



Madrid, a 7 de octubre de 2022

Millenium Hospitality Real Estate I, SOCIMI, S.A. en virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (“BME Growth”), pone en conocimiento la siguiente

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

- Informe de Revisión Limitada correspondiente a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.
- Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.
- Balance intermedio y Cuenta de Pérdidas y Ganancias intermedia individuales del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

La documentación anterior también se encuentra a disposición del mercado en la página web de la Sociedad (www.mhre.es).

De conformidad con lo dispuesto en la Circular 3/2020 de BME Growth, se hace constar que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones precisen.

Atentamente,

Maria Pardo Martinez

Directora de Relación con Inversores

MILLENIMUM HOSPITALITY REAL ESTATE, SOCIMI SA

Informe de Revisión Limitada

**MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE SOCIMI, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2022**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE SOCIMI, S.A. por encargo de la Dirección:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos de MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE SOCIMI, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de junio de 2022, la cuenta de resultados separada intermedia consolidada, el estado del resultado global intermedio consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado, el estado de flujos de efectivo intermedio consolidado y las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la nota 2.1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos consolidados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE SOCIMI, S.A. y sociedades dependientes.

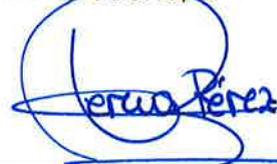
Otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE SOCIMI, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

No admitiremos responsabilidad alguna frente a terceros distintos de los destinatarios de este informe.



ERNST & YOUNG, S.L.



María Teresa Pérez Bartolomé

7 de octubre de 2022



Millenium
Hospitality Real Estate

**MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE, SOCIMI, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	30/06/22	31/12/21
ACTIVO NO CORRIENTE		460.970.240	405.829.116
Inmovilizado material	6	19.132.784	17.304.370
Inversiones inmobiliarias	7	436.852.000	387.702.000
Inversiones financieras a largo plazo	8	2.219.790	822.746
Deudores comerciales a largo plazo	8	2.765.666	-
ACTIVO CORRIENTE		226.718.270	122.699.831
Existencias	9	783.876	427.547
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		10.356.433	13.021.504
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	3.491.990	4.898.892
Deudores varios	8	761	-
Créditos con las Administraciones Públicas	13	6.863.682	8.122.612
Inversiones financieras a corto plazo	8	10.400.049	12.254.977
Otros activos corrientes	8	782.089	421.343
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	204.395.823	53.545.370
		226.718.270	79.670.741
Activos mantenidos para la venta	15.6	-	43.029.090
TOTAL ACTIVO		687.688.510	528.528.947
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO		543.480.045	372.160.949
Fondos propios		543.480.045	372.419.934
Capital	11.1	116.032.487	76.926.101
Prima de emisión	11.2	341.887.362	224.568.204
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	11.3	70.759.579	62.458.447
Acciones de la Sociedad Dominante	11.4	(983.876)	(1.006.627)
Resultado del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		15.784.493	9.473.809
Ajustes por cambios de valor		-	(258.985)
PASIVO NO CORRIENTE		119.346.493	113.634.618
Deudas a largo plazo		116.832.199	111.120.324
Deudas con entidades de crédito	12	112.621.619	108.081.012
Acreedores por arrendamiento financiero	12	4.382	28.915
Otros pasivos financieros	12	4.206.198	3.010.397
Pasivos por impuesto diferido	13	2.514.294	2.514.294
PASIVO CORRIENTE		24.861.972	42.733.380
Provisiones a corto plazo		121.886	161.886
Deudas a corto plazo		8.453.135	9.764.229
Deudas con entidades de crédito	12	6.079.757	5.993.965
Acreedores por arrendamiento financiero	12	107.176	173.234
Otros pasivos financieros	12	2.266.202	3.597.030
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		16.029.347	12.566.031
Proveedores y acreedores varios	12	13.392.704	10.448.445
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	1.185.344	1.444.780
Deudas con las Administraciones Públicas	13	1.325.253	346.634
Anticipos de clientes	12	126.046	326.172
Otros pasivos corrientes		257.604	53.351
		24.861.972	22.545.497
Pasivos vinculados a activos mantenidos para la venta	15.6	-	20.187.883
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		687.688.510	528.528.947

Las notas 1 a 18 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte del estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de junio de 2022.

**Cuenta de resultados separada intermedia consolidada
correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2022**

(Expresada en euros)

	Notas	30/06/22	30/06/21
Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios		5.505.400	3.725.450
Ingresos por arrendamientos	7.4 y 15.1	4.758.966	3.189.495
Ingresos por servicios prestados	15.1	672.777	414.600
Ingresos por ventas	15.1	73.657	121.355
Aprovisionamientos		(46.685)	(70.559)
Otros ingresos de explotación		317.788	29.046
Gastos de personal	15.2	(3.167.616)	(1.833.107)
Otros gastos de explotación		(2.304.101)	(1.827.519)
Servicios exteriores	15.3	(1.572.217)	(959.668)
Tributos	15.5	(731.884)	(867.851)
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar	8.1	-	(3.202.343)
Variación en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	7	16.788.741	6.948.388
Amortización del inmovilizado	6	(328.417)	(346.498)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	6	(733.301)	(1.669.172)
Resultado por pérdida de control de sociedades dependientes	15.6	860.198	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		16.892.007	1.753.686
Ingresos financieros		6.325	1.002
De valores negociables y otros instrumentos financieros		6.325	1.002
Gastos financieros	15.4	(911.906)	(505.957)
Por deudas con terceros		(911.906)	(505.957)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	8.2	(198.850)	-
Diferencias de cambio		(3.083)	(6.101)
RESULTADO FINANCIERO		(1.107.514)	(511.056)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		15.784.493	1.242.630
Impuestos sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		15.784.493	1.242.630
Resultado del período atribuido a la Sociedad Dominante		15.784.493	1.242.630
Resultado del período atribuido a socios externos		-	-
RESULTADO POR ACCIÓN			
Resultado básico por acción	5	0,19	0,02

Las notas 1 a 18 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte de la cuenta de resultados separada intermedia consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

**Estado del resultado global intermedio consolidado
correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de
junio de 2022**

(Expresado en euros)

	Notas	30/06/22	30/06/21
Resultado consolidado del período (I)		15.784.493	1.242.630
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado			
Por coberturas de flujos de efectivo		-	10.666
Por otros ajustes	11.3	(1.158.559)	(270.106)
Efecto impositivo		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (II)		(1.158.559)	(259.440)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada			
Por coberturas de flujos de efectivo		-	64.243
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de resultados consolidada (III)		-	64.243
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos (I+II+III)		14.625.934	1.047.433
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos atribuidos a la Sociedad Dominante		14.625.934	1.047.433
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos atribuidos a socios externos		-	-

Las notas 1 a 18 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte del estado del resultado global intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

**Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022**
(Expresado en euros)

	Capital (Nota 11.1)	Prima de Emisión (Nota 11.2)	Reservas y resultados de ejer. ant. (Nota 11.3)	Acciones de la Sociedad Dominante (Nota 11.4)	Resultado del período atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	54.601.101	157.593.204	78.392.525	(1.057.080)	(14.995.441)	(442.351)	274.091.958
Ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	(270.106)	-	1.242.630	74.909	1.047.433
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	(27.832)	41.037	-	-	13.205
Aumentos (reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (netas)	-	-	(27.832)	41.037	-	-	13.205
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(14.995.441)	-	14.995.441	-	-
Saldo al 30 de junio de 2021	54.601.101	157.593.204	63.099.146	(1.016.043)	1.242.630	(367.442)	275.152.596
Saldo al 31 de diciembre de 2021	76.926.101	224.568.204	62.458.447	(1.006.627)	9.473.809	(258.985)	372.160.949
Ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	(1.158.559)	-	15.784.493	-	14.625.934
Operaciones con socios o propietarios:	39.106.386	117.319.158	(14.118)	22.751	-	-	156.434.177
Aumentos (reducciones) de capital	39.106.386	117.319.158	-	-	-	-	156.425.544
Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (netas)	-	-	(14.118)	22.751	-	-	8.633
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	9.473.809	-	(9.473.809)	258.985	258.985
Saldo al 30 de junio de 2022	116.032.487	341.887.362	70.759.579	(983.876)	15.784.493	-	543.480.045

Las notas 1 a 18 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

Estado de flujos de efectivo intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

	Notas	30/06/22	30/06/21
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		15.784.493	1.242.630
Ajustes del resultado		(14.497.322)	(1.144.318)
Amortización del inmovilizado	6	328.417	346.498
Correcciones valorativas por deterioro	6 y 8.1	733.301	4.871.395
Variación de provisiones		1.145.316	75.000
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	121
Ingresos financieros		(6.325)	(1.002)
Gastos financieros	15.4	911.906	505.957
Diferencias de cambio		3.083	6.101
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	8.2	198.850	-
Variación de valor razonable en inversiones inmobiliarias	7	(16.788.741)	(6.948.388)
Otros ingresos y gastos		(1.023.129)	-
Cambios en el capital corriente		1.652.963	(4.294.170)
Existencias		(356.329)	236.647
Deudores y otras cuentas a cobrar		(100.595)	(4.086.805)
Otros activos corrientes		(372.366)	(261.983)
Acreedores y otras cuentas a pagar		2.278.000	(344.063)
Otros pasivos corrientes		204.253	162.034
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(756.588)	(404.932)
Pagos de intereses		(756.710)	(405.934)
Cobros de intereses		122	1.002
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		2.183.546	(4.600.790)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(45.912.287)	(19.335.420)
Inmovilizado material		(2.536.333)	(1.987.583)
Inversiones inmobiliarias		(32.276.648)	(16.815.096)
Otros activos financieros		(11.099.306)	(532.741)
Cobros por desinversiones		35.768.717	4.319
Inmovilizado material		-	894
Inversiones inmobiliarias		4.098	-
Otros activos financieros		11.364.543	3.425
Unidad de negocio	15.6	24.400.076	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(10.143.570)	(19.331.101)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		155.275.618	(256.901)
Emisión de instrumentos de patrimonio	11.1	155.266.985	(270.106)
Adquisición de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante	11.4	(66.997)	(97.870)
Enajenación de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante	11.4	75.630	111.075
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financieros		3.537.942	22.059.734
Emisión		8.306.372	33.787.194
Deudas con entidades de crédito		7.340.711	33.781.194
Otras deudas		965.661	6.000
Devolución y amortización de		(4.768.430)	(11.727.460)
Deudas con entidades de crédito		(3.265.157)	(11.727.460)
Otras deudas		(1.503.273)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		158.813.560	21.802.833
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(3.083)	(6.101)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		150.850.453	(2.135.159)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		53.545.370	20.672.752
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	10	204.395.823	18.537.593

Las notas 1 a 18 descritas en las notas explicativas adjuntas forman parte del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE EL GRUPO

MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE, SOCIMI, S.A. (en adelante “la Sociedad Dominante” o “MHRE”) y Sociedades Dependientes (en adelante “el Grupo” o “Grupo MHRE”), constituyen un grupo de empresas cuyas actividades principales son:

- a. La adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento, incluyendo la actividad de rehabilitación de edificaciones en los términos establecidos en la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido;
- b. La tenencia de acciones o participaciones en el capital de Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión Inmobiliaria (en adelante, “SOCIMI”) o en el de otras entidades no residentes en territorio español que tengan el mismo objeto social que aquéllas y que estén sometidas a un régimen similar al establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios;
- c. La tenencia de acciones o participaciones en el capital de otras entidades, residentes o no en territorio español, que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento y que estén sometidas al mismo régimen establecido para las SOCIMI en cuanto a la política obligatoria, legal o estatutaria, de distribución de beneficios y cumplan los requisitos de inversión a que se refiere el artículo 3 de la Ley 11/2009 de 26 de octubre, por la que se regulan las SOCIMI (ver Nota 1.1);
- d. La tenencia de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, o la norma que la sustituya en el futuro; y
- e. Otras actividades accesorias a las anteriores, entendiéndose como tales aquellas que en su conjunto sus rentas - los resultados obtenidos de las mismas - representen menos del 20% de las rentas del Grupo en cada periodo impositivo.

Estas actividades se realizan actualmente en España.

La Sociedad Dominante fue constituida el 6 de junio de 2017 como Sociedad Anónima, con el número 2.919 de orden de protocolo y tiene su domicilio social y fiscal en Paseo de la Castellana 102, 28046, Madrid.

