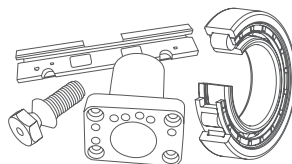




Informe Anual 2020



Oquendo, 24 de marzo de 2021

Muy señores nuestros,

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante “NBI”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”) pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

El día 8 de marzo de 2021 la Compañía publicó mediante Información Privilegiada un avance sobre los resultados consolidados 2020. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable y financiera disponible. Ésta hacía referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020. A fecha de hoy, se complementa dicha información con los siguientes documentos:

- Carta del Presidente a los accionistas.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales consolidadas 2020.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2020.
- Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno



Javier Raya

Director Financiero Grupo NBI

Estimados Accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas consolidadas 2020 del grupo NBI. Ha sido el ejercicio más difícil al que nos hemos enfrentado. Tras un comienzo del año con un mercado débil, en marzo nos vimos sorprendidos por la llegada del Covid 19. Esto supuso una parada repentina y muy pronunciada en la actividad industrial a nivel mundial. Por primera vez en la historia de NBI el Grupo presentó resultados negativos en el segundo y tercer trimestre. Adoptamos las decisiones necesarias para intentar minimizar el impacto de esta crisis. De este modo, durante el último trimestre, en el que la demanda empezó a recuperarse, hemos conseguido cerrar el ejercicio con beneficios, aunque muy por debajo de las magnitudes del año anterior. A lo largo de 2020 hemos incorporado al Grupo tres sociedades. Como consecuencia, el ratio de endeudamiento se ha incrementado considerablemente.

grupo | **NBI**[®]

Visión

Desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos de alto valor técnico añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales.

Con una propuesta de valor reconocida por nuestros clientes y sustentada en los siguientes pilares:

- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor.
- **Innovación continua** enfocada al diseño de producto propio.
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador.
- **Cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de mutua confianza y de largo plazo.
- **Excelencia operativa** centrada en hacer más con menos.

Centrados en conseguir:

- **La satisfacción de nuestros clientes**, ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación win win.
- **Un Equipo implicado**, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI: **Cultura y valores propios.**
- **Accionistas satisfechos**, generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.

Los hitos que han marcado el ejercicio 2020 son los siguientes:

- Brusco descenso en la demanda a partir del mes de marzo en todas las unidades de negocio.
- Incorporación de dos sociedades a comienzos del ejercicio: Galindo (unidad de mecanizado, en Vizcaya) y FKL (rodamientos, India) y una tercera compañía en octubre: Turnatorie Iberica (aluminio, Rumania).
- Implementación de importantes medidas de ajuste para hacer frente a la crisis derivada del Covid-19. Revisión de planes estratégicos por unidades para cumplir el Plan 50/22.
- Formación comercial y técnica del equipo de ventas. Se ha mantenido contacto regular telemático con los clientes.
- Paralización de los procesos de homologación de los rodamientos fabricados en Oquendo. Retraso en el desarrollo de la cadena de suministro de componentes para la planta.
- Avance en el desarrollo e implantación de nuevas funcionalidades del sistema ERP en todas las unidades de negocio.
- Actualización de la información corporativa. Nueva web y nuevas presentaciones por sectores.
- Positiva evolución bursátil.

NBI alcanzó unos ingresos de 24,9 millones de euros, un 1,6% por encima de 2019. Tras dos trimestres consecutivos con menores ingresos, en el último trimestre dicha magnitud superó en un 66,3% la del mismo período del año anterior. A la mejora de la demanda del final de ejercicio se une la importante aportación de la recién adquirida Turnatorie. El EBITDA obtenido se situó en 3,8 millones de euros, representando una disminución del 25,3% respecto a 2019. El margen EBITDA (%) alcanzó un 15,4%. Se ha visto penalizado por las dos adquisiciones iniciales y la nueva oficina en Brasil. La mejor situación del mercado, las medidas de ajuste acometidas y la aportación de la última incorporación al Grupo han hecho mejorar este margen en el último trimestre y nos colocan en la senda de recuperación para alcanzar el objetivo marcado en el Plan 50/22 (20,8%). El BDI (beneficio después de impuestos) generado ascendió a 230 miles de euros, suponiendo un descenso del 91,9% sobre el año anterior. El ratio DFN/EBITDA se situó al

cierre en 5,1 veces, debido a las importantes adquisiciones realizadas a lo largo del ejercicio. Con el nuevo perímetro del Grupo este ratio mejorará considerablemente.

Los resultados obtenidos son consecuencia de la fuerte contracción de la demanda sufrida por el mercado industrial durante varios meses tras la aparición del Covid-19. Aunque se ha observado una cierta recuperación en el tramo final del ejercicio, se mantienen las incertidumbres derivadas de la pandemia. Las restricciones en cuanto a movilidad o actividad empresarial siguen en vigor. Todo ello hace muy difícil realizar estimaciones fiables a medio plazo. Por eso vamos a ir presentando previsiones trimestrales mientras vaya avanzando el ejercicio 2021. Cabe resaltar que las dificultades que hemos afrontado en 2020 han puesto en valor el modelo de negocio de NBI, así como su flexibilidad y capacidad de adaptación a los cambios inesperados del mercado. A lo largo del año hemos acometido los ajustes necesarios de personal y de otros gastos de explotación de forma que en cuanto se consolide la recuperación de demanda, nos encontremos totalmente preparados para retomar los objetivos marcados en nuestro Plan Estratégico.

La actividad comercial ha estado muy penalizada en 2020. Se ha mantenido contacto regular con los clientes, pero únicamente de modo telemático. Hemos continuado con la formación del equipo de ventas para recuperar e impulsar la actividad comercial a medida que vaya siendo posible. Vamos a incorporar las reuniones vía telemática a la dinámica comercial. El objetivo es aumentar la facturación en todas las unidades del Grupo. Retomaremos nuestra apuesta por el mercado brasileño, donde hemos constituido nuestra filial NBI Bearings do Brazil. Se ha elaborado un nuevo plan comercial para este mercado que pondremos en marcha a lo largo de este ejercicio. Igualmente esperamos poder reiniciar la actividad en India y países limítrofes a través de NBI India (anteriormente, FKL). Se trata de un mercado muy grande y en constante crecimiento.

A pesar de la fuerte presión en precios, hemos conseguido incrementar el margen bruto. Las mejoras en eficiencia introducidas en todas las plantas del Grupo han permitido elevar dicho margen hasta el 54,0% (53,3% el año anterior). Sin embargo, el margen EBITDA (%) se ha visto penalizado en 2020, por lo que centraremos nuestro esfuerzo en volver a los niveles anteriores para cumplir los objetivos fijados.

La producción en la planta de Oquendo se ha visto muy ralentizada por un doble motivo. Por una parte, la parada de la actividad y los menores recursos disponibles (ajustes de plantilla, teletrabajo, restricciones para viajar...) han provocado en nuestros clientes una falta de capacidad técnica que les ha impedido avanzar en los procesos de homologación de los productos NBI. La falta de ventas les ha forzado a incumplir los contratos de suministro con sus actuales proveedores, por lo que no tenían ninguna urgencia en buscar proveedores alternativos. Por otro lado, aunque la cadena de suministro de componentes para la planta estaba avanzada, durante el último año su desarrollo se ha visto ralentizado notablemente por la imposibilidad de viajar a China e India.

A lo largo de 2020 hemos completado la adquisición de tres compañías. En enero se adquirió el 91,2% de Industrias Metalúrgicas Galindo, y en febrero se cerró la compra del 51% del capital de la sociedad india FKL (NBI India en la actualidad). Ambas adquisiciones se consideraban estratégicas. Sin embargo, la llegada de la pandemia ha supuesto una clara limitación para acometer la integración de ambas compañías, lo que se suma al empeoramiento del sector aeronáutico. La primera nos ha dado entrada a un sector en el que no estábamos presentes. Y la segunda cuenta con una planta de fabricación de rodamientos con la que ampliaremos la gama fabricada internamente, abriéndonos además las puertas de un mercado grande y con un crecimiento elevado. Por último, en octubre se materializó la adquisición más importante realizada por NBI hasta la fecha, la compañía rumana Turnatorie Iberica, dedicada a la fundición e inyección de aluminio. Esta operación se enmarca en la estrategia de crecimiento

fijada para la división industrial y supone para NBI un salto de escala en Ingresos y en EBITDA. La empresa presenta un gran potencial de crecimiento e impulsará las ventas cruzadas con otras compañías del Grupo.

Seguimos contando con accionistas y proveedores financieros que continúan mostrando su confianza en el proyecto NBI y en el cumplimiento del vigente Plan Estratégico. Nuestro núcleo de accionistas permanece estable. En 2020 el precio de la acción se revalorizó un 10,9%, con un valor de cierre de 4,48€/acción. Por su parte, los bancos mantienen su apoyo a NBI, acompañándonos con su financiación en los distintos proyectos que estamos acometiendo.

Tal y como hemos comunicado en la publicación del Presupuesto, la actual incertidumbre hace muy difícil hacer previsiones a medio plazo. Para el primer trimestre 2021, estimamos que los Ingresos alcanzarán un importe de 8,5 millones de euros y se generará un EBITDA de 1,8 millones de euros. Las principales líneas de actuación consistirán en la integración de las sociedades adquiridas, así como el impulso de la actividad comercial en rodamientos para aprovechar la capacidad de producción de las plantas de Oquendo e India. Otro objetivo es no incrementar la deuda financiera neta. Tanto la inversión en circulante como los CAPEX de mantenimiento y crecimiento se financiarán con la generación de caja del Grupo. Para afrontar las incertidumbres y lograr nuestros objetivos contamos con un fuerte equipo gestor, operativo y comercial.

Aunque sin realizar una búsqueda activa, en NBI continuaremos abiertos a analizar oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse, en especial en la actividad de transformación metálica. Siempre siguiendo los criterios fijados de aportación de valor al Grupo y con precios que presenten múltiplos razonables.

De acuerdo con nuestro compromiso de total transparencia con nuestros accionistas, en 2021 mantendremos nuestra política de presentar, como venimos realizando desde nuestra salida al BME Growth, los resultados trimestrales a finales del mes siguiente al cierre del trimestre. De este modo, presentamos nuestras estimaciones para el primer trimestre 2021 como Información Privilegiada el pasado día 1 de febrero.

Para finalizar, reiteramos de nuevo el compromiso y la determinación de todas las personas que formamos parte del equipo de NBI en la consecución de los objetivos fijados en el Plan 50/22.

Un cordial saludo,



Roberto Martínez

Presidente Grupo NBI

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2020, junto con
el Informe de Auditoría Independiente**

Informe de los auditores

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

A los accionistas de
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas.

Opinión.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** -en adelante el Grupo-, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión.

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valoración de activos intangibles I+D (véase Nota 9).

El Grupo tiene activos intangibles significativos procedentes de la adquisición de productos que se encuentran en fase de desarrollo. Para los productos en desarrollo, el principal riesgo es alcanzar con éxito los resultados de las pruebas y obtener las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2020, entre otros, evaluar la razonabilidad de las hipótesis del Grupo en relación a la probabilidad de obtener la autorización legal mediante la consideración de la fase actual de desarrollo. También nos hemos entrevistado con la alta Dirección y con varios empleados clave del área de investigación, desarrollo y comercial para corroborar dichas hipótesis.

Por último, hemos verificado que en la Nota 9 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos (véase nota 15).

El reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2020, entre otros, la evaluación de los controles sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio. Asimismo, a partir de una muestra de albaranes de salida de mercancía y a partir de una muestra de facturas de abonos realizados con posterioridad a cierre del ejercicio, hemos comprobado la imputación del ingreso en el periodo apropiado.

Por último, hemos verificado que en la Nota 15 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valoración de materias primas (véase nota 12).

El balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2020 presenta un saldo de 14.584.264,6 euros existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 19,87% del total activo corriente del Grupo a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2020, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por el Grupo, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable

aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

Por último, hemos verificado que en la Nota 12 de la memoria consolidada adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Recuperabilidad de los activos intangibles –fondo de comercio– (véase Nota 6).

El fondo de comercio del Grupo cuyo importe asciende a 11.773 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 está vinculado a la adquisición durante 2016 de participaciones de control en las sociedades NBI Rumania, Talleres Ermua, S.A. y Egikor, S.A y durante el ejercicio 2020 en las sociedades Industrias Metalurgicas Galindo, S.L., FKL India Private Limited y Turnatorie Iberica, S.R.L. Tal y como se indica en la Nota 6 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo realiza, al menos al cierre de cada ejercicio, la estimación del valor recuperable de este activo.

La estimación de las pérdidas y reversión por deterioro de estos activos es un área de juicio significativo de la Dirección, cuyos principios y criterios relevantes se explican en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Por todo ello y dada la relevancia del deterioro acumulado que mantiene registrado la Sociedad, consideramos que este asunto se considera una cuestión clave de la auditoría.

En primer lugar, hemos procedido a entender los procesos y controles relevantes vinculados a la evaluación del deterioro en el fondo de comercio por parte de la Dirección del Grupo, incluyendo aquellos relacionados con la preparación de presupuestos y el análisis y seguimiento de las proyecciones, que constituyen la base para los principales juicios y estimaciones que realiza la Dirección del Grupo.

Con relación a los flujos de efectivo, hemos verificado los cálculos realizados y hemos comparado los flujos anuales proyectados, que se basan en los planes y presupuestos aprobados por la Dirección del Grupo, con los realmente conseguidos en el ejercicio 2020. Asimismo, hemos analizado las hipótesis clave empleadas, contrastándolas con resultados históricos y otra información sectorial disponible.

Por último, hemos verificado que en la Nota 6 de la memoria adjunta, se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: informe de gestión consolidado.

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de

aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización por parte de los administradores del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría del Grupo de fecha 22 de marzo de 2021.

Periodo de contratación.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.
nº ROAC S-1620



Loreta Calero Pérez
nº ROAC 19.866)

22 de marzo de 2021

**Cuentas anuales consolidadas del ejercicio
cerrado el 31 de diciembre de 2020**

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019


(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		29.869.320,5	12.826.090,5
I. Inmovilizado intangible		12.921.562,8	2.759.179,4
1. Inmovilizado Intangible	9	2.341.210,0	1.524.284,5
2. Fondo de comercio de consolidación	6	10.580.352,9	1.234.894,8
II. Inmovilizado material	7	15.499.726,5	9.397.893,6
1. Terrenos y construcciones		3.178.993,2	2.166.194,8
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		11.036.127,2	6.916.698,8
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.284.606,1	315.000,0
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		39.467,7	0,0
1. Participaciones puestas en equivalencia		39.467,7	0,0
IV. Inversiones financieras a largo plazo	11.1	134.722,3	115.395,3
V. Activos por impuesto diferido	14	1.273.841,2	553.622,2
B) ACTIVOS CORRIENTES		43.516.108,8	32.485.191,3
I. Existencias	12	14.584.264,6	12.818.779,9
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		6.860.512,5	5.300.422,7
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.1	5.849.457,0	4.622.230,1
2. Empresas puestas en equivalencia		0,0	0,0
3. Activos por impuesto corriente		155.277,6	420.573,0
4. Otros deudores	11.1	855.777,8	257.619,6
III. Inversiones financieras a corto plazo	11.1	5.240.522,3	2.101.641,3
IV. Periodificaciones a corto plazo		102.710,1	34.147,5
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		16.728.099,2	12.230.199,9
TOTAL ACTIVO		73.385.429,3	45.311.281,8


Handwritten signatures and initials in blue ink on the left margin of the document.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2020	2019
A) PATRIMONIO NETO		15.490.088,9	15.004.129,5
A-1) Fondos propios		14.894.216,5	14.748.077,8
I. Capital		1.233.026,8	1.233.026,9
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		6.163.898,0	4.447.071,8
1. Reservas distribuibles		5.941.603,7	4.110.445,8
2. Reservas no distribuibles		246.649,7	247.578,5
3. Resultados de ejercicios anteriores		-24.355,4	89.047,5
IV. Reservas en sociedades consolidadas		3.952.188,2	2.759.943,5
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)		-1.545.758,8	-1.149.876,9
VI. Resultado del ejercicio		453.181,6	2.820.231,8
A-2) Ajustes por cambios de valor		-122.234,4	1.552,0
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-39.972,2	-4.399,6
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		-82.262,2	5.951,5
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		80.686,0	1.148,7
I. En sociedades consolidadas		80.686,0	1.148,7
A-4) Socios externos		637.420,7	253.351,1
B) PASIVO NO CORRIENTE		43.812.432,0	21.864.528,9
I. Deudas a largo plazo	11.1	43.607.174,6	21.677.369,2
2. Deudas con entidades de crédito		26.398.913,5	15.953.411,5
4. Otros pasivos financieros		11.004.860,0	5.520.590,3
5. Proveedores de Inmovilizado		6.203.401,2	203.367,4
II. Pasivo por impuesto diferido	14	205.257,4	187.159,8
C) PASIVO CORRIENTE		14.082.908,4^F	8.442.623,3
I. Provisiones a corto plazo		266.369,0	0,0
II. Deudas a corto plazo	11.1	9.109.836,7	3.243.204,6
2. Deudas con entidades de crédito		4.191.093,4	1.989.741,9
4. Otros pasivos financieros		1.719.073,5	1.138.638,2
5. Proveedores de Inmovilizado		3.199.669,7	114.824,5
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.706.702,8	5.199.418,7
1. Proveedores	11.1	3.224.926,4	4.049.002,2
3. Pasivos por impuesto corriente	14	253.273,2	344.023,1
4. Otros acreedores	11.1	1.228.503,2	806.393,4
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		73.385.429,3	45.311.281,8







NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2020	2019
A) OPERACIONES CONTINUADAS		229.641,0	2.848.299,0
1. Importe neto de la cifra de negocios		23.894.299,7	23.631.996,7
a) Ventas		23.883.187,3	23.631.996,7
b) Prestaciones de servicios		11.112,4	0,0
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	15	-339.505,2	2.379.512,3
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		871.642,4	736.202,6
4. Aprovisionamientos	15	-11.114.881,6	-13.826.275,8
a) Consumo de mercaderías		-6.211.776,3	-7.851.016,5
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-3.651.892,5	-4.519.306,9
c) Trabajos realizados por otras empresas		-1.251.212,8	-1.455.952,4
5. Otros ingresos de explotación		146.538,8	151.692,4
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-129.953,1	81,7
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	20	276.491,9	151.610,7
6. Gastos de personal		-6.605.028,3	-5.092.349,1
a) Sueldos y salarios y asimilados		-5.217.963,7	-3.969.991,1
b) Cargas sociales	15	-1.383.361,2	-1.122.358,0
c) Provisiones		-3.703,5	
7. Otros gastos de explotación		-3.653.281,3	-2.979.969,5
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		6.083,9	-103.450,0
b) Otros gastos de gestión corriente		-3.659.365,1	-2.876.519,5
8. Amortización del inmovilizado		-2.395.300,2	-1.336.534,0
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	20	1.647,4	10.384,9
10. Excesos de provisiones		-21.511,8	0,0
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		55.194,5	0,0
a) Deterioros y pérdidas		55.194,5	0,0
14. Otros resultados	15	-113.815,0	-107.178,5
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		725.999,4	3.567.482,0
15. Ingresos financieros		43.901,1	20.171,6
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		29.928,9	12.613,6
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		13.972,1	7.558,1
16. Gastos financieros		-369.094,7	-342.598,8
18. Diferencias de cambio		-57.360,2	-13.022,5
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-747,2	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras		-747,2	0,0
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)		-383.301,0	-335.449,7
20. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		-25.028,1	0,0
22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia		11.376,8	0,0
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS(A.1+A.2+20+21+22)		329.047,1	3.232.032,3
23. Impuestos sobre beneficios		-99.406,1	-383.733,4
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS(A.3+23)		229.641,0	2.848.299,0
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		0,0	0,0
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		229.641,0	2.848.299,0
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		453.181,6	2.820.231,8
Resultado atribuido a socios externos.....		-223.540,6	28.067,1

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS	2020	2019
A) Resultado consolidado del ejercicio	229.641,0	2.848.299,0
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración instrumentos financieros	0,0	0,0
II. Por coberturas de flujos de efectivo	-116.070,0	
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	108.246,2	
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Diferencia de conversión		
VI. De sociedades puestas en equivalencia		
VII. Efecto impositivo	794,7	
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)	-7.029,0	0,0
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	0,0	0,0
IX. Por coberturas de flujos de efectivo		-24.949,4
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-2.196,5	-13.846,5
XI. Diferencia de conversión		
XII. De sociedades puestas en equivalencia		
XIII. Efecto impositivo	549,1	9.699,0
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)	-1.647,4	-29.096,9
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)	220.964,6	2.819.202,1
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	444.505,1	2.791.134,9
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos	-223.540,58	28.067,14

Castellanos

Castellanos

Castellanos

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejerc. Soc. dominante	Dividendo a cuenta	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Socios externos	Total
A. Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	3.643.184,4	1.727.541,8	-973.188,7	1.869.369,7	-472.031,5	-40,0	24.663,5	1.148,7	273.727,7	11.965.083,1
I. Ajustes por cambio de criterio 2018												0,0
II. Ajustes por errores 2018												0,0
B. Saldo ajustado a 1 de enero de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	3.643.184,4	1.727.541,8	-973.188,7	1.869.369,7	-472.031,5	-40,0	24.663,5	1.148,7	273.727,7	11.965.083,1
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						2.848.299,0			-18.712,0	-10.384,9	-28.067,1	2.791.134,9
II. Operaciones con socios o propietarios												0,0
1. Aumentos (reducciones) de capital												0,0
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto												0,0
3. (-) Distribución de dividendos												0,0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante							472.031,5					-472.031,5
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios												-176.688,2
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos												0,0
7. Otras operaciones con socios o propietarios												0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto												0,0
C. Saldo a 31 de diciembre de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.447.071,8	2.759.943,5	-1.149.876,9	2.820.231,8	0,0	-4.399,6	5.951,5	1.148,8	253.351,1	15.004.129,4
I. Ajustes por cambio de criterio 2019												0,0
II. Ajustes por errores 2019												0,0
D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	4.447.071,8	2.948.191,3	-1.149.876,9	2.820.231,8	0,0	-4.399,6	5.951,5	1.148,8	253.351,1	15.192.377,2
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						453.181,6			-88.213,7	79.537,2	-223.540,6	220.964,5
II. Operaciones con socios o propietarios												0,0
1. Aumentos (reducciones) de capital												0,0
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto												0,0
3. (-) Distribución de dividendos												0,0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante												0,0
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios												-395.881,8
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos												0,0
7. Otras operaciones con socios o propietarios												0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto												0,0
E. Saldo a 31 de diciembre de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	6.163.898,0	3.952.188,2	-1.545.758,7	453.181,7	0,0	-39.972,2	-82.262,2	80.686,0	637.420,7	15.490.088,8

