                    |              |
| Otros ingresos                                             | 185.327                       | -                              | 9.166                                      | -                  | 194.493      |
| Aprovisionamientos                                         | (9.122.412)                   | (1.862.397)                    | (483.574)                                  | (651.786)          | (12.120.169) |
| Gastos de personal                                         | (6.750.227)                   | (1.116.860)                    | (176.189)                                  | (354.305)          | (8.397.581)  |
| Otros gastos de explotación                                | (7.581.776)                   | (1.630.093)                    | (606.629)                                  | (546.407)          | (10.364.906) |
| Amortización del inmovilizado                              | (1.375.432)                   | (156.189)                      | (43.671)                                   | (92.279)           | (1.667.570)  |
| Pérdidas, deterioros y variación de provisiones            | (474.903)                     | -                              | (280.259)                                  | (96.206)           | (851.368)    |
| Corrientes                                                 |                               |                                |                                            | -                  | -            |
| No corrientes                                              |                               |                                |                                            | -                  | -            |
| Otros resultados                                           | (3.831.215)                   | (135.639)                      | (110.568)                                  | (32.896)           | (4.110.318)  |
| RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN                                | (10.303.774)                  | (1.117.204)                    | (684.423)                                  | (483.534)          | (12.588.935) |
| Ingresos financieros                                       | 380.992                       | -                              | -                                          | 753                | 381.745      |
| Gastos financieros                                         | (541.164)                     | (57.887)                       | (29.034)                                   | (146.489)          | (774.575)    |
| Pérdidas, deterioro y variación instrumentos de patrimonio | (1.469.099)                   | -                              | -                                          | -                  | (1.469.099)  |
| Diferencias de cambio                                      | (162.480)                     | -                              | 68.470                                     | 55                 | (93.955)     |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS                     | (12.095.525)                  | (1.175.091)                    | (644.987)                                  | (629.215)          | (14.544.818) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                               | (12.095.525)                  | (1.175.091)                    | (644.987)                                  | (629.215)          | (14.544.818) |
| Activos del segmento                                       | 37.393.812                    | 1.986.925                      | 2.886.363                                  | 2.772.864          | 45.039.964   |
| Pasivos del segmento                                       | 26.655.506                    | 2.821.742                      | 2.197.975                                  | 5.981.170          | 37.656.393   |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de             |                               |                                |                                            |                    |              |
| Operación                                                  | (8.570.590)                   | (1.117.204)                    | (684.423)                                  | 2.204.711          | (8.167.506)  |
| Inversión                                                  | (541.433)                     | (88.921)                       | (8.078)                                    | (50.061)           | (688.493)    |
| Financiación                                               | 8.661.901                     |                                |                                            | (242.219)          | 8.419.682    |
| Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio     | 541.433                       | 88.921                         | 8.078                                      | 50.061             | 688.493      |

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, junto con los cuales debería ser leído.

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Cuentas Anuales consolidadas e  
Informe de Gestión consolidado del Ejercicio 2020/21

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

---

Federico Carrillo Zürcher  
(Presidente y Consejero delegado)

## **IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Cuentas Anuales consolidadas e  
Informe de Gestión consolidado del Ejercicio 2020/21

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

---

Hernán Matías Barbieri  
(Vocal)



**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Cuentas Anuales consolidadas e  
Informe de Gestión consolidado del Ejercicio 2020/21

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

Xavier Lopez Ancona  
(Vocal)

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Cuentas Anuales consolidadas e  
Informe de Gestión consolidado del Ejercicio 2020/21

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de febrero de 2020 y el 31 de enero de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 29 de abril de 2021

Maricruz Carrillo Fernández  
(Vocal)