Por otra parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de septiembre de 2021 acordó, entre otras cuestiones, modificar la denominación social de MHRE a la actual, quedando inscrita la modificación del artículo 1 de sus estatutos sociales en el Registro Mercantil con fecha 17 de febrero de 2022.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

A continuación se detallan las sociedades dependientes que junto con la Sociedad Dominante forman parte del perímetro de consolidación a 30 de junio de 2022:

Sociedad	Domicilio	Actividad	Sociedad del Grupo titular	% particip. directa	Auditor	Método de consolidación	Moneda funcional
Varia Pza Magdalena, S.L.U.	Paseo de la Castellana 102, Madrid	(*)	Millenium Hospitality Real Estate, SOCIMI, S.A.	100%	Ernst & Young, S.L.	Integración Global	Euro
Alcaidesa Holding, S.A.U.	Club de Golf Alcaidesa. Avenida Pablo Cerezo S/N, San Roque, Cádiz	(**)	Millenium Hospitality Real Estate, SOCIMI, S.A.	100%	Ernst & Young, S.L.	Integración Global	Euro
MHRE San Roque, S.L.U.	Paseo de la Castellana 102, Madrid	(*)	Millenium Hospitality Real Estate, SOCIMI, S.A.	100%	Ernst & Young, S.L.	Integración Global	Euro

(*) Adquisición y promoción de bienes inmuebles de naturaleza urbana para su arrendamiento.

(**) La adquisición, posesión, disfrute, transformación y todo género de realizaciones sobre inmuebles. Toda clase de operaciones relativas a la urbanización de inmuebles y a la organización de los servicios convenientes a tal finalidad. La realización de aquellas actividades de carácter lúdico, deportivo, de recreo o de prestación de servicios que contribuyan al desarrollo comercial de las operaciones anteriores, así como la construcción, tenencia, administración, gestión, dirección, asesoramiento y explotación de campos de golf.

Cabe mencionar que con fecha 31 de enero de 2022 se formalizó la venta al ex consejero Ibervalles, S.A. de la totalidad de las participaciones que poseía MHRE en Millenium Hotels C220, S.L.U., operación que había sido aprobada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 7 de julio de 2021 (Nota 15.6), saliendo por tanto esta filial del perímetro de consolidación en dicha fecha.

La composición del perímetro de consolidación a 31 de diciembre de 2021 y los movimientos habidos en el mismo durante el ejercicio 2021 se detallan en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Las sociedades dependientes tienen el mismo ejercicio económico que la Sociedad Dominante.

La Sociedad Dominante y todas las sociedades dependientes se encuentran reguladas por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, y por la Ley 11/2021, de 9 de julio, por las que se regulan las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (ver Nota 1.1).

Dada la actividad a la que se dedica, el Grupo no tiene gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos al respecto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

La moneda funcional del Grupo es el euro por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que operan las sociedades del Grupo.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

1.1. Régimen SOCIMI

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad Dominante y todas las sociedades dependientes se encuentran reguladas por la Ley 11/2009, de 26 de octubre, modificada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, y por la Ley 11/2021, de 9 de julio, por las que se regulan las SOCIMI (en adelante la "Ley de SOCIMI"). La información relativa al acogimiento de cada sociedad del Grupo al régimen fiscal de SOCIMI se detalla en la Nota 1.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

El artículo 3 de la Ley de SOCIMI establece los siguientes requisitos de inversión de este tipo de sociedades:

- Las SOCIMI deberán tener invertido, al menos, el 80% del valor del activo en bienes inmuebles de naturaleza urbana destinados al arrendamiento, en terrenos para la promoción de bienes inmuebles que vayan a destinarse a dicha finalidad, siempre que la promoción se inicie dentro de los tres años siguientes a su adquisición, así como en participaciones en el capital o patrimonio de otras entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la mencionada Ley de SOCIMI.

El valor del activo se determinará según la media de los balances consolidados trimestrales del ejercicio, pudiendo optar la SOCIMI, para calcular dicho valor, por sustituir el valor contable por el de mercado de los elementos integrantes de tales balances, el cual se aplicaría en todos los balances consolidados del ejercicio. A estos efectos no se computarán, en su caso, el dinero o derechos de crédito procedente de la transmisión de dichos inmuebles o participaciones que se haya realizado en el mismo ejercicio o anteriores siempre que, en este último caso, no haya transcurrido el plazo de reinversión a que se refiere el artículo 6 de la Ley de SOCIMI.

- Asimismo, al menos el 80% de las rentas del periodo impositivo correspondientes a cada ejercicio, excluidas las derivadas de la transmisión de las participaciones y de los bienes inmuebles afectos ambos al cumplimiento de su objeto social principal, una vez transcurrido el plazo de mantenimiento a que se refiere el apartado siguiente, deberá provenir del arrendamiento de bienes inmuebles y de dividendos o participaciones en beneficios procedentes de dichas participaciones.

Este porcentaje se calculará sobre el resultado consolidado, en el caso de que la SOCIMI sea dominante de un grupo, según los criterios establecidos en el artículo 42 del Código de Comercio, con independencia de la residencia y de la obligación de formular estados financieros consolidados. Dicho grupo estará integrado exclusivamente por la SOCIMI y el resto de las entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMI.

- Los bienes inmuebles que integren el activo de la SOCIMI deberán permanecer arrendados durante al menos tres años. A efectos del cómputo se sumará el tiempo que los inmuebles hayan estado ofrecidos en arrendamiento, con un máximo de un año. El plazo se computará:

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

- En el caso de bienes inmuebles que figuren en el patrimonio de la SOCIMI antes del momento de acogerse al régimen, desde la fecha de inicio del primer periodo impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley de SOCIMI, siempre que a dicha fecha el bien se encontrara arrendado u ofrecido en arrendamiento. De lo contrario, se estará a lo dispuesto en el párrafo siguiente.
- En el caso de bienes inmuebles promovidos o adquiridos con posterioridad por la SOCIMI, desde la fecha en que fueron arrendados u ofrecidos en arrendamiento por primera vez.
- En el caso de acciones o participaciones de entidades a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMI, deberán mantenerse en el activo de la SOCIMI al menos durante tres años desde su adquisición o, en su caso, desde el inicio del primer periodo impositivo en que se aplique el régimen fiscal especial establecido en la Ley de SOCIMI.

Adicionalmente, la Ley de SOCIMI establece las siguientes obligaciones:

- Las acciones de la SOCIMI deben estar admitidas a negociación en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación (requisito no aplicable a subSOCIMI).
- El capital mínimo exigido asciende a 5 millones de euros, las acciones deben tener carácter nominativo y sólo podrá haber una clase de acciones (requisito no aplicable a subSOCIMI).
- La SOCIMI está obligada a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses posteriores a la conclusión de cada ejercicio, en la forma indicada en la Nota 3.

El incumplimiento los requisitos exigidos en la Ley de SOCIMI, para aplicar dicho régimen, supondrá que la SOCIMI pase a tributar por el régimen general del Impuesto sobre Sociedades a partir del propio periodo impositivo en que se manifieste dicho incumplimiento, salvo que se subsane en el ejercicio siguiente. Además, la SOCIMI estará obligada a ingresar, junto con la cuota de dicho periodo impositivo, la diferencia entre la cuota que por dicho impuesto resulte de aplicar el régimen general y la cuota ingresada que resultó de aplicar el régimen fiscal especial en los periodos impositivos anteriores, sin perjuicio de los intereses de demora, recargos y sanciones que, en su caso, resulten procedentes.

El tipo de gravamen de las SOCIMI en el Impuesto sobre Sociedades se fija en el 0%. No obstante, cuando los dividendos que la SOCIMI distribuya a sus accionistas con un porcentaje de participación superior al 5% estén exentos o tributen a un tipo inferior al 10%, la SOCIMI estará sometida a un gravamen especial del 19%, que tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades, sobre el importe del dividendo distribuido a dichos accionistas. De resultar aplicable, este gravamen especial deberá ser satisfecho por la SOCIMI en el plazo de dos meses desde la fecha de distribución del dividendo. Adicionalmente, con efectos para los

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2021, de acuerdo con la modificación introducida por la disposición final segunda de la Ley 11/2021, de 9 de julio, la SOCIMI estará sometida a un gravamen especial del 15% sobre el importe de los beneficios obtenidos en el ejercicio que no sea objeto de distribución, en la parte que proceda de rentas que no hayan tributado al tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ni se trate de rentas acogidas al período de reinversión regulado en la letra b) del apartado 1 del artículo 6 de la Ley de SOCIMI. Dicho gravamen tendrá la consideración de cuota del Impuesto sobre Sociedades.

Al 30 de junio de 2022 la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes cumplen con los requisitos establecidos en la Ley de SOCIMI.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

2.1. Marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se han preparado de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación establecido en:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones del Comité Internacional de Información Financiera (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo y sucesivas modificaciones (en conjunto, las NIIF-UE).
- La Ley 11/2009, de 26 de octubre, por la que se regulan las Sociedades Anónimas cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario ("SOCIMI") en relación a la información a desglosar en las notas explicativas.
- La Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles (BME) sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".
- El Código de Comercio y el resto de la legislación mercantil española que resulte de aplicación.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante y revisados por Ernst & Young, S.L., para su publicación, según lo requerido por la Circular 3/2020 de BME sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity", y de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022 no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF-UE, por lo que estos estados financieros intermedios resumidos consolidados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, que fueron auditadas por Ernst & Young, S.L. y aprobadas por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas el 22 de junio de 2022.

2.2. Cambios en las políticas contables

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio porque no han sido adoptadas por la Unión Europea

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, si le son aplicables, cuando entren en vigor en la Unión Europea. Aunque el Grupo está actualmente analizando el impacto de las normas, interpretaciones y modificaciones emitidas por el IASB, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus estados financieros consolidados.

2.3. Imagen fiel

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 30 de junio de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha.

Todos los importes incluidos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados están expresados en euros, salvo que se indique lo contrario.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo, los Administradores de MHRE han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses con ellos relacionados. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del período. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas y debido a la incertidumbre derivada de la situación de emergencia ocasionada por la pandemia de la COVID19 así como las derivadas del conflicto bélico en Ucrania (Nota 2.8), podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, conforme a lo establecido en la NIC 8.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del período, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo período son los siguientes:

- Cumplimiento del régimen fiscal de SOCIMI (Nota 1.1).
- Valoración de las inversiones inmobiliarias (Nota 7).

2.5. Comparación de la información

De acuerdo con las NIIF-UE, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera intermedio consolidado la información del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, y con cada una de las partidas de la cuenta de resultados separada intermedia consolidada, del estado del resultado global intermedio consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio consolidado y del estado de flujos de efectivo intermedio consolidado, la información correspondiente al mismo período del ejercicio anterior.

2.6. Principios de consolidación

Las normas de consolidación y valoración utilizadas por el Grupo para la elaboración de sus estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las detalladas en la Nota 2.6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

2.7. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos a este respecto en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

2.8. Efectos derivados de la pandemia generada por la COVID-19 y del conflicto bélico en Ucrania sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, la crisis sanitaria derivada de la COVID-19 descrita en la Nota 2.7 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 ha tenido un efecto limitado de forma directa en las operaciones del Grupo, ya que no se han producido cierres adicionales de actividades por parte del gobierno de España ni limitaciones en la movilidad de las personas. Sin embargo, dicha crisis sanitaria ha generado problemas en la cadena de suministro de materiales a nivel internacional, afectando de forma indirecta las operaciones del Grupo.

Por otro lado, con fecha 24 de febrero de 2022, se inició un conflicto bélico entre Rusia y Ucrania con consecuencias geopolíticas inciertas a nivel mundial. Si bien las operaciones del Grupo no se han visto directamente afectadas por el desarrollo del conflicto, ni por las sanciones internacionales impuestas, los efectos indirectos, tales como la escalada de precios, el impacto en los costes de construcción y el incremento del coste de la energía, está afectando actualmente a todos los agentes económicos del sector.

En este sentido, el desarrollo de las obras en los inmuebles que se encuentran en reconversión o desarrollo, se han visto afectadas con motivo de los problemas en la cadena de suministro de materiales a nivel internacional, así como por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, pero sin llegar a generar retrasos ni incremento de costes significativos.

Adicionalmente, el 15 de marzo de 2022 hizo su apertura el hotel Radisson Collection de Bilbao, luego de haber finalizado las obras de reconversión del inmueble, y en esa misma fecha se firmó una adenda al contrato de arrendamiento de este hotel, donde, entre otras cuestiones, se regularon las rentas para el año 2022, con el fin de ayudar al arrendatario a superar el difícil momento de mercado y facilitar el cumplimiento del contrato vigente (Nota 7.4).