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	329.047,1	3.232.032,3
Ajustes del resultado	2.685.911,4	1.752.026,3
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.395.300,1	1.336.534,0
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	0,0	103.450,0
c) Variación de provisiones (+/-)	21.511,8	0,0
d) Imputación de las subvenciones (-)	-1.647,4	-10.384,9
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-55.194,0	0,0
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	747,2	0,0
g) Ingresos financieros (-)	-43.901,1	-20.171,6
h) Gastos financieros (+)	369.094,7	342.598,8
Cambios en el capital corriente	717.151,4	-2.477.122,7
a) Existencias (+/-)	1.156.151,8	-2.581.388,6
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	971.434,7	596.720,2
c) Otros activos corrientes (+/-)	-504.372,7	-70.955,0
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	-1.074.855,7	93.507,5
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	168.793,2	-515.006,7
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-452.286,6	-1.099.065,1
a) Pagos de intereses (-)	-369.094,7	-342.598,8
c) Cobro de intereses (+)	43.901,1	20.171,6
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-127.092,9	-776.637,9
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.279.823,2	1.407.870,8
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-24.674.168,3	-2.304.593,8
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-18.849.664,5	0,0
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-39.467,7	0,0
c) Empresas Asociadas	-1.183.630,3	-976.187,2
d) Inmovilizado intangible	-1.647.411,3	-634.628,2
e) Inmovilizado material	-2.953.994,6	-693.778,3
g) Otros activos financieros	54.178,1	2.940,0
Cobros por desinversiones (+)	54.178,1	2.940,0
e) Inmovilizado material	3.417,5	2.940,0
g) Otros activos financieros	50.760,6	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-24.619.990,3	-2.301.653,8
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-395.881,9	-176.688,2
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	-395.881,9	-176.688,2
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	21.511.016,7	3.391.345,2
a) Emisión	21.519.719,6	3.647.698,9
2.-Deudas con entidades de crédito (+)	7.073.778,1	3.076.270,4
4.-Otras deudas (+)	14.445.941,5	571.428,6
b) Devolución y amortización de	-8.703,0	-256.353,8
2.-Deudas con entidades de crédito (-)	-8.703,0	-4.239,3
4.-Otras deudas (-)	0,0	-252.114,5
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,0	0,0
a) Dividendos (-)	0,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	21.115.134,8	3.214.657,0
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-35.572,6	-4.359,6
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-260.604,9	2.316.514,5
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	16.988.704,2	12.230.199,9
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	16.728.099,4	14.546.714,4

Def. Juhoara

Def. Juhoara

Def. Juhoara

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad dominante

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Okondo (Álava), Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27.

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNI, S.A.).

La Compañía se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,80 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,64 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC GAESCO BEKA, S.V., S.A.

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 10 de marzo de 2020 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,8 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán

por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2019:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

Objeto social

En fecha 9 de mayo de 2019 se reunieron en Junta General Extraordinaria los socios de la sociedad dominante por la cual se aprobó la modificación del objeto social, ampliando el mismo a actividades de fabricación.

Actualmente, la Sociedad tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada

Fabricación, compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

1.2 Impacto y medidas adoptadas frente a la pandemia Covid-19

Tras la declaración de la pandemia, la práctica totalidad de los países, incluidos los principales donde se encuentran los fabricantes y distribuidores de rodamientos y productos industriales a nivel mundial, han llevado a cabo medidas de restricción severas. Dichas medidas han resultado en una paralización industrial global que ha afectado de forma directa a la producción, venta y distribución de rodamientos y resto de productos industriales que el Grupo NBI diseña, fabrica y comercializa.

La caída de la producción en los sectores en los que NBI opera ha oscilado entre un 30-50% en los dos primeros meses de la pandemia. Los meses de marzo y abril fueron los de mayor caída. A partir de mayo, la caída se situaba en torno al 25-30% respecto al mismo período del año anterior. La división de rodamientos (división que más Ebitda aporta al grupo), ha sido la más castigada en los dos primeros meses de pandemia, aunque se espera que sea la que más rápidamente se recupere. Dicha recuperación está prevista para el primer trimestre de 2021. Desde junio de 2020 se ha observado una ligera recuperación en todas las unidades de negocio de NBI. A cierre de 2020, las unidades que formaban parte del mismo perímetro de consolidación respecto de 2019, han experimentado una caída en facturación que oscila entre el 10-20%. La cifra total de facturación es superior a la del

ejercicio previo (+1,1%) por la entrada en consolidación de la división de aluminio desde octubre de 2020.

Esta situación de mercado, sin precedentes, supuso una disminución considerable de los ingresos y, en consecuencia, de los resultados del Grupo en el cierre semestral. Grupo NBI obtuvo un resultado acumulado a junio de 2020 de -156.140,3 euros, primera vez en los 18 años de historia de la empresa que el resultado es negativo.

La mejora paulatina de esta situación unida a una serie de medidas tomadas (se explican a continuación) y a la consolidación desde octubre de la división de aluminio, hace que el escenario se vaya revirtiendo a lo largo del segundo semestre, alcanzando unos ingresos de 23.894.299,7 euros (+1,1% respecto de 2019) y un resultado positivo después de impuestos de 229.641,0 euros

A cierre de diciembre de 2020, NBI ha firmado 9.950.000,0 euros en “préstamos Covid” (ICO y Elkargi) con el único propósito de garantizar la liquidez hasta finales de 2022. Con la posición de liquidez actual, NBI tiene caja suficiente (tesorería 22 millones de euros) para atender los compromisos de deuda (bancos e instituciones) hasta el último trimestre de 2023 así como para financiar, si fuera necesario, el circulante del mismo período. La posición de solvencia y liquidez de NBI no está en riesgo.

La conclusión general que Grupo NBI obtiene es que la pandemia supone un problema coyuntural para el Grupo, no estructural y que la continuidad del negocio y de la consecución del plan 50/22 no están en riesgo.

Prioridades actuales bajo la situación de pandemia:

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria, tesorería más acciones propias 23,5 millones de euros.
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Comenzadas en Europa durante el segundo semestre de 2020. Brasil e India recuperadas a finales de 2020.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

Acciones implementadas como consecuencia del Covid-19:

- Adoptado teletrabajo siempre que sea posible.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa, realizando nuevas presentaciones específicas por sectores y avanzando con el desarrollo de la nueva página web.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Actualización planes de acción a corto plazo.
- Videoconferencias con clientes. Adaptarse a las circunstancias y tratar de sacar lo mejor de ellas. Habilitar espacios para poder realizar varias videoconferencias simultáneamente.

- ERTE del 50% general en aquellas plantas en las que la desviación en ventas respecto al 2019 superaba el 20% a cierre del primer trimestre (rodamientos y mecanizado), para minimizar impacto económico. Resaltar apoyo, compromiso y colaboración de toda la plantilla. El ERTE en rodamientos fue desactivado a final de septiembre (un mes antes de lo previsto) debido a la recuperación experimentada desde agosto. En mecanizado (división con proyección más complicada del grupo) el ERTE concluyó a final de ejercicio.
- Reducción de puestos temporales y subcontratas. Formación para realizar internamente tareas fabriles que antes se subcontrataban. Reestructuración de personal (ajustes salariales y rescisiones de contratos en las plantas más afectadas).
- Liquidez extraordinaria. Prácticamente 10 millones de euros firmados en préstamos Covid. Tesorería 22,0 millones de euros. Liquidez inmediata superior a 30 millones de euros (tesorería, acciones propias, cuentas de crédito y clientes factorizables).

1.3 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	6.000,0	0,0	0,0	-690,3	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,1	4.775.522,3	0,0	1.076.634,0	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,1	1.207.258,1	0,0	30.388,9	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,2	452.824,7	-294.568,6	-108.930,7	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,0	877.041,4	-659.289,6	-93.919,6	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,0	27.191,5	-59.528,0	-3.253,6	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	145.692,9	1.490,4	-1.509,0	-19.211,0	100% indirecto
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	1.016.000,0	817.415,3	-2.788.972,0	-1.003.346,5	92% directo
FKL INDIA PRIVATE LIMITED	464.128,2	2.501.098,1	0,0	-100.901,2	51% directo
NBI ALUMINIUM, S.L.	6.003.000,0	0,0	0,0	-47.720,3	100% directo
TURNATORIE IBÉRICA, S.R.L.	50.699,0	10.416,8	0,0	1.181.070,3	100% indirecto
ALPROM FUNDICIÓN DE ALUMINIO, S.L.	123.330,0	2.521,7	0,0	-49.074,6	51% indirecto

El Grupo NBI está integrado por doce trece sociedades (12 de ellas con participación directa o indirecta) distribuidas en dos divisiones y cuatro tres unidades de negocio:

- División Rodamientos: NBI Bearings Europe S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania S.R.L (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización), Grupo NBI Oficina Central S.L. (servicios centrales) y FKL India Private Limited (fabricación y comercialización).
- División Industrial:
 - Transformación metálica: Egikor S.A.U (estampación), Aida Ingeniería S.L e Ilbete S.L. (calderería).
 - Mecanizado: Industrias Betico S.A.U (decoletaje), Talleres Ermua, S.L (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica).
 - Fundición e inyección de aluminio. Turnatorie Ibérica S.R.L. y ALPROM S.L.

En el perímetro de consolidación no se encuentra incluida NBI Bearings do Brazil Rolamentos Eireli (división de rodamientos; oficina comercial) por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad, dada la

situación generada en 2020 por la pandemia, situación que se mantiene y que no permite conocer con exactitud a la fecha la actuación que se seguirá al respecto. En este sentido, ha sido integrada en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. toda la actividad de prospectiva efectuada en aquel territorio en 2020, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma.

Industrias metalúrgicas Galindo, S.L entra en el perímetro de consolidación desde el 1 de febrero de 2020. FKL India Private Limited consolida desde el 1 de marzo de 2020. NBI Aluminium S.L. entra en el perímetro de consolidación desde su constitución y Alprom y Turnatorie Ibérica S.R.L entran en el perímetro de consolidación desde el 1 de octubre de 2020.

Con fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.

Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros. A su vez, AIDA INGENIERÍA, S.L. es titular del 100% de ILBETE, S.L.U. con CIF B95482857 y con el mismo domicilio, dedicada a actividades auxiliares a las desarrolladas por la primera.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:
Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La sociedad tiene por objeto social la prestación de servicios, intermediación y coordinación de los mismos, centralización y reparto de costes, a empresas y sociedades, referidos a asesoramiento y planificación de carácter económico, estratégico, internacionalización, financiero, tributario, jurídico, contable, asistencia técnica, gestión administrativa, dirección o supervisión general, financiera, marketing y ventas, recursos humanos y otros similares que guarden relación con su estructura económico-financiera o con sus procesos productivos o de comercialización, incluyendo la concesión de préstamos participativos o de otra índole, así como la cesión, arrendamiento, gestión y explotación de bienes muebles e inmuebles.

El domicilio social se encuentra en Okondo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 10 de diciembre de 2019, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.752 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.690, Folio 68, Hoja VI-19.731.

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de participaciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continúa siendo propiedad del Director General de Galindo.

En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, NBI ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Los principales objetivos del Grupo al abordar esta operación son los siguientes:

- Entrada de NBI en el sector aeronáutico. La presencia en el mismo se considera estratégica por su alto valor técnico añadido. Se trata de un sector con importantes barreras de entrada, al ser necesario la obtención de certificaciones específicas y contar con personal de amplia experiencia y cualificación técnica.
- Refuerzo e impulso a la unidad de mecanizado, área más débil del Grupo en la actualidad.
- Generación de ventas cruzadas. La unidad de transformación metálica tendrá acceso a nuevos clientes aportados por Galindo con el consiguiente impacto positivo en ventas.
- Aprovechamiento de los conocimientos y experiencia industrial del equipo gestor de Galindo para el plan de expansión del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de febrero de 2020.

El 21 de febrero de 2020, NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico. La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en NBI y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Las razones industriales que han llevado a ambos socios a abordar esta operación son las siguientes:

- El socio indio aporta un amplio conocimiento de los clientes consumidores de rodamientos en el mercado local y países limítrofes.
- NBI aporta su conocimiento en diseño, fabricación e ingeniería de aplicaciones en el sector de rodamientos. El valor de NBI, una reputada marca europea en el segmento *OEM*, contribuirá decisivamente al éxito del posicionamiento de la marca en una nueva área geográfica. Asimismo, NBI aporta su experiencia en la puesta en funcionamiento de una planta productiva en mercados emergentes

Mediante esta adquisición, y con el propósito final de incrementar el valor de la Compañía, NBI espera alcanzar los siguientes objetivos:

- Incremento de ventas en India y países limítrofes. Este acuerdo proporciona a NBI el acceso inmediato a un mercado grande y en constante crecimiento.
- Oportunidad para abordar el mercado norteamericano a precios competitivos.
- Ampliación de la gama de rodamientos de fabricación interna en el Grupo NBI.
- Progresiva disminución de la dependencia del suministro de rodamientos de terceros, fuera del Grupo.

Esta sociedad cierra su ejercicio fiscal el 31 de marzo, según la normativa vigente en el estado indio en el que tiene su sede social. Se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de marzo de 2020.

En fecha 3 de julio de 2020 se constituye ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 1.567 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L. (filial 100% de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.) con un capital social de 3.000,0 Euros, representado por 3.000 acciones (numeradas de la 1 a la 3.000) de un euro de valor nominal cada una. La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios auxiliares a actividades de carácter industrial en los sectores relacionados con el metal y, en especial, con el aluminio.

En fecha 10 de septiembre de 2020, ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 2.193 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L amplía capital por 6.000.000 euros, siendo su capital social total de 6.003.000,0 euros representado en por 6.003.000 acciones de un euro de valor nominal cada una (numeradas de la 1 a la 6.003.000). El capital se encuentra totalmente suscrito y desembolsado a la fecha de la elevación a público.

El día 19 de mayo de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía TURNATORIE IBÉRICA S.R.L. y 51,35% de ALPROM FUNDICIÓN ALUMINIO, S.L. La actividad de ambas sociedades consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea y ALPROM tiene su planta en Burgos.

Las principales magnitudes de las empresas adquiridas son las siguientes:

- La facturación conjunta en 2019 ascendió a 15 millones de euros. El EBITDA alcanzó un importe de 3,8 millones de euros. La práctica totalidad de ambas magnitudes corresponden a Turnatorie.
- El flujo de caja libre medio de los últimos 3 años supera el 10% de la facturación. Se adquiere libre de deuda.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de Turnatorie y el 51,35% de ALPROM. Los pabellones en los que desarrollan su actividad no están incluidos en la operación, por lo que ambas empresas continuarán en los mismos bajo régimen de alquiler.

El precio acordado para la transacción asciende a 15 millones de euros fijos más 1,5 millones adicionales sujetos a la consecución de un EBITDA superior a 3,7 millones de euros durante 2020. El calendario de pagos establecido es el siguiente:

- 6 millones a la formalización ante notario del acuerdo (pagados el 27 de octubre de 2020).
- 3 millones a 18 meses.
- 3 millones a 30 meses.
- 3 millones a 42 meses.

Adicionalmente, a modo de garantía de pago, NBI ha entregado un aval de 3 millones de euros en garantía conjunta de los pagos a 18 y 30 meses. Adicionalmente se han pignorado acciones de NBI, propiedad del principal accionista de la Compañía, por importe de 3 millones de euros (garantía del último pago).

La adquisición de Turnatorie se financiará mediante una combinación de fondos disponibles en NBI y un préstamo Institucional de 9 millones de euros otorgados por COFIDES, FONPYME e Instituto Vasco de Finanzas (IVF) a partes iguales, con un plazo de pago de 8 años, con un tipo de interés variable Euribor + 280 p.b., firmado el 15 de diciembre de 2020.

Las razones industriales que han llevado a NBI a abordar esta operación son las siguientes:

- Turnatorie presenta una excelente posición competitiva, lo que le permite ofrecer precios muy atractivos. La competitividad de un fabricante viene determinada por la combinación de diversos factores. NBI considera que los tres principales, y en los cuales destaca Turnatorie, son los siguientes:

- Tasa máquina competitiva. La experiencia acumulada por su equipo gestor le posibilita disponer de un mix maquinaria/tecnología sumamente atractiva. Por una parte, han invertido considerablemente en la robotización de la sección de inyectado y, por otra, han apostado por máquinas de segunda mano reconstruidas según sus conocimientos y su experiencia acumulada.
 - Tasa operario competitiva. La mano de obra en Rumania es muy cualificada y los salarios ajustados.
 - Tasa ocupación muy elevada. Durante el periodo 2018-2019, Turnatorie ha producido a plena ocupación, incluso ha rechazado nuevos pedidos por no disponer de capacidad libre.
- La crisis actual originada por el Covid-19 ha puesto en valor dos principios:
 - La importancia de tener ubicada la fabricación en la misma región que el consumo. Turnatorie se ubica en una zona geográfica privilegiada, considerada como estratégica por el Grupo. Rumania es uno de los polos de fabricación más importantes de Europa. Esta implantación sitúa a NBI en disposición de suministrar componentes a Europa del Este, Central y del Norte.
 - La conveniencia de disponer de una fabricación integrada. De este modo, se consiguen una flexibilidad y versatilidad muy importantes para la adaptación a situaciones excepcionales, además de permitir un mayor control sobre los plazos de entrega. Ambas plantas se proveen de materia prima en forma de lingotes de aluminio. Todos los procesos de fabricación (fundición, inyección, mecanizado e inspección) se realizan internamente.
 - La adquisición supone un salto de escala en Ingresos y EBITDA. Turnatorie presenta un importante potencial de crecimiento. Desde 2018 se encuentra fabricando a su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial será necesario invertir en ampliar su capacidad productiva.
 - Posibilita al Grupo el acceso al sector auto y potencia las ventas cruzadas. Se espera lograr carga de trabajo para la unidad de transformación metálica y, en menor medida, para la de mecanizado.
 - Impulsa la actividad en Europa. La concentración en España de las ventas de la división industrial retardará su salida de la crisis. La entrada en nuevos mercados geográficos acelerará su recuperación.
 - Incorporación al Grupo de un equipo altamente cualificado y con experiencia contrastada en el sector del suministro de piezas de aluminio. El actual Director General, de 50 años y miembro de la familia fundadora, ha desarrollado toda su carrera profesional en la industria del aluminio, en la que ha alcanzado un reconocido prestigio. Se ha asegurado su continuidad en el Grupo durante un mínimo de 3 años. De igual forma, el director de la planta de Rumania, también expatriado, es socio minoritario en ALPROM. A su vez, es importante reforzar el equipo directivo con personal local para no depender única y exclusivamente de expatriados desde España. La presencia actual de NBI en Rumania agilizará la búsqueda e incorporación de directivos locales.

A pesar de las numerosas incertidumbres y riesgos que amenazan al mercado, NBI ha decidido continuar con la operación por los siguientes motivos:

- Los múltiplos de la transacción con las magnitudes de Turnatorie pre Covid-19 resultan muy atractivos.
- Asumible calendario de pagos acordado y elevada capacidad de generación de caja de la empresa adquirida.
- Alineada totalmente con la estrategia de crecimiento definida para la división industrial. Cabe recordar que para impulsar la división industrial se buscaban oportunidades de crecimiento inorgánico que:
 - Aportasen tecnologías diferentes a las existentes en NBI y/o facilitasen el acceso a otros sectores, como automoción. Y que a su vez generasen ventas cruzadas, con el propósito de lograr una carga mínima en cada planta del Grupo del 75% de su capacidad total.
 - Incrementasen las ventas en Europa hasta alcanzar un 25% del total.
 - Profundizasen en el modelo implantado en rodamientos: combinación entre fabricación local y low cost.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de octubre de 2020.

La toma de control definitiva de la Compañía se produce a cierre de septiembre de 2020, cerrándose y firmándose definitivamente los acuerdos con efectos octubre de 2020 y pasándose a partir de entonces simplemente a efectuar los trámites y formalidades registrales en Rumanía, los cuales han quedado cerrados definitivamente en el propio ejercicio.

En fecha 27 de octubre de 2020 ante el notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (número 2.720 de su protocolo) se eleva a público el acuerdo de compra-venta del 51,35% de las participaciones de Alprom fundición de aluminio, S.L. por la empresa del Grupo, NBI Aluminium, S.L. por un precio de 52.807,6 euros. Se adquieren 6.333 participaciones (de la 6.001 a la 12.333) de dicha mercantil, domiciliada en Burgos, Polígono Industrial de Villalonquejar, Calle Merindad de cuesta Urría, nº 27. Con NIF B 09594466.

Dicha participación en Alprom, Sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablan negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021.

Todas las sociedades del Grupo NBI, a excepción de FKL India Private Limited, cierran su ejercicio fiscal a 31 de diciembre. En el caso de FKL el cierre de ejercicio es el 31 de marzo, siguiendo con la regulación del estado indio donde se ubica. La sociedad ha elaborado, bajo el encargo Consejo de Administración de NBI, un cierre de los estados financieros intermedios a 31 diciembre de 2020, con el objetivo de poder comparar la información con el resto de empresas del Grupo, así como para consolidar las cuentas con la misma fecha de cierre. Dichos estados financieros de FKL han sido revisados por el auditor de la Sociedad.

A modo de resumen, las sociedades que se incluyen en el perímetro de consolidación, por sociedad, fecha de entrada y método, son las siguientes:

Sociedades dependientes	% participación	método	fecha de entrada al perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	Integración Global	10/12/2019
EGIKOR, S.A.U.	100% directo	Integración Global	23/09/2016
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	100% directo	Integración Global	23/09/2016
TALLERES ERMUA, S.L.U.	100% directo	Integración Global	23/09/2016
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	Integración Global	01/04/2018
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	Integración Global	01/04/2018
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	Integración Global	01/04/2016
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	92% directo	Integración Global	01/02/2020
FKL INDIA PRIVATE LIMITED	51% directo	Integración Global	01/03/2020
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	Integración Global	03/07/2020
TURNATORIE IBÉRICA, S.R.L.	100% indirecto	Integración Global	01/10/2020
ALPROM FUNDICIÓN DE ALUMINIO, S.L.	51% indirecto	Puesta en equivalencia	01/10/2020

1.4 Sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre “fantasía” NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

Esta sociedad no se encuentra incluida NBI Bearings do Brazil Rolamentos Eireli (división de rodamientos; oficina comercial) por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad, dada la situación generada en 2020 por la pandemia, situación que se mantiene y que no permite conocer con exactitud a la fecha la actuación que se seguirá al respecto. En este sentido, ha sido integrada en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. toda la actividad de prospectiva efectuada en aquel territorio en 2020, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma.