Ante esta situación, la Dirección y los Administradores de la Sociedad Dominante están llevando a cabo un seguimiento continuo de la evolución de la situación, así como de los efectos que pueda tener en el mercado de crédito, y consideran que dada la buena situación financiera del Grupo al 30 de junio de 2022 y los fondos obtenidos en el segundo desembolso de la ampliación de capital ejecutada en mayo de 2022 por importe de 156,4 millones de euros (Nota 11.1), el Grupo podrá hacer frente con solvencia a las obligaciones de pago a corto plazo recogidas en el estado de situación financiera intermedio consolidado al 30 de junio de 2022, no existiendo incertidumbre material sobre la continuidad de sus operaciones.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS Y GESTIÓN DE CAPITAL

Como se indica en la Nota 1.1, MHRE y otras sociedades del Grupo se hayan reguladas por el régimen fiscal especial establecido en la Ley de SOCIMI. De acuerdo con dicha Ley, las SOCIMI están obligadas a distribuir en forma de dividendos a sus accionistas, una vez cumplidas las obligaciones mercantiles que correspondan, el beneficio obtenido en el ejercicio, debiéndose acordar su distribución dentro de los seis meses posteriores a la conclusión de cada ejercicio, en la forma siguiente:

- a) El 100% de los beneficios procedentes de dividendos o participaciones en beneficios distribuidos por las participaciones mantenidas en otras SOCIMI u otras participaciones que tengan como objeto social principal la adquisición de bienes inmuebles de naturaleza urbana.
- b) Al menos el 50% de los beneficios derivados de la transmisión de inmuebles y acciones o participaciones a que se refiere el apartado 1 del artículo 2 de la Ley de SOCIMI, realizadas una vez transcurridos los plazos a que se refiere el apartado 3 del artículo 3 de dicha Ley, afectos al cumplimiento de su objeto social principal. El resto de estos beneficios deberá reinvertirse en otros inmuebles o participaciones afectos al cumplimiento de dicho objeto, en el plazo de los tres años posteriores a la fecha de transmisión. En su defecto, dichos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que finaliza el plazo de reinversión. Si los elementos objeto de reinversión se transmiten antes del plazo de mantenimiento, aquellos beneficios deberán distribuirse en su totalidad conjuntamente con los beneficios, en su caso, que procedan del ejercicio en que se han transmitido. La obligación de distribuir, no alcanza, en su caso, a la parte de estos beneficios imputables a ejercicios en los que el Grupo no tributara por el régimen fiscal especial establecido en la Ley de SOCIMI.
- c) Al menos el 80% del resto de los beneficios obtenidos.

Cuando la distribución de dividendos se realice con cargo a reservas procedentes de beneficios de un ejercicio en el que haya sido aplicado el régimen fiscal especial, su distribución se adoptará obligatoriamente con el acuerdo a que se refiere el apartado anterior.

MHRE está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 11.3).

De acuerdo con lo establecido en la Ley de SOCIMI, los estatutos de MHRE no establecen ninguna otra reserva de carácter indisponible distinta de la reserva legal.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

4. CÁLCULO DEL VALOR RAZONABLE

Para el cálculo del valor razonable de activos y pasivos el Grupo sigue los criterios detallados en la Nota 4.18 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Los desgloses relacionados con el valor razonable de los activos no financieros (inversiones inmobiliarias) que se valoran al valor razonable o para los que se desglosa el valor razonable se incluyen en la Nota 7.

La tabla siguiente muestra la jerarquía de valor razonable de los activos del Grupo:

30/06/22	Fecha de valoración	Valoración de valor razonable utilizada (Euros)				
		Total	Valor de cotización en mercados activos (Nivel 1)	Variables significativas observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	
Activos valorados a valor razonable						
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)						
	Hoteles en explotación	30/06/2022	94.371.080	-	-	94.371.080
	Hoteles en desarrollo	30/06/2022	331.590.919	-	-	331.590.919
	Alcaidesa Golf - Restaurante Casa Club	30/06/2022	3.100.001	-	-	3.100.001

No ha habido traspasos entre el Nivel 1 y el Nivel 2 durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022.

La tabla con la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Grupo al cierre del ejercicio 2021 se detalla en la Nota 4.18 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

5. RESULTADO POR ACCIÓN

Resultado básico por acción

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio del período atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, excluidas las acciones propias.

	30/06/22	30/06/21
Resultado del período atribuible a los accionistas de MHRE (euros)	15.784.493	1.242.630
Nº medio ponderado de acciones en circulación (acciones)	84.052.136	54.375.353
Resultado básico por acción (euros)	0,19	0,02

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Resultado diluido por acción

Las ganancias por acción diluidas se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales, es decir, como si se hubiera llevado a cabo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

La Sociedad Dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias potencialmente dilutivas, por lo que no se ha calculado el resultado diluido por acción.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 corresponde, principalmente, a elementos de inmovilizado material vinculados a los campos de golf denominados "Alcaidesa Links" y "Alcaidesa Heathland", que cuentan con una casa club, en el municipio de San Roque, Cádiz, y que están siendo explotados temporalmente por el Grupo.

Los movimientos del inmovilizado material durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 son los siguientes:

(Euros)	31/12/21	Altas / Dotaciones	Bajas / Aplicaciones	Trasposos (Nota 7)	30/06/22
Coste					
Terrenos	2.443.368	-	-	-	2.443.368
Construcciones	5.216.674	21.500	-	-	5.238.174
Maquinaria	191.857	-	-	-	191.857
Instalaciones	318.751	224.117	-	-	542.868
Mobiliario	50.141	11.052	-	-	61.193
Equipos para proceso de información	26.857	12.607	-	-	39.464
Elementos de transporte	390.668	-	-	-	390.668
Activos por derecho de uso	3.238.772	472.773	(246.632)	-	3.464.913
Inmovilizado en curso	7.087.770	2.267.057	-	-	9.354.827
	18.964.858	3.009.106	(246.632)	-	21.727.332
Amortización acumulada					
Construcciones	(309.569)	(76.953)	-	11.430	(375.092)
Maquinaria	(143.135)	(23.007)	-	-	(166.142)
Instalaciones	(48.891)	(50.731)	-	-	(99.622)
Mobiliario	(11.628)	(5.205)	-	-	(16.833)
Equipos para proceso de información	(12.223)	(6.496)	-	-	(18.719)
Elementos de transporte	(273.364)	(65.594)	-	-	(338.958)
Activos por derecho de uso	(403.414)	(100.431)	116.228	-	(387.617)
	(1.202.224)	(328.417)	116.228	11.430	(1.402.983)
Deterioros					
Construcciones	(458.264)	-	(733.301)	-	(1.191.565)
	(458.264)	-	(733.301)	-	(1.191.565)
Valor neto contable	17.304.370				19.132.784

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Las altas de la primera mitad del ejercicio 2022 corresponden principalmente a las obras de remodelación del campo "Alcaidesa Links", cuya reapertura se produjo el 15 de julio de 2022 (Nota 18) y, en menor medida, a reformas realizadas en las oficinas de MHRE. Adicionalmente, las altas en el epígrafe "Activos por derecho de uso" corresponden a la novación del contrato de alquiler de las oficinas de MHRE sitas en Paseo de la Castellana 102 de Madrid, para incluir mayor espacio arrendado, entre otras cuestiones, y al nuevo contrato de alquiler de las oficinas de MHRE sitas en Paseo de la Castellana 98 de Madrid. Por su parte, las bajas de este epígrafe se deben a la salida del perímetro de consolidación de Millenium Hotels C220 S.L.U. (Notas 1 y 15.6).

Por otra parte, como resultado de las valoraciones de los activos asociados a los campos de golf, que están siendo explotados temporalmente por el Grupo, realizadas por un experto independiente, al 30 de junio de 2022 se contabilizó una corrección valorativa por deterioro de valor por importe de 733,3 miles de euros.

Los movimientos del inmovilizado material durante el ejercicio 2021 se incluyen en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Al 30 de junio de 2022 el Grupo mantiene las siguientes inversiones inmobiliarias:

Inversión inmobiliaria	Ubicación	Estado
Hotel Eurostars Lucentum	Avenida Alfonso X El Sabio 11, Alicante	En explotación
Hotel Meliá Bilbao	Lehendakari Leizaola 29, Bilbao	En explotación
Hotel Radisson Collection Sevilla	Plaza de la Magdalena 1 y c/ Rioja 26, Sevilla	En explotación
Hotel Radisson Collection Bilbao	Gran Vía de Don Diego López de Haro 4, Bilbao	En explotación
Alcaidesa Golf - Restaurante Casa Club	San Roque, Cádiz	En explotación
Hotel JW Marriott	Carrera de San Jerónimo 9-11, Madrid	En desarrollo
Hotel Alma Sevilla	Plaza San Francisco 11-12, Sevilla	En desarrollo
Hotel Nobu San Sebastián	Miraconcha 32, San Sebastián	En desarrollo
Hotel & Villas La Hacienda	San Roque, Cádiz	En desarrollo
Hotel Palacetes de Córdoba	Cabezas 13, 15 y 19 y Caldereros 3, Córdoba	En desarrollo
Hotel Nobu Madrid	Alcalá 26, Madrid	En desarrollo

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

7.1. Movimientos del período

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias al 30 de junio de 2022 es el siguiente:

(Euros)	31/12/21	Altas	Bajas	Trasposos (Nota 6)	Cambios en valor razonable	30/06/22
Hoteles en explotación	90.000.000	6.450	-	-	4.364.630	94.371.080
Hoteles en desarrollo	293.802.000	25.576.437	(4.098)	-	12.216.580	331.590.919
Alcaidesa Golf - Restaurante Casa Club	2.900.000	3.900	-	(11.430)	207.531	3.100.001
Anticipos	1.000.000	6.790.000	-	-	-	7.790.000
TOTAL	387.702.000	32.376.787	(4.098)	(11.430)	16.788.741	436.852.000

Las altas del período corresponden principalmente a costes activados por el desarrollo de las obras de construcción y reforma de varios hoteles por importe total de 25.583 miles de euros, dentro del cual se incluyen 848 miles de euros de gastos financieros. Adicionalmente, se pagó un anticipo por importe de 6.790 miles de euros para la adquisición de unas parcelas en Marbella, para el desarrollo de un complejo hotelero de lujo, si bien la adquisición definitiva está sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas.

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias al 31 de diciembre de 2021 se incluyen en la Nota 7.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

7.2. Otra información sobre las inversiones inmobiliarias

Al 30 de junio de 2022, las inversiones inmobiliarias se encuentran hipotecadas con diferentes entidades financieras, como garantía de préstamos hipotecarios, que tienen un saldo de 116,1 millones de euros (111,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2021).

Todos los inmuebles se encuentran situados en España y disponen de cobertura con pólizas de seguro que cubren el valor de reconstrucción a nuevo de las inversiones inmobiliarias.

7.3. Valoración de las inversiones inmobiliarias

El valor razonable de los inmuebles corresponde al valor de mercado estimado en base a las valoraciones realizadas por expertos independientes al 30 de junio de 2022, de acuerdo con los estándares de valoración publicados por la Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS) de Gran Bretaña. Para el cálculo de dicho valor razonable, se han utilizado tasas de descuento aceptables para un potencial inversor, y consensuadas con las aplicadas por el mercado para bienes de similares características y ubicaciones. Asimismo, para calcular el valor residual del activo del último año de la proyección de los flujos de caja se aplica una yield neta de salida. El modelo de valoración es acorde a las recomendaciones del "International Valuation Standards Committee" y es consistente con los principios de la IFRS 13.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

El detalle de las yields netas de salida consideradas y la tasa utilizada para el descuento de los flujos de caja proyectados, es el siguiente:

30 de junio de 2022	Yields netas de salida	Tasa de descuento
Hoteles en explotación	5,00% - 6,50%	7,25% - 8,75%
Hoteles en desarrollo	4,50% - 7,50%	7,25% - 13,00%
Alcaidesa Golf - Restaurante Casa Club	11,00%	12,00%

31 de diciembre de 2021	Yields netas de salida	Tasa de descuento
Hoteles en explotación	5,25% - 6,50%	7,25% - 9,00%
Hoteles en desarrollo	4,50% - 7,50%	7,25% - 13,00%
Alcaidesa Golf - Restaurante Casa Club	11,00%	12,00%

La variación de un cuarto de punto porcentual en las yield netas de salida tiene el siguiente impacto sobre las valoraciones utilizadas por el Grupo, para la determinación del valor razonable de sus inmuebles en explotación:

(Euros)	Valor contable	-0,25% en yields netas de salida	+0,25% en yields netas de salida
Inmuebles en explotación a 30/06/22	180.500.000	186.130.000	175.380.000
Inmuebles en explotación a 31/12/21	129.100.000	133.201.000	125.350.000