1.5 Sociedades puestas en equivalencia

La sociedad Alprom Fundición de Aluminio, S.L. de la que NBI tiene una participación del 51%, consolida en el perímetro del Grupo por el método de “puesta en equivalencia”. La razón fundamental es que NBI puso a la venta su participación en esta sociedad antes de finalizar el ejercicio. Dicha venta se materializó el 19 de febrero de 2021 con impacto irrelevante en los estados financieros de la sociedad (ver nota de “hechos posteriores al cierre”).

La participación en Alprom, Sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablaron negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la

transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021.

2. Bases de presentación de cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el RD 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el RD 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en todo lo que no se opongan a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

El Grupo no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales consolidadas futuras.

El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente y que no fuera reflejado en la presente Memoria.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por el Grupo:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4)
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros (Nota 10)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 4)
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones (Nota 11)

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

El perímetro de consolidación de la Sociedad se ve modificado en el ejercicio 2020 de forma significativa (ver último bloque de la Nota 1.3 del presente documento), con la inclusión de las sociedades: Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L, FKL India Private Limited, Turnatorie Ibérica S.R.L, NBI Aluminium, S.L. (las cuatro anteriores bajo el método “integración Global”) y Alprom Fundición de Aluminio S.L. bajo el método “puesta en equivalencia.

El resumen de los efectos en los Estados Financieros de estas sociedades en el momento anterior a la inclusión en el perímetro de consolidación del Grupo NBI son (tipo de cambio aplicado ver nota):

BLOQUE / SOCIEDAD	INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	FKL INDIA PRIVATE LIMITED	TURNATORIE IBERICA, S.R.L.	ALPROM FUNDICIÓN DE ALUMINIO, S.L.
ACTIVO NO CORRIENTE	3.493.793,0	440.122,0	2.553.766,5	452.984,5
ACTIVOS CORRIENTES	1.798.233,2	2.362.951,1	6.081.160,8	110.980,6
PASIVO NO CORRIENTE	1.781.025,7	144.969,6	299.998,7	204.980,8
PASIVO CORRIENTE	1.765.036,2	3.489.894,7	525.497,8	282.207,2

Tipo de cambio rupia - Euro: 79 INR / EUR

Tipo de cambio Leu - Euro: 4,86 LEU / EUR

No se incluye NBI Aluminium, S.L. por ser una sociedad creada en julio de 2020 por NBI Bearings Europe, S.A. y tener impacto nulo en el momento previo a la entrada en el perímetro.

Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance del Grupo.

Agrupación de partidas

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

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del ejercicio 2019 por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

3. Aplicación de resultados

El resultado de la Sociedad dominante del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 ha sido positivo (beneficios) por importe de 2.093.768,5 euros. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reserva Voluntaria	2.093.768,5
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	2.093.768,5

Tal y como establece el artículo 273 de la LSC, hasta que la partida de Gastos de Investigación y Desarrollo no haya sido totalmente amortizada, está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance. La Sociedad dispone de suficientes reservas disponibles para cubrir el importe de gastos de investigación y desarrollo reflejados en el activo del balance.

4. Normas de registro y valoración

Homogeneización

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por el Grupo desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales consolidadas expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.

Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubiera valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".

Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.

Eliminaciones de partidas intragrupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, relacionados con las siguientes partidas.

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19ª Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el supuesto excepcional de que, en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios»

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.ª Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control, menos la correspondiente amortización acumulada desde esa fecha.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce sólo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos; pero sólo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma, según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.ª Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro, así calculada, deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas.

De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al

patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/15 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 6,67 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por el Grupo para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se

ha considerado a 31 de diciembre de 2020 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNI A, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo.

Los gastos en investigación se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones (si se optan por activarlos):

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

El importe activado en este ejercicio asciende a 871.642,4 euros.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

Arrendamientos

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

Se incluye también el efectivo. Saldo en cuentas corrientes y depósitos a la vista con disposición inmediata para que la compañía pueda hacer frente a sus obligaciones corto plazo.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras (especialmente en dólares americanos - USD), por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra relativamente expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener una parte de su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, para mitigar este riesgo, el Grupo i) o formaliza préstamos a tipos de interés fijos y/o ii) formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos y/o iii) asume el riesgo del tipo de interés variable en sus operaciones. En cada operación se analizan los tres casos y se decide en función del coste - beneficio del préstamo y la cobertura.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free on board” (FOB). No existen en el ejercicio 2020 ni en el previo descuentos o rappels que afecten a la variación de existencias.

Subvenciones

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

Según se describe en la Nota 18 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

Provisiones y contingencias

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

El Grupo refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios

La presente Memoria se refiere a la contabilidad del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2020.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado mencionado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. Al encontrarse en un Grupo que tributa bajo el Régimen de Consolidación Fiscal, las Sociedades dependientes no tienen la obligación de pagar o el derecho a cobrar cantidad alguna de la Administración Tributaria, siendo la Sociedad dominante la obligada al pago o la que tiene el derecho de cobro que, a estos efectos, pudiera corresponder.

Transacciones en moneda extranjera

La conversión de las existencias en moneda nacional (Euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio o al tipo de cambio más bajo del seguro de cambio contratado (al más desfavorable de ambos).

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Valoración de empresas asociadas

Se entiende por empresas asociadas aquellas sociedades en las que Grupo NBI no tiene una influencia significativa. Es el caso de la sociedad Alprom Fundición de Aluminio, S.L., sociedad que no aporta datos contables al perímetro y que consolida con el método de puesta en equivalencia.

Los datos más relevantes de la sociedad a cierre de ejercicio son los siguientes:

ACTIVO NO CORRIENTE	452.984,5
ACTIVOS CORRIENTES	110.980,6
PASIVO NO CORRIENTE	204.980,8
PASIVO CORRIENTE	282.207,2

El resultado arrojado por la cuenta de resultados de la sociedad a cierre de 2020 es de -49.074,59 euros (pérdidas). La participación del 51% se encontraba a la venta antes del cierre del ejercicio y, finalmente, se vende en febrero de 2021 (ver nota “hechos posteriores al cierre”) con un impacto en los estados financieros prácticamente nulo.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por el Grupo con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

5. Combinaciones de negocio

5.1 Consolidación de sociedades dependientes

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,0 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,0 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continúa siendo propiedad del Director General de Galindo.

El 21 de febrero de 2020, NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico. La sociedad se encuentra en proceso de cambio de denominación a NBI INDIA PRIVATE LIMITED.

El día 19 de mayo de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía TURNATORIE IBÉRICA S.R.L. y 51,35% de ALPROM FUNDICIÓN ALUMINIO, S.L., acuerdo que ha sido desarrollado en detalle en la Nota 1 de la presente Memoria.

La actividad de ambas sociedades consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea y ALPROM tiene su planta en Burgos.

La toma de control definitiva de Turnatorie se produce a cierre de septiembre de 2020, cerrándose y firmándose definitivamente los acuerdos con efectos octubre de 2020 y pasándose a partir de entonces simplemente a efectuar los trámites y formalidades registrales en Rumanía, los cuales han quedado cerrados definitivamente en el propio ejercicio.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de octubre de 2020.

En fecha 27 de octubre de 2020 ante el notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (número 2.720 de su protocolo) se eleva a público el acuerdo de compra-venta del 51,35% de las participaciones de Alprom fundición de aluminio, S.L. por la empresa del Grupo, NBI Aluminium, S.L. por un precio de 52.807,6 euros. Se adquieren 6.333 participaciones (de la 6.001 a la 12.333) de dicha mercantil, domiciliada en Burgos, Polígono Industrial de Villalonquejar, Calle Merindad de cuesta Urría, nº 27. Con NIF B 09594466.

Dicha participación en Alprom, Sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablan negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021.

Resumen del inicio de la consolidación contable de las nuevas sociedades en el perímetro de Grupo NBI durante el año 2020:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	INICIO DE CONSOLIDACION
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	01/02/2020
FKL INDIA PRIVATE LIMITED	01/03/2020
TURNATORIE IBÉRICA, S.R.L.	01/10/2020
ALPROM FUNDICIÓN DE ALUMINIO, S.L. (*)	01/10/2020

(*) no se produce consolidación contable, sino puesta en equivalencia, ya que Grupo NBI vende la totalidad de las acciones de las que era propietaria el 19 de febrero de 2021. Ver nota "hechos posteriores al cierre".

Combinaciones de negocios de ejercicios anteriores

Con fecha 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la sociedad "NBI BEARINGS EUROPE, S.A." adoptó, por unanimidad, en base a lo dispuesto en el artículo 51.1 de la Ley 3/2009, el acuerdo de fusión por absorción por parte de "NBI BEARINGS EUROPE, S.A." de las mercantiles "NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U." y "NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.", íntegramente participadas por la absorbente, por lo que los acuerdos adoptados en dicho Consejo tuvieron también el carácter de decisiones de socio único de estas últimas.

El acuerdo de fusión supone la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas ("NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U." y "NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.") y el traspaso en bloque de sus patrimonios a la sociedad absorbente, que los adquirirá por sucesión universal, subrogándose en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas (ambas sociedades absorbidas están íntegramente participadas por la absorbente).

La fecha a partir de la cual las operaciones de las Sociedades que se extinguen habrán de considerarse a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente será el 1 de enero de 2019, siendo los respectivos balances de fusión los cerrados por las citadas sociedades con fecha 31 de diciembre de 2018.

Los acuerdos se elevan a público en escritura pública formalizada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.258 de su Protocolo.

La inscripción en el Registro Mercantil de Álava de dicha escritura se produce con fecha 23 de septiembre de 2019.

Los activos y pasivos integrados por "NBI BEARINGS EUROPE, S.A." en su contabilidad, con fecha 1 de enero de 2019, relativos a la absorción de "NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U." y "NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.", corresponden a los balances cerrados el 31/12/2018.

La fusión por absorción ha supuesto para "NBI BEARINGS EUROPE, S.A." el registro de una reserva negativa por importe de 522.697,4.

Con fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo NBI BEARINGS EUROPE, S.A adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

5.2 Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades

La Sociedad dominante adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "AkerTeknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 31 de diciembre de 201 es de cero euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas Sociedades acordaron la fusión por absorción de Aker Teknia, S.A. por parte de Raco Teknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la Sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de (en aquel tiempo denominada) RACO TEKNIÁ, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIÁ, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 6.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIÁ, S.A. El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIÁ, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 31 de diciembre del 2020 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

6. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación

6.1 Fondo de comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente. Para estimar la vida útil del fondo de comercio de consolidación se considera, si nada hace pensar lo contrario, la normativa vigente, esto es 10 años.

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 11.722.649,7 euros (siendo el neto 10.580.352,9 euros).

SOCIEDAD	2020	2019	2018
NBI Bearings Romania S.R.L.	106.719,4	106.719,4	106.719,4
Talleres Ermua, S.A.	90.410,6	90.410,6	90.410,6
Egikor, S.A.	1.617.042,5	1.617.042,5	1.617.042,5
I.Metalúrgicas Galindo, S.L.	1.037.572,1	0,0	0,0
FKL India Private Limited	1.906.891,7	0,0	0,0
Turnatorie Ibercia S.R.L.	7.014.013,4	0,0	0,0
TOTAL	11.722.649,7	1.814.172,5	1.814.172,5

La Sociedad no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.

La dotación para la amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a 613.019,2 euros importe imputado al resultado del ejercicio 2020. El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

EJERCICIO	2020	2019	2018
A) SALDO INICIAL BRUTO	1.814.172,5	1.814.172,5	1.814.172,5
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período	9.958.477,2		
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta			
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta			
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido			
(- / +) Otros movimientos			
B) SALDO FINAL BRUTO	11.722.649,7	1.814.172,5	1.814.172,5
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL			
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período			
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período			
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL			
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	579.277,7	397.860,4	216.443,2
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	613.019,2	181.417,3	181.417,3
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período			
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	1.192.296,9	579.277,7	397.860,4
G) SALDO FINAL	10.580.352,9	1.234.894,8	1.416.312,1

6.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,7 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “Aker Teknia, S.L.”, con NIF B 95347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIJA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales del Grupo.

A 31 de diciembre del 2020 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

6.3 Sociedades puesta en equivalencia

La única sociedad que consolida por el método de puesta en equivalencia es Alprom Fundición de Aluminio, S.L. La razón es que la influencia de NBI en la sociedad es muy baja y la participación en esta sociedad (52% de su capital) se encontraba a la venta a cierre de ejercicio. Dicha venta se produce en febrero de 2021 (ver nota “hechos posteriores al cierre”) y su influencia en los estados financieros es prácticamente nula. El patrimonio de Alprom a cierre de ejercicio asciende a 125.851,7 euros (64.184,4 euros propiedad de NBI) y su precio de compra ascendió a 52.807,6 euros.

6.4 Socios externos

La evolución de los saldos de los socios externos que mantiene el grupo son los siguientes (datos en euros):

año	2020	2019	2018
Socios externos	637.420,7	253.351,1	273.727,7

El incremento notable del año 2020 es debido, fundamentalmente, a la incorporación de FKL India Private Limited desde el 1 de febrero de 2020 en el que la Sociedad tiene una participación del 51%.

7. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2020
Terrenos y bienes naturales	583.218,7	217.241,4	0,0	0,0	0,0	0,0	800.460,1
Construcciones	3.600.381,2	1.105.121,3	31.735,2	0,0	0,0	0,0	4.737.237,7
Instalaciones técnicas	293.909,1	1.115.410,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1.409.319,2
Maquinaria	13.768.101,9	6.950.061,2	1.596.623,2	-1.917,7	0,0	-418,0	22.312.450,6
Utillaje	511.378,1	337.036,4	35.520,7	0,0	-141.713,0	112,4	742.334,7
Otras instalaciones	2.087.486,9	99.528,6	15.655,7	0,0	0,0	0,0	2.202.671,2
Mobiliario	634.334,0	158.142,6	14.795,9	0,0	0,0	0,0	807.272,5
Eq para procesos de información	342.397,6	132.601,0	18.396,9	0,0	0,0	0,0	493.395,5
Elementos de transporte	201.343,6	27.690,6	17.633,3	-27.113,0	0,0	0,0	219.554,5
Troqueles	64.395,3	0,0	0,0	0,0	141.713,0	0,0	206.108,2
Anticipos inmovilizado	315.000,0	0,0	0,0	0,0	-315.000,0	0,0	0,0
Maquinaria en montaje	563.000,0	0,0	153.845,4	0,0	315.000,0	0,0	1.031.845,4
Otro inmovilizado material	831.348,7	0,0	6.373,8	0,0	0,0	0,0	837.722,5
Inmovilizado en curso	0,0	252.760,6	0,0	0,0	0,0	0,0	252.760,6
Total Coste	23.796.295,1	10.395.594,0	1.890.580,0	-29.030,7	0,0	-305,7	36.053.132,8

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2020
Total, Amortización acumulada	-14.398.889,5	-4.806.445,1	-1.339.779,9	3.417,5	0,0	-11.711,7	-20.553.408,7
Inmovilizado Material neto	9.397.405,7						15.499.724,0

El análisis del movimiento durante el anterior ejercicio cerrado de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2019
Terrenos y bienes naturales	583.218,73	0,00	0,00	0,00	583.218,73
Construcciones	3.600.381,20	0,00	0,00	0,00	3.600.381,20
Instalaciones técnicas	290.876,05	3.033,03	0,00	0,00	293.909,08
Maquinaria	9.369.806,79	35.904,21	0,00	4.362.390,88	13.768.101,88
Utillaje	531.891,15	45.450,88	-1.568,64	0,00	575.773,39
Otras instalaciones	1.921.270,61	25.528,82	0,00	140.687,51	2.087.486,94
Mobiliario	626.437,29	7.896,72	0,00	0,00	634.334,01
Eq para procesos de información	348.052,32	6.345,25	0,00	-12.000,00	342.397,57
Elementos de transporte	201.343,60	0,00	0,00	0,00	201.343,60
Troqueles	2.940,00	0,00	-2.940,00	0,00	0,00
Anticipos inmovilizado	4.626.078,39	180.000,00	0,00	-4.491.078,39	315.000,00
Maquinaria en montaje	563.000,00	0,00	0,00	0,00	563.000,00
Otro inmovilizado material	817.996,87	13.337,83	0,00	0,00	831.334,70
Total Coste	23.483.292,99	317.496,74	-4.508,64	0,00	23.796.281,09

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Dotación	Retiros	Dif conversión	Saldo 31/12/2019
Total, Amortización acumulada	-13.615.964,67	-784.493,37	1.568,64	-13,02	-14.398.878,09
Inmovilizado Material neto	9.867.328,32				9.397.893,60

La dotación para la amortización del Inmovilizado material en el ejercicio 2020 asciende a 1.339.779,9 euros importe imputado al resultado del ejercicio. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

Los activos materiales situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 4.181.063,5 euros. Por su parte, los elementos del activo material completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 12.589.650,1 euros.

Durante el ejercicio se ha vendido un activo material en desuso situado en Rumania de la sociedad Turnatorie Iberica S.R.L por el que se ha obtenido un beneficio de 55.055,6 euros imputado a la cuenta de resultados del ejercicio 2020.

No existen bienes afectos a garantías, costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

Existe una subvención afecta a una compra de activo en la sociedad dependiente Industrias Metalúrgicas Galindo. S.L. en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" en el patrimonio neto por importe de 80.686,0 Euros. Se trata de una subvención del Gobierno Vasco para la compra y puesta en marcha de una máquina que se encuentra sumando en el epígrafe "inmovilizado en curso" y asciende a 252.000,0 Euros. Se espera aplicar en el año 2021.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material del Grupo.

8. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2020 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava), Areta (Vizcaya) Y Munguía (Vizcaya), en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

9. Inmovilizado Intangible

El movimiento reflejado en estas cuentas durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2020
Gastos de investigación	3.786.999,8	50.000,0	871.642,4	0,0	0,0	0,0	4.708.642,2
Propiedad industrial	27.095,9	0,0	13.920,9	0,0	0,0	0,0	41.016,7
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Concesiones administrativas	800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800,0
Otro inmovilizado intangible	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicaciones informáticas	1.649.725,2	238.747,8	298.073,5	0,0	0,0	329,4	2.186.875,9
Total Coste	5.537.943,6	288.747,8	1.183.636,8	0,0	0,0	329,4	7.010.657,6

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2020
Gastos de investigación	-2.624.368,4	-43.367,6	-174.817,9	0,0	0,0	0,0	-2.842.553,8
Propiedad industrial	-24.945,0	0,0	-2.969,8	0,0	0,0	0,0	-27.914,8
Fondo de comercio	-29.320,7	0,0	-7.348,2	0,0	0,0	0,0	-36.668,9
Inmovilizado Intangible	-93.009,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-93.009,2
Otro inmovilizado intangible	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicaciones informáticas	-1.242.218,0	-169.584,2	-257.365,1	0,0	0,0	-133,6	-1.669.300,9
Total Amortización Acumulada	-4.013.861,3	-212.951,7	-442.501,0	0,0	0,0	-133,6	-4.669.447,6
Inmovilizado Intangible, neto	1.524.082,3						2.341.210,0

El movimiento reflejado en estas cuentas durante el anterior ejercicio cerrado ha sido de:

Coste	Saldo 31/12/2018	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2019
Gastos de investigación	3.050.797,28	736.202,56	0,00	0,00	0,00	3.786.999,84
Propiedad industrial	27.095,86	0,00	0,00	0,00	0,00	27.095,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	0,00	0,00	73.322,66
Concesiones administrativas	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	800,00
Otro inmovilizado intangible	1.305,48	0,00	0,00	0,00	0,00	1.305,48
Aplicaciones informáticas	1.408.574,87	239.844,95	0,00	0,00	0,00	1.648.419,82
Total Coste	4.561.896,15	976.047,51	0,00	0,00	0,00	5.537.943,66

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2018	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2019
Gastos de Investigación	-2.457.102,00	-167.266,37	0,00	0,00	0,00	-2.624.368,37
Propiedad industrial	-24.944,96	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.944,96
Fondo de comercio	-21.992,63	-7.328,11	0,00	0,00	0,00	-29.320,74
Inmovilizado Intangible	-93.009,18	0,00	0,00	0,00	0,00	-93.009,18
Otro inmovilizado intangible	-954,65	-368,46	0,00	0,00	-2,92	-1.155,29
Aplicaciones informáticas	-1.045.353,66	-195.478,47	0,00	0,00	0,00	-1.240.832,13
Total Amortización Acumulada	-3.643.357,08	-370.441,41	0,00	0,00	-2,92	-4.013.630,67
Inmovilizado Intangible, neto	918.539,07					1.524.284,50

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible durante el 2020 asciende a 442.501,0 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2020.

Los inmovilizados intangibles situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 5.470,0 euros. Por su parte, los elementos del activo material completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 4.051.320,8 euros.

Durante el ejercicio se han producido ventas ni enajenaciones de inmovilizados intangibles.

Se han activado 871.642,4 euros (736.202,6 euros en el ejercicio 2019) como trabajos realizados por la empresa para su activo, a consecuencia de los proyectos de I+D que el grupo está desarrollando

en la matriz NBI Bearings Europe y Egikor, S.A. (rodamientos y estampación). La razón para la activación de este importe es que se ha podido constatar el éxito técnico y económico de los productos y procesos desarrollados y ya comercializados a consecuencia de estos proyectos de Investigación y desarrollo.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación del Grupo, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible del Grupo.

10. Arrendamientos

10.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2020 el Grupo no cuenta con ningún arrendamiento financiero.

10.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2020 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 2.400,00 euros. Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales como cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, sigan realizando sus respectivas actividades económicas. El importe anterior mente citado es de carácter anual y se espera recibir cada año durante los próximos 5 años. Este contrato se renueva anualmente si ambas partes no comunican a la otra lo contrario.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 31 de diciembre de 2020 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones y maquinaria auxiliar donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 298.203,2 euros. Se espera realizar un importe de 295.000,0 euros anuales como pago futuro mínimo por dichos arrendamientos para el próximo ejercicio (n+1). El importe que se espera pagar entre dos y cinco años futuros asciende a 1.182.000,0 euros (años n+2, n+3, n+4 y n+5, siendo “n” el ejercicio actual). A partir del año “n+6” se espera que la cifra anual por este concepto ascienda a 300.000 euros anuales.

Estos contratos tienen una duración de 10 años y vencerán entre los años 2027-2029. Se espera volver a renovarlos por otros 10 años.

El Grupo fiscal cuenta con 11 vehículos en renting con la empresa Arval Service Lease, S.A. y Volkswagen Financial Services S.A. por los que ha pagado en el ejercicio 2020 un total de 37.199,5 euros. Se estima que en el ejercicio 2021 (n+1) haya 10 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 52.000,00 euros. El importe que se espera pagar entre dos y cinco años futuros asciende a 210.000,0 euros (años n+2, n+3, n+4 y n+5, siendo “n” el ejercicio actual). A partir del año “n+6” se espera que la cifra anual por este concepto ascienda a 53.500,0 euros anuales.