Por otra parte, la variación de dos puntos porcentuales y medio en los costes de construcción estimados para los inmuebles en desarrollo tiene el siguiente impacto sobre las valoraciones utilizadas por el Grupo, para la determinación del valor razonable de dichos inmuebles:

(Euros)	Valor contable	-2,5% en costes de construcción	+2,5% en costes de construcción
Inmuebles en desarrollo a 30/06/22	248.562.000	253.351.000	243.846.000
Inmuebles en desarrollo a 31/12/21	257.602.000	262.509.000	252.635.000

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

7.4. Arrendamientos de las inversiones inmobiliarias

Excepto por algunos hoteles en desarrollo, las inversiones inmobiliarias que posee el Grupo están arrendadas a terceros a través de contratos de arrendamientos operativos que se detallan a continuación:

- Arrendamiento del Hotel Eurostars Lucentum por un plazo inicial que finalizaba en agosto de 2020. El 29 de junio de 2020 se suscribió una adenda al contrato, donde se acordó, entre otras cuestiones, ampliar el plazo en 10 años adicionales de duración, de los cuales los 5 primeros años (es decir hasta el mes de agosto de 2025) serán de obligado cumplimiento. Posteriormente, con fecha 8 de noviembre de 2021, se ha suscrito una nueva adenda, habiendo acordado un aplazamiento para parte de las rentas de los meses de octubre de 2021 a junio de 2022 y un nuevo calendario de pagos. Adicionalmente, se ha incluido una prórroga al contrato de arrendamiento que, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones económicas, el arrendatario podría ampliar su duración hasta agosto de 2040. La renta de este arrendamiento, hasta agosto de 2025, será fija y con posterioridad, se formará con una parte fija y otra variable referenciada a la cifra neta de facturación del hotel. La renta fija se actualiza con el IPC anualmente.
- Arrendamiento del Hotel Meliá de Bilbao por un plazo inicial que finaliza en septiembre de 2024, más una prórroga automática por un único plazo de 5 años de duración, si ninguna de las partes se opone. La renta de este contrato de arrendamiento, al cual MHRE se subrogó en el momento de la adquisición del inmueble en noviembre de 2019, es fija y se actualiza con el IPC anualmente.
- Adicionalmente, en relación con el Hotel Meliá de Bilbao, el Grupo tiene contratados con terceros los siguientes arrendamientos operativos, a los cuales se subrogó en el momento de la adquisición del inmueble:
 - o Arrendamiento de un local destinado a restaurante hasta el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con la adenda de fecha 30 de diciembre de 2021. La renta de este contrato de arrendamiento es fija y se actualiza con el IPC anualmente.
 - o Cuatro contratos de cesión de espacio en la azotea del Hotel Meliá Bilbao, para la instalación de antenas de telecomunicaciones, con vencimiento el 30 de septiembre de 2036, de acuerdo con los contratos suscritos en julio de 2021. En todos los casos la renta es fija y se actualiza con el IPC anualmente.
- Arrendamiento del Hotel Radisson Collection Sevilla por un plazo inicial de obligado cumplimiento desde el 25 de junio de 2021 (fecha de entrega del hotel) y hasta el 31 de diciembre de 2026, y con tres prórrogas automáticas de 5 años cada una, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período. La renta de este arrendamiento se compone de una parte fija con crecimiento escalonado y una parte variable referenciada al resultado operativo obtenido por el hotel arrendado. Estas condiciones se acordaron en la adenda al contrato firmada el 25 de junio de 2021.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

- Arrendamiento de espacios de restauración en el inmueble sito en calle Rioja N.º 26 de Sevilla, donde se ubica el Hotel Radisson Collection Sevilla, por un plazo inicial de obligado cumplimiento de 5 años y con prórrogas automáticas y sucesivas de 5 años, si ninguna de las partes se opone. La renta de estos espacios se compone de una parte fija y una parte variable referenciada al resultado operativo del restaurante.
- Adicionalmente, en relación con el edificio sito en calle Rioja N.º 26 de Sevilla, el Grupo arrienda a un tercero un local comercial en la planta baja del Hotel Radisson Collection Sevilla. El plazo del arrendamiento es de 5 años, pudiendo renovarse por un único plazo de 5 años de duración, si ninguna de las partes se opone. La renta de este contrato de arrendamiento es fija y se actualiza con el IPC anualmente.
- Arrendamiento del Hotel Radisson Collection Bilbao por un plazo inicial de obligado cumplimiento desde el 15 de marzo de 2022 (fecha de entrega del hotel) y hasta el 31 de diciembre de 2027, y con tres prórrogas automáticas de 5 años cada una, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período. La renta de este arrendamiento se compone de una parte fija con crecimiento escalonado y una parte variable referenciada al resultado operativo obtenido por el hotel arrendado. Estas condiciones se acordaron en la adenda al contrato firmada el 15 de marzo de 2022 donde, adicionalmente, se regularon las rentas para el año 2022.
- En relación al futuro Hotel Alma Sevilla, el 14 de mayo de 2019 MHRE firmó un contrato de arrendamiento operativo sobre este inmueble con una duración de 20 años, siendo los primeros 5 años de obligado cumplimiento para el arrendatario e incluyendo tres prórrogas automáticas de 5 años cada una, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período de 5 años. Las rentas de este arrendamiento se componen de una parte fija y una parte variable referenciada al resultado operativo obtenido por el hotel, comenzando a devengarse cuando se ponga a disposición del arrendatario el inmueble terminado.
- Arrendamiento del futuro Hotel JW Marriott por un plazo de 25 años a contar desde que se ponga a disposición del arrendatario el inmueble terminado, siendo los primeros 5 años de obligado cumplimiento para el arrendatario e incluyendo cuatro prórrogas automáticas de 5 años cada una, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período de 5 años. Las rentas por arrendamiento de este hotel, a devengar desde la fecha de entrega del hotel, se componen de una parte fija y una parte variable referenciada al resultado operativo obtenido por el hotel.
- En relación con el inmueble sito en Carrera de San Jerónimo 9 y 11 de Madrid, donde se ubica el futuro Hotel JW Marriott, el 25 de marzo de 2022 el Grupo firmó un contrato de arrendamiento de espacios de restauración, por un plazo de 20 años a contar desde la fecha de apertura del local de restauración, siendo los primeros 5 años de obligado cumplimiento para el arrendatario e incluyendo tres prórrogas automáticas de 5 años cada una, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período de 5 años. La renta de estos espacios se compone de una parte fija y

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

una parte variable referenciada al volumen de facturación del restaurante.

- Arrendamiento del futuro Hotel Nobu de San Sebastián por un plazo de 20 años desde la apertura del hotel, siendo los primeros 5 años de obligado cumplimiento para el arrendatario, y con un máximo de 3 prórrogas automáticas por períodos sucesivos de 5 años cada una, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período. Las rentas por arrendamiento de este hotel, a devengar desde la fecha de apertura del hotel, se componen de una parte fija y una parte variable referenciada al resultado operativo obtenido por el hotel. Adicionalmente, este contrato incluía una opción de compra para el arrendatario, que se ha dejado sin efecto con la firma de una adenda al contrato con fecha 30 de mayo de 2022.
- En relación con el futuro Hotel Nobu Madrid, el 4 de febrero de 2022 MHRE firmó un contrato de arrendamiento operativo sobre este inmueble con una duración de 20 años, siendo los primeros 5 años de obligado cumplimiento para el arrendatario y el resto del plazo consiste en 3 prórrogas automáticas por períodos sucesivos de 5 años, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final de cada período. Las rentas por arrendamiento de este hotel, a devengar desde la fecha de apertura del hotel, se componen de una parte fija y una parte variable referenciada al resultado operativo obtenido por el hotel.
- Arrendamiento del restaurante ubicado en la Casa Club de los campos de golf de La Hacienda Alcaidesa Links Golf Resort por un plazo inicial de obligado cumplimiento de 7 años y con una prórroga automática de 5 años, siempre y cuando el arrendatario cumpla con ciertas variables económicas al final del período inicial. La renta de este local se compone de una parte fija y una parte variable referenciada al resultado operativo del restaurante.

Por otra parte, MHRE tiene contratados con terceros arrendamientos operativos de superficies para oficinas comerciales, a los cuales se subrogó en el momento de la adquisición del inmueble sito en la calle Alcalá 26 de Madrid (futuro Hotel Nobu Madrid), cuyos vencimientos oscilan entre abril de 2023 y junio de 2026, ya que con fecha 26 de julio de 2022 se acordó la resolución anticipada del arrendamiento con uno de los inquilinos, con efectos desde el 29 de julio de 2022, y se acordó el cobro de una indemnización por lucro cesante de 210.174 euros (Nota 18). En todos estos contratos la renta es fija y se actualiza con el IPC anualmente.

Los ingresos provenientes de todos los contratos de arrendamiento operativo mencionados han ascendido a 4.758.966 euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 (3.189.495 euros en el mismo período de 2021 - Nota 15.1).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Los gastos asociados a las inversiones inmobiliarias que han generado dichos ingresos se corresponden con los siguientes:

(Euros)	30/06/22	30/06/21
Suministros	180.206	7.608
Tributos	260.722	333.689
Otros gastos de explotación	116.991	70.542
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar (Nota 8.1)	-	3.202.343
TOTAL	557.919	3.614.182

El detalle de los cobros futuros mínimos de los contratos de arrendamiento operativo, no cancelables (sin incluir los contratos relativos a los hoteles en desarrollo por no estar vigentes aún), son los siguientes:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Hasta un año	9.525.636	6.973.028
Entre uno y cinco años	25.117.000	19.256.954
Más de cinco años	1.716.550	390.000
TOTAL	36.359.186	26.619.982

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, por categorías y clases, es la siguiente:

(Euros)	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21
Activos financieros a largo plazo						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	4.985.456	822.746	4.985.456	822.746
	-	-	4.985.456	822.746	4.985.456	822.746
Activos financieros a corto plazo						
Activos financieros a coste amortizado	-	-	14.674.889	17.575.212	14.674.889	17.575.212
	-	-	14.674.889	17.575.212	14.674.889	17.575.212
TOTAL	-	-	19.660.345	18.397.958	19.660.345	18.397.958

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del estado de situación financiera consolidado:

(Euros)	Créditos, derivados y otros		Total	
	30/06/22	31/12/21	30/06/22	31/12/21
Activos financieros a largo plazo				
Inversiones financieras a largo plazo (Nota 8.2)	2.219.790	822.746	2.219.790	822.746
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 8.1)	2.765.666	-	2.765.666	-
	4.985.456	822.746	4.985.456	822.746
Activos financieros a corto plazo				
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 8.1)	3.491.990	4.898.892	3.491.990	4.898.892
Deudores varios	761	-	761	-
Inversiones financieras a corto plazo (Nota 8.2)	10.400.049	12.254.977	10.400.049	12.254.977
Otros activos corrientes	782.089	421.343	782.089	421.343
	14.674.889	17.575.212	14.674.889	17.575.212
TOTAL	19.660.345	18.397.958	19.660.345	18.397.958

El valor contable de los activos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

8.1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo incluye provisiones de ingresos por rentas devengadas pendientes de facturar, asociadas principalmente a los aplazamientos de rentas acordados, con motivo de la crisis sanitaria vinculada a la COVID-19, con los arrendatarios de los hoteles operativos.

El detalle de clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Cientes	424.840	187.467
Facturas pendientes de formalizar	1.017.933	2.662.208
Efectos comerciales en cartera	2.049.217	2.049.217
TOTAL	3.491.990	4.898.892

El saldo de facturas pendientes de formalizar incluye provisiones de ingresos por rentas devengadas pendientes de facturar, asociadas principalmente a los aplazamientos de rentas acordados, con motivo de la crisis sanitaria vinculada a la COVID-19, con los arrendatarios de los hoteles operativos.

Los efectos comerciales en cartera corresponden a pagarés recibidos del arrendatario del Hotel Eurostars Lucentum en concepto de garantía del pago de la renta (Nota 12.2).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Por otra parte, el saldo de clientes se encuentra neto de una corrección valorativa por deterioro que ha tenido el siguiente movimiento durante el período:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Saldo inicial	(64.295)	(2.505)
Dotaciones	-	(5.782.832)
Reversiones	-	4.910.106
Aplicaciones	-	810.936
Saldo final	(64.295)	(64.295)

El detalle de los movimientos en la corrección valorativa por deterioro de las cuentas a cobrar del ejercicio 2021 se incluye en la Nota 8.1 de las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio.

8.2. Inversiones financieras a corto y largo plazo

El detalle de estos epígrafes es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Inversiones financieras a largo plazo		
Instrumentos financieros derivados	793.550	492.400
Fianzas	1.426.240	330.346
TOTAL	2.219.790	822.746

Inversiones financieras a corto plazo

Depósitos	10.092.892	11.535.011
Fianzas	307.157	719.966
TOTAL	10.400.049	12.254.977

Como instrumentos financieros derivados se incluyen dos depósitos estructurados cuya retribución está sujeta a la evolución de la cotización de las acciones de tres empresas del IBEX 35, uno de los cuales se constituyó durante la primera mitad del ejercicio 2022 por importe de 500 miles de euros. Durante dicho período el valor razonable de estos depósitos ha variado en 198.850 euros (0 euros en el mismo período de 2021).

Las fianzas corresponden a importes depositados ante los correspondientes Organismos Públicos, en relación con los arrendamientos de los inmuebles y las obras realizadas en algunos inmuebles. Durante la primera mitad del ejercicio 2022 se recibieron fianzas asociadas a los arrendamientos de los inmuebles y que fueron depositadas ante los correspondientes Organismos Públicos, por importe de 982 miles de euros (Nota 12.2).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Dentro de los depósitos a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 se incluía un depósito a plazo fijo por importe de 9,5 millones de euros, que venció en enero de 2022. Durante la primera mitad del ejercicio 2022 se constituyó otro depósito a plazo fijo por el mismo importe. Estos depósitos devengan un tipo de interés de mercado y tienen vencimiento a corto plazo. Adicionalmente, a dicha fecha se incluían 1,4 millones de euros correspondientes a unas cantidades retenidas al vendedor del Palacio Vista Eder de San Sebastián (futuro Hotel Nobu), en concepto de garantía para el cumplimiento de ciertas obligaciones y que el Grupo devolvió durante la primera mitad del ejercicio 2022. Por último, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 también se incluye en dicho epígrafe un depósito constituido en garantía del cumplimiento de pago del préstamo hipotecario asociado al hotel Radisson Collection Sevilla por importe de 494 miles de euros.

9. EXISTENCIAS

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Mercadería tienda golf	81.794	78.183
Anticipos a proveedores	702.082	349.364
TOTAL	783.876	427.547

Durante la primera mitad del ejercicio 2022 no se ha dotado ninguna provisión por deterioro de valor (tampoco en el ejercicio 2021).

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe recoge las cuentas corrientes que posee el Grupo, las cuales devengan tipos de interés de mercado y cuyo saldo a 30 de junio de 2022 es de 204.395.823 euros (53.545.370 euros a 31 de diciembre de 2021). Sobre dicho saldo existen restricciones a su disponibilidad por importe de 2.432 miles de euros (6.458 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), hasta tanto se justifiquen esas cantidades con los comprobantes de las inversiones en *capex* realizadas y para las cuales el Grupo obtuvo financiación bancaria.

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos en entidades financieras de alto nivel crediticio.

11. PATRIMONIO NETO

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

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

11.1. Capital

Al 30 de junio de 2022, el capital social de MHRE está compuesto por 116.032.487 acciones (76.926.101 acciones a 31 de diciembre de 2021) de 1 euro de valor nominal cada una. Todas las acciones son de la misma clase, otorgan los mismos derechos y cotizan en el BME Growth.

El detalle de los accionistas con una participación superior a 5% en el capital de MHRE al 30 de junio de 2022 es el siguiente:

Accionista	% Particip.
CL MH Spain S.à. (controlada por Castl lake)	49,72%
Arconas International	5,05%
Mutualidad General de Previsión de la Abogacía	5,05%

El detalle de los accionistas con una participación superior a 5% en el capital de MHRE al 31 de diciembre de 2021, era el siguiente:

Accionista	% Particip.
CL MH Spain S.à. (controlada por Castl lake)	42,50%
Pelham Capital, Ltd.	6,97%
Alazady España, S.L. (controlada por José María Castellano)	5,84%

El 27 de mayo de 2022 se otorgó la correspondiente escritura de aumento de capital, relativa al segundo desembolso de la ampliación de capital de MHRE, sin derechos de suscripción preferente, que había sido aprobada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas el 7 de julio de 2021, siendo inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 30 de mayo de 2022. En la ejecución del segundo desembolso del mencionado aumento de capital se han suscrito un total de 39.106.386 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 3 euros por acción, por lo que el importe efectivo total correspondiente a dicho segundo desembolso fue de 156.425.544 euros.

Los gastos de esta ampliación de capital, que se devengaron durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, ascendieron a 1.158.559 euros (270.106 euros en el mismo período de 2021) y se han registrado como menor importe de reservas (Nota 11.3).

11.2. Prima de emisión

La prima de emisión es de libre distribución. Durante la primera mitad del ejercicio 2022 se ha producido un incremento en la prima de emisión de 117.319.158 euros con motivo del segundo desembolso del aumento de capital aprobado por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas del 7 de julio de 2021 (Nota 11.1).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

11.3. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Euros)	Saldo al 31/12/21	Distribución de resultados	Gastos ampliación de capital (Nota 11.1)	Otras variaciones (Nota 11.4)	Saldo al 30/06/22
Reserva legal	3.040.560	-	-	-	3.040.560
Reservas de sociedades consolidadas	(159.836)	-	-	-	(159.836)
Reservas voluntarias	50.578.617	-	(1.158.559)	(14.118)	49.405.940
	53.459.341	-	(1.158.559)	(14.118)	52.286.664
Resultados de ejercicios anteriores	8.999.106	9.473.809	-	-	18.472.915
TOTAL	62.458.447	9.473.809	(1.158.559)	(14.118)	70.759.579

(Euros)	Saldo al 31/12/20	Distribución de resultados	Gastos ampliación de capital (Nota 11.1)	Otras variaciones (Nota 11.4)	Saldo al 30/06/21
Reserva legal	3.040.560	-	-	-	3.040.560
Reservas de sociedades consolidadas	(159.836)	-	-	-	(159.836)
Reservas voluntarias	51.517.254	-	(270.106)	(27.832)	51.219.316
	54.397.978	-	(270.106)	(27.832)	54.100.040
Resultados de ejercicios anteriores	23.994.547	(14.995.441)	-	-	8.999.106
TOTAL	78.392.525	(14.995.441)	(270.106)	(27.832)	63.099.146

Reserva legal

El saldo de esta reserva corresponde en su totalidad a la Sociedad Dominante. De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distributable a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reservas voluntarias

El saldo de estas reservas corresponde en su totalidad a la Sociedad Dominante y es de libre distribución. Sin embargo, dentro de estas reservas, a 30 de junio de 2022, se incluye un importe de 57.770.640 euros (57.770.640 euros a 31 de diciembre de 2021) del que sólo será posible disponer con los mismos requisitos exigidos que para la reducción de capital. La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de MHRE celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó, entre varias cuestiones, compensar las pérdidas de ejercicios anteriores por importe de 19.141.696 euros con cargo a dicha reserva voluntaria especial. En este sentido, se procedió a

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

publicar el 28 de junio de 2022 en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en la página web corporativa de MHRE el preceptivo anuncio, de conformidad con lo previsto en el artículo 319 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, por remisión del artículo 335.c) de la referida ley. Dado que ningún acreedor de MHRE se ha opuesto a dicha compensación en tiempo y forma, los Administradores de MHRE, en su reunión de fecha 6 de octubre de 2022, acordaron por unanimidad ejecutar dicha compensación (Nota 18).

11.4. Acciones de la Sociedad Dominante

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 MHRE adquirió 17.456 acciones propias (24.134 acciones propias en el mismo período de 2021) a un precio medio de 3,81 euros por acción (4,06 euros por acción en el mismo período de 2021), y vendió 19.479 acciones propias (28.653 acciones propias en el mismo período de 2021) a un precio medio de 3,88 euros por acción (3,90 euros por acción en el mismo período de 2021). La diferencia entre el precio de coste y el precio de venta de las acciones, por importe neto de 14.118 euros (27.832 euros en el mismo período de 2021), ha sido registrada en “Reservas voluntarias” (Nota 11.3).

Al 30 de junio de 2022 MHRE mantenía en cartera 217.190 acciones propias que representan un 0,2% del capital social (219.212 acciones propias que representaban un 0,3% del capital social al 31 de diciembre de 2021).

12. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros, por categorías, es la siguiente:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Pasivos financieros a largo plazo		
Pasivos financieros a coste amortizado	116.832.199	111.120.324
Deudas con entidades de crédito (Nota 12.1)	112.621.619	108.081.012
Acreedores por arrendamiento financiero	4.382	28.915
Otros pasivos financieros (Nota 12.2)	4.206.198	3.010.397
	116.832.199	111.120.324
Pasivos financieros a corto plazo		
Pasivos financieros a coste amortizado	23.157.229	21.983.626
Deudas con entidades de crédito (Nota 12.1)	6.079.757	5.993.965
Acreedores por arrendamiento financiero	107.176	173.234
Otros pasivos financieros (Nota 12.2)	2.266.202	3.597.030
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12.3)	14.704.094	12.219.397
	23.157.229	21.983.626
TOTAL	139.989.428	133.103.950

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

El detalle de vencimientos de los pasivos financieros a 30 de junio de 2022, sin considerar los gastos de formalización de deudas por importe de 1.643.600 euros, es como sigue:

(Euros)	Corriente		No corriente				Total no corriente	Total
	Menor de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Mayor de 5 años		
Deudas con entidades de crédito	6.079.757	6.451.748	22.648.154	26.059.113	32.197.625	26.908.579	114.265.219	120.344.976
Acreeedores por arrendamiento financiero	107.176	4.382	-	-	-	-	4.382	111.558
Otros pasivos financieros	2.266.202	281.745	145.801	521.705	346.702	2.910.245	4.206.198	6.472.400
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.704.094	-	-	-	-	-	-	14.704.094
TOTAL	23.157.229	6.737.875	22.793.955	26.580.818	32.544.327	29.818.824	118.475.799	141.633.028

El detalle de vencimientos de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021, sin considerar los gastos de formalización de deudas por importe de 1.842.216 euros, era como sigue:

(Euros)	Corriente		No corriente				Total no corriente	Total
	Menor de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Mayor de 5 años		
Deudas con entidades de crédito	5.993.965	5.929.623	7.209.130	22.804.479	25.834.737	48.145.259	109.923.228	115.917.193
Acreeedores por arrendamiento financiero	173.234	28.915	-	-	-	-	28.915	202.149
Otros pasivos financieros	3.597.030	153.304	185.761	87.865	109.794	2.473.673	3.010.397	6.607.427
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.219.397	-	-	-	-	-	-	12.219.397
TOTAL	21.983.626	6.111.842	7.394.891	22.892.344	25.944.531	50.618.932	112.962.540	134.946.166

12.1. Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito se incluye en la Nota 12.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Durante la primera mitad del ejercicio 2022, por un lado, se han dispuesto 7,3 millones de euros del Préstamo aval ICO de la financiación sobre los inmuebles que conformarán el futuro Hotel JW Marriott, para financiar los costes de la obra de adecuación de dicho hotel, y por otra parte, se han realizado amortizaciones de deuda por 3,3 millones de euros.

Por otra parte, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, las deudas con entidades de crédito han devengado gastos financieros por importe de 1.717 miles de euros (1.679 miles de euros en el mismo período de 2021), de los cuales 848 miles de euros han sido activados en los hoteles en desarrollo (1.303 miles de euros en el mismo período de 2021 – Nota 7) y 869 miles de euros se han reconocido en la cuenta de resultados separada intermedia consolidada (376 miles de euros en el mismo período de 2021).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Los préstamos hipotecarios relativos al Hotel Radisson Collection Sevilla, el Hotel Radisson Collection Bilbao, el Hotel Meliá Bilbao y el futuro Hotel JW Marriott requieren cumplir con una serie de ratios financieros, en algún caso, aplicable una vez que el hotel lleve cierto período en funcionamiento. El incumplimiento de los mismos supondrá un supuesto de vencimiento anticipado del contrato. Al 30 de junio de 2022 el Grupo cumple con los ratios que son aplicables a esa fecha, a excepción de uno de ellos y para el cual se obtuvo la correspondiente dispensa por parte de la entidad bancaria (misma situación al 31 de diciembre de 2021).

12.2. Otros pasivos financieros

El detalle de estos epígrafes es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Otros pasivos financieros a largo plazo		
Fianzas recibidas	1.202.535	209.374
Pasivos por arrendamientos	3.003.663	2.801.023
TOTAL	4.206.198	3.010.397
Otros pasivos financieros a corto plazo		
Fianzas recibidas	2.049.217	2.959.218
Pasivos por arrendamientos	209.577	130.404
Otros	7.408	507.408
TOTAL	2.266.202	3.597.030

La variación de las fianzas recibidas a largo plazo se debe a que durante la primera mitad del ejercicio 2022 se recibieron fianzas asociadas a los arrendamientos de los inmuebles por importe de 982 miles de euros (Nota 8.2).

El incremento de los pasivos por arrendamientos corresponde a la novación del contrato de alquiler de las oficinas de MHRE sitas en Paseo de la Castellana 102 de Madrid, para incluir mayor espacio arrendado, entre otras cuestiones, y al nuevo contrato de alquiler de las oficinas de MHRE sitas en Paseo de la Castellana 98 de Madrid (Nota 6). Por otra parte, se ha producido una disminución de este epígrafe por importe de 141 miles de euros, con motivo de la salida del perímetro de consolidación de Millenium Hotels C220 S.L.U. (Notas 1 y 15.6).

Dentro de las fianzas a corto plazo se incluyen principalmente los pagarés recibidos del arrendatario del Hotel Eurostars Lucentum en concepto de garantía del pago de la renta (Nota 8.1). La disminución de este epígrafe y el de "Otros" se debe a la devolución de 1,4 millones correspondientes a unas cantidades que se habían retenido al vendedor del Palacio Vista Eder de San Sebastián (futuro Hotel Nobu), en concepto de garantía para el cumplimiento de ciertas obligaciones.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

12.3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los pasivos financieros incluidos en este epígrafe es como sigue:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Proveedores y otros acreedores	13.392.704	10.448.445
Remuneraciones pendientes de pago al personal	1.185.344	1.444.780
Anticipos de clientes	126.046	326.172
TOTAL	14.704.094	12.219.397

El incremento en el epígrafe de "Proveedores y otros acreedores" se debe, principalmente, al desarrollo de las obras de reforma en varios hoteles (Nota 7) y del campo de golf "Alcadesa Links" (Nota 6).

Dentro de remuneraciones pendientes de pago al personal al 30 de junio de 2022 se incluyen principalmente provisiones por Bonus por importe de 510 miles de euros (0 euros a 31 de diciembre de 2021) y por otros conceptos retributivos por importe de 675 miles de euros (1.443 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) que previsiblemente se pagarán al personal de MHRE, una vez finalizado el ejercicio 2022, según lo previsto en la Política de Gestión de MHRE.

Los anticipos de clientes corresponden en su totalidad a pagos recibidos por anticipado de los clientes de los campos de golf en La Hacienda Alcadesa Links Golf Resort, en relación con los abonos de cada año.

13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	31/12/21
Créditos fiscales		
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	6.821.869	8.090.316
Retenciones Impuesto sobre Sociedades	41.813	32.296
TOTAL	6.863.682	8.122.612
Pasivos fiscales		
Pasivos por impuesto diferido	2.514.294	2.514.294
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	120.497	4.276
Retenciones	815.868	281.680
Provisión IBI (Nota 15.5)	315.000	-
Seguridad Social	73.888	60.678
TOTAL	3.839.547	2.860.928

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. Las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios, para todos los impuestos que le son aplicables. Al 30 de junio de 2022, existen actuaciones de comprobación limitada abiertas por parte de la Agencia Tributaria para el IVA del ejercicio 2021 de Alcadesa Holding, S.A.U. En opinión de los Administradores de MHRE, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las sociedades del Grupo.

13.1. Impuesto sobre Sociedades

Tal y como se menciona en la Nota 1.1, MHRE y sus sociedades dependientes se encuentran bajo la aplicación del régimen especial previsto en la Ley de SOCIMI. De acuerdo con dicho régimen fiscal especial, los rendimientos derivados de su actividad, que cumplan los requisitos exigidos, tributan a un tipo de gravamen del 0%. En este sentido, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 el Grupo no ha devengado gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios (tampoco en el mismo período de 2021).

No se presenta la conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, debido a que el tipo impositivo aplicable a las sociedades del Grupo en el ejercicio 2022 es 0% (0% en 2021).

13.2. Exigencias informativas derivadas de la condición de SOCIMI de las sociedades del Grupo. Ley 11/2009, modificada por la Ley 16/2012 y por la Ley 11/2021 (la “Ley de SOCIMI”)

La información requerida en el artículo 11 de la Ley de SOCIMI referente a las sociedades del Grupo acogidas a dicho régimen fiscal especial se facilita en la Nota 14.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

14. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Un segmento de explotación es un componente del Grupo, que desarrolla actividades en las que se obtienen ingresos y se incurre en gastos, cuyo resultado de explotación es objeto de revisión, discusión y evaluación de forma regular por la máxima autoridad en el proceso de toma de decisiones del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento, y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

La Dirección del Grupo ha realizado la segmentación de su actividad en los segmentos de negocio que se detallan a continuación en función de la tipología de los activos que adquiere y gestiona:

- Arrendamiento de hoteles: actividades de inversión en propiedades de uso hotelero y accesorias para su arrendamiento.
- Otras actividades, donde se incluye la actividad de los campos de golf.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos a un segmento de negocio o que afectan al Grupo en general, se atribuyen a la matriz, como "Unidad Corporativa".

El Equipo Directivo es el responsable en la toma de decisiones y supervisa por separado los resultados de explotación de sus unidades de negocio con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de los recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento de los segmentos se evalúa en base al resultado antes de impuestos y se valora de forma consistente con el resultado antes de impuestos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Sin embargo, los impuestos sobre las ganancias se gestionan a nivel de Grupo y no se asignan a los segmentos operativos.

Los precios de transferencia entre los segmentos operativos son similares a los aplicados en las transacciones con terceros.

A continuación, se presenta la información por segmentos del período:

	Arrendamiento de hoteles		Otras actividades		Unidad Corporativa		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	4.758.966	3.189.495	746.434	535.955	-	-	5.505.400	3.725.450
Aprovisionamientos	-	-	(46.685)	(70.559)	-	-	(46.685)	(70.559)
Otros ingresos de explotación	279.341	-	38.447	29.046	-	-	317.788	29.046
Gastos de personal	-	-	(744.983)	(583.932)	(2.422.633)	(1.249.175)	(3.167.616)	(1.833.107)
Otros gastos de explotación	(967.182)	(2.914.314)	(494.379)	(462.627)	(842.540)	(1.652.921)	(2.304.101)	(5.029.862)
Variación en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias	16.788.741	6.948.388	-	-	-	-	16.788.741	6.948.388
Amortización del inmovilizado	(38.913)	(84.662)	(192.110)	(252.956)	(97.394)	(8.880)	(328.417)	(346.498)
Deterioro del inmovilizado	-	-	(733.301)	(1.669.172)	-	-	(733.301)	(1.669.172)
Resultado por pérdida de control de sociedades dependientes	-	-	-	-	860.198	-	860.198	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	20.820.953	7.138.907	(1.426.577)	(2.474.245)	(2.502.369)	(2.910.976)	16.892.007	1.753.686
Ingresos y gastos financieros, neto	(878.190)	(500.872)	(32.892)	(10.184)	(196.432)	-	(1.107.514)	(511.056)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	19.942.763	6.638.035	(1.459.469)	(2.484.429)	(2.698.801)	(2.910.976)	15.784.493	1.242.630

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

	Arrendamiento de hoteles		Otras actividades		Unidad Corporativa		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Total activos	454.311.504	379.840.076	17.870.978	8.956.250	215.506.028	20.088.145	687.688.510	408.884.471
Total pasivos	132.874.392	127.796.123	8.304.388	5.064.127	3.029.685	871.626	144.208.465	133.731.875
Otros desgloses								
Adquisiciones de inmovilizado material	-	-	2.313.979	1.972.061	695.127	15.522	3.009.106	1.987.583
Adquisiciones de inversiones inmobiliarias	32.376.787	17.217.573	-	-	-	-	32.376.787	17.217.573

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1. Importe neto de la cifra de negocios

El importe registrado en este epígrafe corresponde principalmente a las rentas recibidas por el arrendamiento de los hoteles propiedad del Grupo por importe de 4.758.966 euros (3.189.495 euros en 2021 - Nota 7.4). En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se han obtenido adicionalmente ingresos por prestación de servicios por importe de 672.777 euros (414.600 euros en el mismo período de 2021) y por ventas de artículos deportivos por importe total de 73.657 euros (121.355 euros en el mismo período de 2021), todos vinculados a la explotación de dos campos de golf (Nota 6).

La distribución por mercados geográficos del importe neto de la cifra de negocios del Grupo es la siguiente:

(Euros)	30/06/22	30/06/21
Madrid	732.011	983.005
Alicante	858.127	838.465
Bilbao	1.982.975	1.293.024
Cádiz	796.016	566.703
Sevilla	1.136.271	44.253
TOTAL	5.505.400	3.725.450

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

15.2. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	30/06/21
Sueldos y salarios	1.667.333	1.648.345
Provisión por Bonus y otros conceptos retributivos (Nota 12.3)	1.185.316	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	286.528	170.874
Otros gastos de personal	28.439	13.888
TOTAL	3.167.616	1.833.107

El detalle de las personas empleadas por el Grupo distribuidas por categorías es el siguiente:

Categorías	Número de personas empleadas al final del período			Número medio de personas empleadas en el período	Número medio de personas con discapacidad > 33% empleadas en el período
	Hombres	Mujeres	Total		
30/06/2022					
Consejero delegado	1	-	1	1	-
Resto de Equipo Directivo	3	1	4	3	-
Directores de departamento	7	3	10	11	-
Resto de empleados	44	19	63	59	-
TOTAL	55	23	78	74	-
30/06/2021					
Consejero delegado	1	-	1	1	-
Resto de Equipo Directivo	4	1	5	5	-
Directores de departamento	4	2	6	5	-
Resto de empleados	23	10	33	35	-
TOTAL	32	13	45	46	-

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

15.3. Servicios exteriores

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	30/06/21
Arrendamientos y cánones	9.996	5.235
Reparaciones y conservación	150.777	149.995
Servicios de profesionales independientes	724.023	483.538
Transportes	7.776	8.553
Primas de seguros	85.619	81.672
Servicios bancarios y similares	13.119	10.942
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	176.653	46.678
Suministros	306.342	132.390
Otros servicios	97.912	40.665
TOTAL	1.572.217	959.668

15.4. Gastos financieros

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	30/06/21
Intereses por deudas con entidades de crédito	746.914	376.380
Intereses por instrumentos derivados	10.483	64.243
Otros gastos financieros	154.509	65.334
TOTAL	911.906	505.957

15.5. Tributos

Dentro de este epígrafe se incluye principalmente el Impuesto sobre Bienes Inmuebles de los activos inmobiliarios que posee el Grupo, cuyo gasto es reconocido en la cuenta de resultados separada intermedia consolidada al comienzo del ejercicio y por el importe correspondiente a la totalidad de dicho impuesto en el ejercicio, de acuerdo con la CINIIF 21 – Gravámenes.

15.6. Resultado por pérdida de control de sociedades dependientes

Tal y como se describe en la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, el 31 de enero de 2022 se ejecutó la venta de la totalidad de las participaciones que mantenía MHRE en Millenium Hotels C220, S.L. al ex consejero Ibervalles, S.A., operación que había sido aprobada previamente por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 7 de julio de 2021, y que implicó la salida del Hotel Vía Castellana de la cartera del Grupo. El precio de esta venta se fijó en 27,5 millones de euros, de los cuales se había recibido previamente, el 30 de julio de 2021, un anticipo de 3 millones de euros y habiendo quedado, en el momento de firma de la escritura de compraventa, 500 miles de euros retenidos por el comprador en concepto

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

de garantía hasta el 30 de abril de 2022, de los cuales finalmente se devolvieron 433 miles de euros, por lo que el beneficio registrado por esta operación ascendió a 860,2 miles de euros.

Por este motivo, los activos vinculados a dicha operación fueron clasificados como “Activos mantenidos para la venta” y los pasivos vinculados a estos activos fueron clasificados como “Pasivos vinculados a activos mantenidos para la venta” en el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021. El detalle de estos activos y pasivos se incluye en la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que el Grupo ha realizado transacciones durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

Parte vinculada	Naturaleza de la vinculación
Grupomillennium Investment Partners, S.L.	Entidad vinculada a consejeros
Tzar Rent a Car, S.L.	Entidad vinculada a consejeros
Millennium Development, S.L.	Entidad vinculada a consejeros
A&J Home Systems, S.L.	Entidad vinculada a consejeros
Miembros del Consejo de Administración de MHRE	Administradores
Presidente y Consejero Delegado de MHRE	Alta dirección

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal del Grupo y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a partes no vinculadas.

16.1. Entidades vinculadas

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio es el siguiente:

(Euros)	Entidades vinculadas a consejeros	
	30/06/22	30/06/21
Arrendamientos	44.961	30.000
Servicios profesionales	30.238	-
Compra de materiales	4.933	-
Transportes	5.650	5.450
TOTAL	85.782	35.450

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

La Sociedad Dominante tiene arrendadas a la empresa Grupomillennium Investment Partners, S.L. las oficinas en Madrid hasta el 31 de marzo de 2023. Posteriormente, este contrato se renovará automáticamente por periodos de un año, salvo manifestación expresa del arrendatario.

El detalle de los saldos con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Entidades vinculadas a consejeros	
	30/06/22	31/12/21
Acreeedores varios	6.824	28.228
TOTAL	6.824	28.228

16.2. Administradores y alta dirección

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de MHRE celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó, entre varias cuestiones, incrementar el número de miembros del Consejo de Administración de MHRE en dos miembros adicionales, pasando de 9 a 11 miembros, nombrando a Dña. Pilar Muñoz Sanz y D. Luis Basagoiti Robles, ambos como consejeros independientes.

En consecuencia, al 30 de junio de 2022, el Consejo de Administración de MHRE está formado por 11 personas, 7 hombres y 4 mujeres (10 personas - 7 hombres, una sociedad cuyo representante era un hombre y 2 mujeres - al 31 de diciembre de 2021).

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de MHRE, durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, es el siguiente:

(Euros)	30/06/22	30/06/21
Administradores		
Sueldos	192.000	192.000
Dietas	73.000	61.000
	265.000	253.000
Alta dirección		
Sueldos	300.000	674.998
Provisión Bonus	225.000	-
	525.000	674.998
TOTAL	790.000	927.998

Al 30 de junio de 2022 el Grupo no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los Administradores ni al personal de alta dirección de MHRE (tampoco al 31 de diciembre de 2021).

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Al 30 de junio de 2022 no existen anticipos ni créditos concedidos a los Administradores ni al personal de alta dirección de MHRE, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía (tampoco al 31 de diciembre de 2021).

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores de MHRE, por daños ocasionados en el ejercicio de su función, por importe de 57.055 euros (57.055 euros en el mismo período de 2021). Asimismo, durante dicho período, se ha satisfecho una prima de seguro de vida en favor de la alta dirección por importe de 10.346 euros (9.598 euros en el mismo período de 2021).

17. POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

El Grupo gestiona el capital y su estructura financiera con el fin de asegurar que es capaz de hacer frente a sus pagos corrientes, compromisos de inversión, deudas y a maximizar el retorno a sus accionistas.

Las políticas de gestión del riesgo financiero dentro del sector en el que opera el Grupo, vienen determinadas fundamentalmente por el análisis de los proyectos de inversión, la gestión en la ocupación de los inmuebles y por la situación de los mercados financieros:

- **Riesgo de crédito:** el riesgo de crédito del Grupo proviene principalmente del riesgo de impago de las rentas por parte de los inquilinos de sus inmuebles. El Grupo gestiona dicho riesgo mediante la selección de los inquilinos y la solicitud de fianzas o avales en los contratos que se suscriben. Durante la primera mitad del ejercicio 2022 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar (en el mismo período de 2021 se dotó una corrección valorativa por deterioro, sobre los saldos pendientes de cobro al 30 de junio de 2021 de los arrendatarios de los hoteles Vía Castellana y Eurostars Lucentum, por importe neto de 3.202 miles de euros).
- **Riesgo de liquidez:** se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Al 30 de junio de 2022 el Grupo presenta una ratio de apalancamiento (LTV), entendido como deuda financiera sobre el valor razonable de los activos, del 26,7% (28,7% al 31 de diciembre de 2021) y un fondo de maniobra positivo de 201,9 millones de euros (80 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), siendo la tesorería de 204,4 millones de euros (53,5 millones a 31 de diciembre de 2021). Al considerar, por tanto, la situación financiera al 30 de junio de 2022, los Administradores de MHRE entienden que el Grupo podrá hacer frente a las obligaciones de pago a corto plazo.
- **Riesgo de mercado:** uno de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo es al riesgo de mercado por posibles desocupaciones de inmuebles o renegociaciones a la baja de contratos de arrendamiento cuando expiran los mismos. Este riesgo disminuiría

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

los ingresos del Grupo y afectaría de forma negativa a la valoración de los activos. Teniendo en cuenta la localización de los inmuebles del Grupo y la duración de los contratos de arrendamiento (Nota 7.4), los Administradores de MHRE entienden que este riesgo es moderado.

- **Riesgo de tipo de interés:** al 30 de junio de 2022 aproximadamente un 79% de la deuda que mantiene el Grupo con entidades de crédito está sujeta a tipo de interés fijo (78% a 31 de diciembre de 2021). El resto de la deuda con entidades de crédito está referenciado al Euribor. Teniendo en cuenta la actual situación de incremento de tipos de interés, los Administradores de MHRE consideran que el posible impacto que este riesgo tendría sobre el patrimonio neto del Grupo sería moderado.

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 30 de junio de 2022 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han producido los siguientes hechos posteriores de relevancia:

- El 15 de julio de 2022 se produjo la reapertura del campo de golf denominado “Alcaidesa Links”, que explota temporalmente el Grupo y fue remodelado completamente.
- El 26 de julio de 2022 se acordó la resolución anticipada del arrendamiento con uno de los inquilinos del inmueble sito en la calle Alcalá 26 de Madrid, con efectos desde el 29 de julio de 2022 y se acordó el cobro de una indemnización por lucro cesante de 210.174 euros.
- El 27 de julio de 2022 el Grupo ha adquirido un inmueble sito en la calle Zorrilla 19 de Madrid, para su reconversión en un hotel de categoría 5 estrellas y por un precio de 30 millones de euros. Los gastos asociados a esta adquisición ascendieron a aproximadamente 945 miles de euros.
- Con fecha 29 de julio de 2022 el Grupo ha firmado el contrato de arrendamiento para el futuro Hotel & Villas Fairmont La Hacienda, que se encuentra en desarrollo en Cádiz.
- El 6 de octubre de 2022, los Administradores de MHRE acordaron por unanimidad ejecutar la compensación de las pérdidas de ejercicios anteriores por importe de 19.141.696 euros, con cargo a la reserva voluntaria especial, de acuerdo con lo aprobado en la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de MHRE celebrada el 22 de junio de 2022.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Situación del mercado en el que desarrolla su actividad el Grupo

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, la crisis sanitaria derivada de la COVID-19 ha tenido un efecto limitado de forma directa en las operaciones del Grupo, ya que no se han producido cierres adicionales de actividades por parte del gobierno de España ni limitaciones en la movilidad de las personas. Sin embargo, dicha crisis sanitaria ha generado problemas en la cadena de suministro de materiales a nivel internacional, afectando de forma indirecta las operaciones del Grupo.

Por otro lado, con fecha 24 de febrero de 2022, se inició un conflicto bélico entre Rusia y Ucrania con consecuencias geopolíticas inciertas a nivel mundial. Si bien las operaciones del Grupo no se han visto directamente afectadas por el desarrollo del conflicto, ni por las sanciones internacionales impuestas, los efectos indirectos, tales como la escalada de precios, el impacto en los costes de construcción y el incremento del coste de la energía, está afectando actualmente a todos los agentes económicos del sector.

Ante esta situación, la Dirección y los Administradores de la Sociedad Dominante están llevando a cabo un seguimiento continuo de la evolución de la situación, así como de los efectos que pueda tener en el mercado de crédito.

Evolución de los negocios y situación del Grupo

En este contexto sin precedentes y de alta incertidumbre, durante la primera mitad del ejercicio 2022 el Grupo ha obtenido un resultado positivo de 15,8 millones de euros (1,2 millones de euros en el mismo período de 2021), a pesar de que solo cuatro de sus hoteles han estado en explotación, ya que el Hotel Vía Castellana únicamente estuvo en cartera un mes, hasta la salida del perímetro de consolidación de Millenium Hotels C220, S.L.U., cuya venta ha reportado un beneficio de 0,86 millones de euros, como se explica más adelante. Además, el resultado neto del período se ha generado gracias a la variación positiva en el valor razonable de los activos inmobiliarios, que reportó un beneficio de 16,8 millones de euros (6,9 millones de euros en el mismo período de 2021) y, por otro lado, se ha visto afectado por un deterioro de valor sobre los campos de golf por importe de 0,7 millones de euros (1,7 millones de euros en el mismo período de 2021).

Durante la primera mitad del ejercicio 2022 la actividad de arrendamiento de hoteles del Grupo muestra signos de recuperación, habiéndose incrementado los ingresos en un 49% respecto al ejercicio anterior, debido a la apertura de nuevos hoteles que se encontraban en obras el ejercicio anterior y a la actualización de las rentas por IPC, habiendo generado resultados positivos significativos, principalmente, gracias a la variación positiva en el valor razonable de los activos inmobiliarios mencionada anteriormente, lo que es una evidencia de la resiliencia de la cartera de activos y del modelo de negocio de MHRE.

Cabe mencionar que el 31 de enero de 2022 se ejecutó la venta de la totalidad de las participaciones que mantenía MHRE en Millenium Hotels C220, S.L.U. al ex consejero Ibervalles, S.A., operación que había sido aprobada previamente por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 7 de julio de 2021, y que implicó la salida del Hotel Vía

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Castellana de la cartera del Grupo. El precio de esta venta se fijó en 27,5 millones de euros, de los cuales se había recibido previamente, el 30 de julio de 2021, un anticipo de 3 millones de euros y habiendo quedado, en el momento de firma de la escritura de compraventa, 500 miles de euros retenidos por el comprador en concepto de garantía hasta el 30 de abril de 2022, de los cuales finalmente se devolvieron 433 miles de euros, por lo que el beneficio registrado por esta operación ascendió a 860,2 miles de euros.

El 15 de marzo de 2022 hizo su apertura el hotel Radisson Collection de Bilbao, luego de haber finalizado las obras de reconversión del inmueble, y en esa misma fecha se firmó una adenda al contrato de arrendamiento de este hotel, donde, entre otras cuestiones, se regularon las rentas para el año 2022, con el fin de ayudar al arrendatario a superar el difícil momento de mercado y facilitar el cumplimiento del contrato vigente.

Adicionalmente, el Grupo continuó cerrando acuerdo con algunas de las principales cadenas hoteleras del mundo que operan en el segmento de lujo. El 4 de febrero de 2022 se ha firmado un contrato de arrendamiento para el futuro Hotel Nobu Madrid y el 29 de julio de 2022 se ha firmado el contrato de arrendamiento para el futuro Hotel & Villas Fairmont La Hacienda, que se encuentra en desarrollo en Cádiz.

Por otra parte, el desarrollo de las obras en los inmuebles que se encuentran en reconversión o desarrollo se han visto afectadas con motivo de los problemas en la cadena de suministro de materiales a nivel internacional, así como por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, pero sin llegar a generar retrasos ni incremento de costes significativos.

En relación con los campos de golf que explota temporalmente el Grupo, durante el primer semestre de 2022 la actividad se ha visto afectada porque continuó cerrado el campo denominado "Alcaidesa Links" para completar su total remodelación, que le permitió incorporarse a la prestigiosa red European Tour Destination, y cuya reapertura se produjo el 15 de julio de 2022. Adicionalmente, como resultado de la valoración de los activos asociados a dichos campos de golf, realizada por un experto independiente al 30 de junio de 2022, se contabilizó un deterioro de valor por importe de 733 miles de euros.

Durante la primera mitad del ejercicio 2022 no se han producido nuevas adquisiciones de inmuebles, si bien se pagó un anticipo por importe de 6.790 miles de euros para la adquisición de unas parcelas en Marbella, donde se espera desarrollar un complejo hotelero de lujo, pero cuya adquisición definitiva está sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas.

Con fecha 27 de julio de 2022 se ha adquirido un edificio en la calle Zorrilla 19 de Madrid, para su reconversión en un hotel de categoría 5 estrellas y por un precio de 30 millones de euros. Los gastos asociados a esta adquisición ascendieron a aproximadamente 945 miles de euros. El inmueble adquirido es un edificio emblemático de arquitectura clásica de finales del siglo XIX y situado en una de las zonas más exclusivas de Madrid, como es el eje Gran Vía-Alcalá, concretamente junto al congreso de los diputados y a escasos metros de la Plaza Canalejas y del museo Thyssen-Bornemisza.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

El valor de la cartera de activos inmobiliarios del Grupo (GAV) al 30 de junio de 2022, se sitúa en 444,9 millones de euros (considerando 15,8 millones de los campos de golf de La Hacienda Alcaidesa Links Golf Resort contabilizados como inmovilizado material y sin considerar los anticipos para la compra de inmuebles por importe de 7,8 millones de euros), habiendo realizado durante el ejercicio inversiones en las obras que afectan a todos los activos inmobiliarios (incluyendo a los campos de golf) por un total de 27,9 millones de euros.

El EPRA Net Asset Value (EPRA NAV) del Grupo al 30 de junio de 2022, calculado siguiendo las recomendaciones de la European Public Real Estate Association (EPRA) publicadas en noviembre de 2016, se detalla a continuación:

(Euros)	30/06/2022	31/12/2021
PATRIMONIO NETO	543.480.045	372.160.949
<u>Ajustes:</u>		
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	-	258.985
Impuesto diferido vinculado a inversiones inmobiliarias	2.514.294	5.708.722
EPRA NAV	545.994.339	378.128.656
N.º de acciones en circulación	116.032.487	76.926.101
EPRA NAV / acción	4,71	4,92

EL EPRA NAV del Grupo se incrementó en el primer semestre de 2022, por un lado, con motivo del segundo desembolso de la ampliación de capital de MHRE y, por otro lado, por el beneficio obtenido durante el período. Al respecto, el 27 de mayo de 2022 se otorgó la correspondiente escritura de aumento de capital, relativa al segundo desembolso de la ampliación de capital de MHRE, sin derechos de suscripción preferente, que había sido aprobada por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas el 7 de julio de 2021, siendo inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 30 de mayo de 2022. En la ejecución del segundo desembolso del mencionado aumento de capital se han suscrito un total de 39.106.386 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 3 euros por acción, por lo que el importe efectivo total correspondiente a dicho segundo desembolso fue de 156.425.544 euros.

El principal objetivo del Grupo para los próximos meses consiste en completar las obras en curso, para tener plenamente en rentabilidad la totalidad de la cartera de activos actual en los siguientes 18-24 meses, así como realizar nuevas adquisiciones con los fondos obtenidos en el primer y segundo desembolso de la ampliación de capital ejecutada en julio de 2021 y mayo de 2022, respectivamente. Esto permitirá la consolidación de la cartera, con el consiguiente aumento de ingresos, que permita iniciar el reparto de dividendos a los accionistas. Adicionalmente, durante los próximos meses se espera incorporar las acciones de MHRE al Mercado Continuo, con el fin de mejorar la liquidez de los accionistas e impulsar la cotización de la acción.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo

Los factores de riesgo que pueden afectar al Grupo, así como las políticas para mitigarlos, se detallan a continuación:

- **Riesgo de crédito:** el riesgo de crédito del Grupo proviene principalmente del riesgo de impago de las rentas por parte de los inquilinos de sus inmuebles. El Grupo gestiona dicho riesgo mediante la selección de los inquilinos y la solicitud de fianzas o avales en los contratos que se suscriben. Durante la primera mitad del ejercicio 2022 no se han reconocido pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar (en el mismo período de 2021 se dotó una corrección valorativa por deterioro, sobre los saldos pendientes de cobro al 30 de junio de 2021 de los arrendatarios de los hoteles Vía Castellana y Eurostars Lucentum, por importe neto de 3.202 miles de euros).
- **Riesgo de liquidez:** se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. Al 30 de junio de 2022 el Grupo presenta una ratio de apalancamiento (LTV), entendido como deuda financiera sobre el valor razonable de los activos, del 26,7% (28,7% al 31 de diciembre de 2021) y un fondo de maniobra positivo de 201,9 millones de euros (80 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), siendo la tesorería de 204,4 millones de euros (53,5 millones a 31 de diciembre de 2021). Al considerar, por tanto, la situación financiera al 30 de junio de 2022, los Administradores de MHRE entienden que el Grupo podrá hacer frente a las obligaciones de pago a corto plazo.
- **Riesgo de mercado:** uno de los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo es al riesgo de mercado por posibles desocupaciones de inmuebles o renegociaciones a la baja de contratos de arrendamiento cuando expiran los mismos. Este riesgo disminuiría los ingresos del Grupo y afectaría de forma negativa a la valoración de los activos. Teniendo en cuenta la localización de los inmuebles del Grupo y la duración de los contratos de arrendamiento, los Administradores de MHRE entienden que este riesgo es moderado.
- **Riesgo de tipo de interés:** al 30 de junio de 2022 aproximadamente un 79% de la deuda que mantiene el Grupo con entidades de crédito está sujeta a tipo de interés fijo (78% a 31 de diciembre de 2021). El resto de la deuda con entidades de crédito está referenciado al Euribor. Teniendo en cuenta la actual situación de incremento de tipos de interés, los Administradores de MHRE consideran que el posible impacto que este riesgo tendría sobre el patrimonio neto del Grupo sería moderado.

Dado el entorno cambiante, la Dirección y los Administradores de MHRE están llevando a cabo un seguimiento continuo de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos que pudieran producirse.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Actividad en materia de investigación y desarrollo

El Grupo no ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante la primera mitad ejercicio 2022.

Acciones propias

Durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 MHRE adquirió 17.456 acciones propias (24.134 acciones propias en el mismo período de 2021) a un precio medio de 3,81 euros por acción (4,06 euros por acción en el mismo período de 2021), y vendió 19.479 acciones propias (28.653 acciones propias en el mismo período de 2021) a un precio medio de 3,88 euros por acción (3,90 euros por acción en el mismo período de 2021).

Al 30 de junio de 2022 MHRE mantenía en cartera 217.190 acciones propias que representan un 0,2% del capital social (219.212 acciones propias que representaban un 0,3% del capital social al 31 de diciembre de 2021).

Uso de instrumentos financieros

Hasta la salida del perímetro de consolidación de Millenium Hotels C220, S.L.U. el 31 de enero de 2022, el Grupo realizaba operaciones de cobertura de flujos de efectivo del pasivo por arrendamiento financiero inmobiliario que dicha filial mantenía a tipo de interés variable.

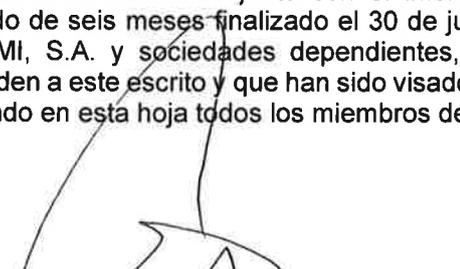
Adicionalmente, durante la primera mitad del ejercicio 2022 el Grupo ha contratado un nuevo instrumento financiero derivado, consistente en un depósito estructurado por importe de 500 miles de euros y cuya retribución está sujeta a la evolución de la cotización de las acciones de tres empresas del IBEX 35.

Hechos posteriores

No existen hechos posteriores adicionales a los mencionados en la Nota 18 de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de MILLENIMUM HOSPITALITY REAL ESTATE, SOCIMI, S.A., con fecha 6 de octubre de 2022, proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados junto con el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 de MILLENIMUM HOSPITALITY REAL ESTATE, SOCIMI, S.A. y sociedades dependientes, que vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito y que han sido visados por el Secretario del Consejo a efectos de su identificación, firmando en esta hoja todos los miembros del Consejo de Administración.



F. Javier Illán Plaza
Presidente y Consejero Delegado



Leticia Fusi Aizpurua
Vocal



F. Javier Illán Plaza (en representación
de **Jaime Montalvo Correa**) (*)
Vocal



Leticia Fusi Aizpurua (en representación
de **Eduardo D'Alessandro Cishek**) (*)
Vocal



F. Javier Illán Plaza (en representación
de **José María Castellano Ríos**) (*)
Vocal



Leticia Fusi Aizpurua (en representación
de **Isaiah Toback**) (*)
Vocal



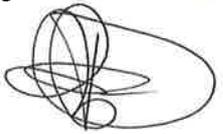
**Macarena Sainz de Vicuña Primo de
Rivera**
Vocal



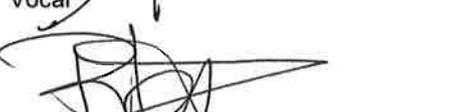
**Javier Martínez-Piqueras
Barceló**
Vocal



Luis Basagóiti Robles
Vocal



María Isabel Dutilh Carvajal
Vocal



Pilar Muñoz Sanz
Vocal

(*) Los consejeros D. Eduardo D'Alessandro Cishek y D. Isaiah Toback no han asistido a la reunión, habiendo autorizado expresamente a Dña. Leticia Fusi Aizpurua para formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, y firmar esta hoja en su nombre. Adicionalmente, los consejeros D. José María Castellano Ríos y D. Jaime Montalvo Correa han asistido a la reunión por videoconferencia, habiendo manifestado expresamente su conformidad con dichos documentos y han procedido a su formulación, autorizando expresamente a D. Javier Illán Plaza a firmar esta hoja en su nombre.



MILLENIUM HOSPITALITY REAL ESTATE, SOCIMI, S.A.

Información financiera de carácter individual (Balance intermedio y Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia) correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

Balance intermedio al 30 de junio de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	30/06/22 (*)	31/12/21
ACTIVO NO CORRIENTE	378.255.454	346.896.249
Inmovilizado material	255.488	69.012
Inversiones inmobiliarias	296.501.859	278.481.705
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	77.363.177	67.528.785
Inversiones financieras a largo plazo	1.946.399	816.747
Deudores comerciales a largo plazo	2.188.531	-
ACTIVO CORRIENTE	222.855.409	94.263.694
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	20.539.612
Existencias	637.947	348.868
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.120.084	8.385.741
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.848.797	3.955.861
Clientes, empresas del grupo y asociadas	-	30.787
Deudores varios	761	-
Créditos con las Administraciones Públicas	2.270.526	4.399.093
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	6.048.049	7.929.676
Inversiones financieras a corto plazo	9.642.542	11.500.882
Periodificaciones a corto plazo	586.986	306.591
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	200.819.801	45.252.324
TOTAL ACTIVO	601.110.863	441.159.943

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
PATRIMONIO NETO	492.791.352	334.965.158
Fondos propios	492.791.352	334.965.158
Capital	116.032.487	76.926.101
Prima de emisión	341.887.362	224.568.204
Reservas	52.446.499	53.619.176
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(983.876)	(1.006.627)
Resultados de ejercicios anteriores	(19.141.696)	(9.676.160)
Resultado del período	2.550.576	(9.465.536)
PASIVO NO CORRIENTE	92.978.499	87.372.243
Deudas a largo plazo	92.978.499	87.372.243
Deudas con entidades de crédito	92.054.531	87.168.869
Otros pasivos financieros	923.968	203.374
PASIVO CORRIENTE	15.341.012	18.822.542
Provisiones a corto plazo	35.000	-
Deudas a corto plazo	7.282.758	8.646.517
Deudas con entidades de crédito	5.233.541	5.187.300
Otros pasivos financieros	2.049.217	3.459.217
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.023.254	10.175.332
Proveedores	4.233.208	3.817.540
Acreeedores varios	1.818.398	1.669.681
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.185.316	1.445.674
Deudas con las Administraciones Públicas	783.107	239.212
Anticipos de clientes	3.225	3.003.225
Periodificaciones a corto plazo	-	693
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	601.110.863	441.159.943

(*) No auditado

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

(Expresada en euros)

	30/06/22 (*)	30/06/21 (*)
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	3.451.974	2.131.489
Ingresos por arrendamientos	3.451.974	2.131.489
Otros ingresos de explotación	173.936	23.562
Gastos de personal	(2.422.633)	(1.249.175)
Sueldos, salarios y asimilados	(2.296.173)	(1.165.372)
Cargas sociales	(126.460)	(83.803)
Otros gastos de explotación	(1.469.091)	(2.446.328)
Servicios exteriores	(1.110.590)	(591.012)
Tributos	(358.501)	(253.497)
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar	-	(1.601.819)
Amortización del inmovilizado	(760.392)	(483.255)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	(1.351.935)	824.119
Otros resultados	(13.925)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.392.066)	(1.199.588)
Ingresos financieros	602.850	463.803
De participaciones en instrumentos de patrimonio	48.977	280.854
De valores negociables y otros instrumentos financieros	553.873	182.949
Gastos financieros	(1.306.435)	(1.141.416)
Por deudas con terceros	(1.306.435)	(1.141.416)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(198.850)	-
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(198.850)	-
Diferencias de cambio	(3.082)	(6.102)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5.000.495	1.136.114
Deterioros y pérdidas	(1.654.976)	1.136.114
Resultados por enajenaciones y otras	6.655.471	-
Incorporación al activo de gastos financieros	847.664	844.047
RESULTADO FINANCIERO	4.942.642	1.296.446
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.550.576	96.858
Impuestos sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	2.550.576	96.858

(*) No auditado