Estos contratos tienen una duración de 4 años y vencerán entre los años 2022-2024. Se espera volver a renovarlos por otros 4 años, ya sea estos vehículos u otros de similares características y coste.

11. Instrumentos financieros

11.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo y a corto plazo, es como sigue:

Largo plazo consta únicamente de la partida inversiones financieras por euros 134.722,3 euros (115.395,3 euros en 2019).

LAGO PLAZO	CLASES								
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL		
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	
CATEGORIAS									
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:									
<i>Mantenidos para negociar</i>									
<i>Otros</i>									
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					115.395,3	134.722,3	115.395,3	134.722,3	
Préstamos y partidas a cobrar									
TOTAL					115.395,3	134.722,3	115.395,3	134.722,3	

CORTO PLAZO	CLASES								
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL		
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	
CATEGORIAS									
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:									
<i>Mantenidos para negociar</i>									
<i>Otros</i>									
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					2.101.641,30	5.240.522,3	2.101.641,30	5.240.522,3	
Préstamos y partidas a cobrar					4.879.849,70	6.705.234,8	4.879.849,70	6.705.234,8	
TOTAL					6.981.491,00	11.945.757,2	6.981.491,00	11.945.757,2	

Se detalla a continuación el corto plazo por concepto de cada partida, con un total de 11.945.757,2 euros (de 6.981.491,00 euros en 2019):

Préstamos y partidas a cobrar:

- Créditos por operaciones comerciales asciende a 6.705.234,8 euros (a 4.789.849,70 euros en 2019). Son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
 - Clientes por importe de 5.849.457,0 euros (4.622.230,1 euros en 2019).
 - Otros deudores a corto plazo por importe de 855.777,8 euros (257.619,6 euros en 2019).

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

El efectivo y otros activos líquidos a 16.728.099,2 euros (12.230.199,90 euros en 2019).

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 5.240.522,3 euros (2.101.641,3 euros en 2019).

El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2020 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la sociedad a largo y a corto plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
Débitos y partidas a pagar	15.953.411,50	26.398.913,5			5.723.957,70	17.208.261,1	21.677.369,20	43.607.174,6
TOTAL	15.953.411,50	26.398.913,5			5.723.957,70	17.208.261,1	21.677.369,20	43.607.174,6

A largo plazo suma un total de 26.398.913,5 euros (15.953.411,50 euros en 2019). Este importe refleja la deuda a largo plazo (más de un año) con entidades de crédito (bancos).

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por:

- Deudas a largo plazo con entidades de crédito: 26.398.913,5 euros (15.953.411,50 euros en 2019).
- Deudas a largo plazo con instituciones (no bancaria): 11.004.860,0 euros (5.520.590,3 euros en 2019).

Año 2020:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	30.590.007,0	4.191.093,5	26.398.913,5	70,86%
NO BANCARIA	12.579.011,7	1.574.151,7	11.004.860,0	29,14%
TOTAL	43.169.018,7	5.765.245,1	37.403.773,5	100,00%

Año 2019:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	17.943.153,5	1.989.741,9	15.953.411,5	73,34%
NO BANCARIA	6.523.687,2	1.003.096,9	5.520.590,3	26,66%
TOTAL	24.466.840,6	2.992.838,7	21.474.001,8	100,00%

Desglose del total deuda Grupo NBI por naturaleza y temporalidad:

TIPO PRÉSTAMO	ENTIDAD	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	1.602.000,00	578.102,35	1.023.897,65	84.180,59	493.921,76
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	625.000,00	213.468,46	411.531,54	30.676,22	182.792,24
GARANTÍA F.E.I.	BANKINTER	562.500,00	187.500,00	375.000,00	93.750,00	93.750,00
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	187.500,00	84.375,00	103.125,00	37.500,00	46.875,00
INVERSIÓN	C RURAL	412.500,00	84.451,44	328.048,56	40.272,94	44.178,50
INVERSIÓN	C RURAL	350.000,00	277.757,51	72.242,49	48.980,38	228.777,13
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	350.000,00	308.333,40	41.666,60	49.999,92	258.333,48
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	350.000,00	312.499,97	37.500,03	50.000,04	262.499,93
GARANTÍA ELKARGI	LABORAL KUTXA	350.000,00	312.499,97	37.500,03	50.000,04	262.499,93
INVERSIÓN	BANKOIA	500.000,00	339.412,57	160.587,43	97.904,68	241.507,89
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,00	771.559,58	228.440,42	198.151,96	573.407,62
GARANTÍA B.E.I.	SANTANDER	700.000,00	562.507,66	137.492,34	138.734,89	423.772,77
GARANTÍA B.E.I.	DEUTSCHE	500.000,00	337.480,06	162.519,94	82.795,55	254.684,51
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,00	304.632,91	45.367,09	68.785,08	235.847,83
INVERSIÓN	BANKINTER	400.000,00	347.619,87	52.380,13	79.111,78	268.508,09
INVERSIÓN	SABADELL	1.250.000,00	1.107.365,16	142.634,84	246.460,20	860.904,96
INVERSIÓN	BANKIA	1.000.000,00	886.526,27	113.473,73	196.460,77	690.065,50
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,00	1.329.561,78	170.438,22	294.945,69	1.034.615,79
INVERSIÓN	BANKOIA	1.000.000,00	886.272,91	113.727,09	196.743,64	689.529,27
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,00	344.280,61	5.719,39	68.896,22	275.384,39
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,00	500.000,00	0,00	97.517,04	402.482,96
INVERSIÓN	BANKOIA	540.000,00	540.000,00	0,00	87.858,61	452.141,39
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	162.530,54	837.469,46
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	145.816,68	1.354.183,63
INVERSIÓN	BANKIA	750.000,00	750.000,00	0,00	60.655,87	689.344,13
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	32.376,18	967.623,82
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00
INVERSIÓN	BBVA	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00
INVERSIÓN	BANKINTER	500.000,00	500.000,00	0,00	0,00	500.000,00
ICO COVID	C RURAL	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	243.795,80	1.256.204,20
ICO COVID	SABADELL	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	113.853,92	886.146,08
ICO COVID	SANTANDER	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	245.235,21	1.254.764,79
ICO COVID	BBVA	500.000,00	500.000,00	0,00	60.872,74	439.127,26
ICO COVID	BANKOIA	500.000,00	500.000,00	0,00	60.550,48	439.449,52
ICO COVID	SANTANDER	500.000,00	500.000,00	0,00	50.420,88	449.579,12
ICO COVID	SABADELL	500.000,00	500.000,00	0,00	60.604,18	439.395,82
ICO INVERSIÓN	ABANCA	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	13.024,73	986.975,27
INVERSIÓN	C RURAL					
INVERSIÓN	NAVARRA	500.000,00	328.259,23	171.740,77	99.699,82	228.559,41
INVERSIÓN	CAJA LABORAL	400.000,00	328.155,32	71.844,68	79.130,47	249.024,85
ICO COVID	CAJA LABORAL	600.000,00	600.000,00	0,00	73.305,78	526.694,22
ICO COVID	BANKINTER	500.000,00	500.000,00	0,00	81.543,10	418.456,90
ICO COVID	CAJA LABORAL	350.000,00	350.000,00	0,00	42.761,70	307.238,30
ICO COVID	BANKIA	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	182.624,28	1.317.375,72
HIPOTECARIO	BANKIA	675.000,00	617.384,94	57.615,06	42.564,85	574.820,09
		34.654.500,00	30.590.006,97	4.064.493,03	4.191.093,45	26.398.913,53

CDTI 1: IDI-20100870	SABADELL	829.961,25	82.996,00	746.965,25	82.996,00	0,00
CDTI 2: IDI- 20131087	SABADELL	625.496,05	283.313,76	342.182,29	62.958,00	220.355,76
PARTICIPATIVO	LUZARO I	600.000,00	492.857,15	107.142,85	85.714,28	407.142,87
PARTICIPATIVO	LUZARO III	900.000,00	600.000,00	300.000,00	200.000,00	400.000,00
REINDUS	MININETUR	4.000.000,00	3.428.571,43	571.428,57	571.428,57	2.857.142,86
CDTI 3: IDI- 20170692	SABADELL	377.727,00	377.727,00	0,00	249.270,70	128.456,30
CDTI 4: IDI- 20180480	SABADELL	191.041,98	191.041,98	0,00	134.284,12	56.757,86
CDTI 5: IDI- 20200306	SABADELL	250.000,00	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00
COFIDES	SANTANDER	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00
COVID (ELKARGI-IVF)	LABORAL KUTXA	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	187.500,00	812.500,00
CDTI 6: IDI- 20180934	CAJA LABORAL	249.297,16	249.297,16	0,00	0,00	249.297,16
GAUZATU 2019	SPRI	120.296,00	120.296,00	0,00	0,00	120.296,00
COFIDES	BANKINTER	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00
I. VASCO FINANZAS	BANKINTER	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00
INSTITUCIONAL-INDIA	INDIA	2.911,20	2.911,20	0,00	0,00	2.911,20
		14.646.730,64	12.579.011,68	2.067.718,96	1.574.151,67	11.004.860,01

Año 2020:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	30.590.007,0	4.191.093,5	26.398.913,5	70,86%
NO BANCARIA	12.579.011,7	1.574.151,7	11.004.860,0	29,14%
TOTAL	43.169.018,7	5.765.245,1	37.403.773,5	100,00%

Año 2019 (a efectos comparativos):

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	17.943.153,5	1.989.741,9	15.953.411,5	73,34%
NO BANCARIA	6.523.687,2	1.003.096,9	5.520.590,3	26,66%
TOTAL	24.466.840,6	2.992.838,7	21.474.001,8	100,00%

El pago de los préstamos a corto (2021) y largo plazo (bancos e instituciones) de los próximos ejercicios es como sigue:

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes
HIPOTECARIO	578.102,35	84.180,59	85.452,04	86.742,66	88.052,80	89.382,70	144.291,56
HIPOTECARIO	213.468,46	30.676,22	31.139,55	96.269,17	33.063,93	22.319,59	
GARANTÍA F.E.I.	187.500,00	93.750,00	93.750,00				
GARANTÍA ELKARGI	84.375,00	37.500,00	37.500,00	9.375,00			
INVERSIÓN	84.451,44	40.272,94	40.759,67	3.418,83			
INVERSIÓN	277.757,51	48.980,38	49.645,71	50.320,09	51.003,63	51.696,46	26.111,24
GARANTÍA ELKARGI	308.333,40	49.999,92	49.999,98	49.999,98	49.999,98	49.999,98	58.333,56
INVERSIÓN	312.499,97	50.000,04	50.000,02	50.000,02	50.000,02	50.000,02	62.499,85
GARANTÍA ELKARGI	312.499,97	50.000,04	50.000,04	50.000,04	50.000,04	50.000,04	62.499,77
INVERSIÓN	339.412,57	97.904,68	99.086,02	100.281,63	42.140,24		
INVERSIÓN	771.559,58	198.151,96	200.342,65	202.557,56	170.507,41		
GARANTÍA B.E.I.	562.507,66	138.734,89	139.988,68	141.253,78	142.530,31		
GARANTÍA B.E.I.	337.480,06	82.795,55	83.836,41	84.779,04	86.069,06		
INVERSIÓN	304.632,91	68.785,08	69.457,13	70.022,60	70.589,91	25.778,19	
INVERSIÓN	347.619,87	79.111,78	79.755,88	80.405,19	81.057,67	27.289,35	
INVERSIÓN	1.107.365,16	246.460,20	248.936,14	251.436,95	253.962,86	106.569,01	
INVERSIÓN	886.526,27	196.460,77	198.930,63	201.431,56	203.963,93	85.739,38	
INVERSIÓN	1.329.561,78	294.945,69	298.474,76	302.046,03	305.660,05	128.435,25	
INVERSIÓN	886.272,91	196.743,64	199.018,15	201.318,97	203.646,39	85.545,76	
INVERSIÓN	344.280,61	68.896,22	69.661,92	70.549,95	70.589,01	64.583,51	
INVERSIÓN	500.000,00	97.517,04	98.743,00	99.984,38	101.241,38	102.514,20	
INVERSIÓN	540.000,00	87.858,61	106.547,28	107.779,06	109.025,05	110.285,50	18.504,50
INVERSIÓN	1.000.000,00	162.530,54	196.885,13	199.061,82	201.262,57	203.487,66	36.772,28
INVERSIÓN	1.500.000,00	145.816,68	294.384,30	298.085,27	301.832,75	305.627,36	154.253,64
INVERSIÓN	750.000,00	60.655,87	146.920,91	148.842,30	150.788,83	152.760,80	90.031,29
INVERSIÓN	1.000.000,00	32.376,18	195.622,09	197.982,46	200.731,36	202.789,90	170.498,01
INVERSIÓN	1.000.000,00	0,00	146.005,49	196.871,11	199.324,58	201.852,03	255.946,79
INVERSIÓN	1.000.000,00	0,00	146.046,89	196.870,15	199.345,16	201.851,31	255.886,49
INVERSIÓN	2.000.000,00	0,00	292.658,84	394.191,64	398.788,64	403.439,27	510.921,61
INVERSIÓN	500.000,00	0,00	81.133,81	98.472,50	99.717,11	100.998,91	119.677,67
ICO COVID	1.500.000,00	243.795,80	370.292,59	375.885,76	381.562,55	128.463,30	
ICO COVID	1.000.000,00	113.853,92	246.861,73	250.590,23	254.375,04	134.319,08	
ICO COVID	1.500.000,00	245.235,21	371.394,45	375.688,09	380.031,35	127.650,90	
ICO COVID	500.000,00	60.872,74	123.122,87	124.982,46	126.870,13	64.151,80	
ICO COVID	500.000,00	60.550,48	122.746,93	124.974,72	127.242,88	64.484,99	
ICO COVID	500.000,00	50.420,88	122.563,08	124.787,54	127.052,30	75.176,20	
ICO COVID	500.000,00	60.604,18	122.811,70	124.976,20	127.180,90	64.427,02	
ICO INVERSION	1.000.000,00	13.024,73	158.129,01	161.562,49	165.070,52	168.654,70	333.558,55
INVERSIÓN	328.259,23	99.699,82	100.250,65	101.780,52	26.528,24	0,00	0,00
INVERSIÓN	328.155,32	79.130,47	79.925,42	80.728,35	81.539,28	6.831,80	0,00
ICO COVID	600.000,00	73.305,78	148.048,04	149.984,18	150.250,45	78.411,55	0,00
ICO COVID	500.000,00	81.543,10	123.630,23	125.206,20	126.797,04	42.823,43	0,00
ICO COVID	350.000,00	42.761,70	86.361,35	87.490,77	88.634,95	44.751,23	0,00
ICO COVID	1.500.000,00	182.624,28	412.458,97	418.463,64	424.556,76	61.896,35	0,00
HIPOTECARIO	617.384,94	42.564,85	57.852,05	58.001,45	58.090,78	58.105,42	342.770,39
	30.590.006,97	4.191.093,45	6.527.132,19	6.725.452,34	6.560.677,84	3.943.093,95	2.642.557,20

CDTI 1: IDI-20100870	82.996,00	82.996,00						
CDTI 2: IDI- 20131087	411.770,06	62.958,00	62.958,00	62.958,00	62.958,00	62.958,00	96.980,06	
PARTICIPATIVO	492.857,15	85.714,28	85.714,28	85.714,28	85.714,28	85.714,28	64.285,75	
PARTICIPATIVO	600.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00				
REINDUS	3.428.571,43	571.428,57	571.428,57	571.428,57	571.428,57	571.428,57	571.428,58	
CDTI 3: IDI- 20170692	306.028,56	249.270,70	56.757,86					
CDTI 4: IDI- 20180480	134.284,12	134.284,12						
CDTI 5: IDI- 20200306	250.000,00						250.000,00	
COFIDES	2.500.000,00	0,00	62.500,00	125.000,00	343.750,00	562.500,00	1.406.250,00	
COVID G.VASCO (ELKARGI-IVF)	1.000.000,00	187.500,00	250.000,00	250.000,00	250.000,00	62.500,00		
CDTI 6: IDI- 20180934	249.297,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	249.297,16	
GAUZATU 2019	120.296,00	0,00	120.296,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
COFIDES	2.000.000,00	0,00	0,00	334.000,00	334.000,00	334.000,00	998.000,00	
I. VASCO FINANZAS	1.000.000,00	0,00	0,00	167.000,00	167.000,00	167.000,00	499.000,00	
INSTITUCIONAL-INDIA	2.911,20	0,00	2.911,20	0,00	0,00	0,00	0,00	
	12.579.011,68	1.574.151,67	1.412.565,91	1.796.100,85	1.814.850,85	1.846.100,85	4.135.241,55	

	PDTE PAGO	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes
BANCARIA	30.590.006,97	4.191.093,45	6.527.132,19	6.725.452,34	6.560.677,84	3.943.093,95	2.642.557,20
NO BANCARIA	12.579.011,68	1.574.151,67	1.412.565,91	1.796.100,85	1.814.850,85	1.846.100,85	4.135.241,55
TOTAL	43.169.018,7	5.765.245,1	7.939.698,1	8.521.553,2	8.375.528,7	5.789.194,8	6.777.798,8

Año 2019 (a efectos comparativos):

	PDTE PAGO	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes
BANCARIA	17.943.188,2	1.989.741,9	2.183.896,5	2.822.410,0	2.863.243,1	2.657.956,8	5.425.939,8
NO BANCARIA	6.523.687,2	1.003.096,9	1.266.653,3	1.068.670,7	934.386,6	734.386,6	1.516.493,2
TOTAL	24.466.875,3	2.992.838,7	3.450.549,8	3.891.080,7	3.797.629,7	3.392.343,4	6.942.433,1

El epígrafe deudas a largo plazo arroja un importe de 43.607.174,6 euros (de 21.677.639,2 en 2019), que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a largo plazo: 26.398.913,5 euros (15.953.411,5 euros en 2019).
 Otros pasivos financieros: 11.004.860,0 euros; deuda institucional (5.520.590,3 euros en 2019).
 Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 6.203.401,2 euros (203.367,4 euros en 2019).

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

Los pasivos financieros a corto plazo ascienden a 13.563.266,3 euros (8.098.600,2 euros en 2019), se desglosa como sigue:

El epígrafe deudas a corto plazo arroja un importe de 9.109.836,7 euros que (3.243.204,6 euros en 2019), a su vez, se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a corto plazo: 4.191.093,4 euros (1.989.741,9 euros en 2019).

Otros pasivos financieros: 1.719.073,5 euros, de los cuales 1.574.151,7 euros corresponden con deuda institucional y el resto, esto es, 144.557,8 euros a otros pasivos financieros. (en 2019: 1.138.638,2 euros, deuda institucional 1.003.096,9 euros y otros 135.541,3 euros).

Proveedores de inmovilizado corto plazo: 3.199.669,7 euros (114.824,5 euros en 2019).

Desglose general de pasivo financieros a corto plazo:

CORTO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
Débitos y partidas a pagar	1.989.741,90	4.191.093,4			6.108.858,30	9.372.172,8	8.098.600,20	13.563.266,3
TOTAL	1.989.741,90	4.191.093,4			6.108.858,30	9.372.172,8	8.098.600,20	13.563.266,3

- Deudas con entidades de crédito, esto es, préstamos a pagar a corto plazo asciende a 4.191.093,4 euros (1.989.741,9 euros en 2019).
- Débitos y partidas a pagar por importe de 9.372.172,8 euros (6.108.858,3 euros en 2019), se desglosa en:

Débitos por operaciones comerciales, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios por importe de 3.224.926,4 euros (4.049.002,2 euros en 2019). Otros acreedores, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.228.503,2 euros (806.393,4 euros. En 2019).

Otros pasivos financieros 1.719.073,5 euros (1.138.638,2 euros e 2019), de los cuales 1.574.151,7 euros corresponden con deuda institucional y el resto, esto es, 144.557,8 euros a otros pasivos financieros.

Proveedores de inmovilizado a corto plazo 3.119.669,7 euros (114.824,5 euros en 2019).

La sociedad NBI Bearings Europe, S.A, matriz del grupo NBI dispone de cuentas de crédito por valor de 1.800.000,0 euros. No figuran dispuestas a cierre de ejercicio.

11.2) Contabilidad de coberturas. Riesgos procedentes de los instrumentos financieros.

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, un volumen importante de sus compras es internacionales y por tanto efectuadas en Dólares USA. Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo.

Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre de 2016, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

11.3) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,90 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2020:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 31 de diciembre de 2020 1.545.758,8 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 625.561 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,47, de las cuales, 260.657 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 364.904 acciones son de autocartera propia.

Año anterior a efectos comparativos: La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 31 de diciembre de 2019 1.149.876,90 euros en adquisiciones de acciones propias, que

suponen un número de 534.236 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,15, de las cuales, 246.332 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 287.904 acciones son de autocartera propia.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

Reservas

Evolución de las reservas del 2020 y 2019 (a efectos comparativos):

TOTAL RESERVAS	2020	2019
	6.163.898,0	4.447.071,8
Reservas distribuibles	5.941.603,7	4.110.445,8
Reservas no distribuibles	246.649,7	247.578,5
Resultados de ejercicios anteriores	-24.355,4	89.047,5

La reserva por autocartera de la Sociedad dominante asciende a 1.545.758,8 euros (1.149.876,9 euros en 2019), esto es un incremento de 395.881,9 euros

Reservas en sociedades consolidadas

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas es el siguiente:

SOCIEDAD	Saldo al	Distribución	Ajustes en	Saldo al	Distribución	Ajustes en	Saldo al
	31.12.2018	Rdos. 2018	Reservas	31.12.2019	Rdos. 2019	Reservas	31.12.2020
NBI Innova	-223.497,8		223.497,8	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI Manufacturing	-94.080,0		94.080,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI Rumania	3.385,7	1.507,2	17.574,3	22.467,2	11.723,7	-268,1	33.922,7
Talleres Ermua	247.688,5	-140.684,7	24.274,4	131.278,1	-153.883,9	0,0	-22.605,8
Industrias Betiko	743.387,9	292.610,1	-407.072,6	628.925,5	242.174,2	0,0	871.099,7
Egikor	1.108.745,8	762.444,6	216.659,0	2.087.849,4	1.184.410,9	-2.629,5	3.269.630,7
Aida Ingeniería	-11.617,7	-127.386,0	48.476,6	-90.527,1	95.732,8	-28.067,2	-22.861,5
Ilbete	-46.470,6	26.421,1	0,0	-20.049,5	16.535,8	0,0	-3.513,7
I.M. Galindo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FKL India Pvt.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	596.901,3	596.901,3
Turnatorie Ibérica SRL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-770.385,2	-770.385,2
TOTAL	1.727.541,9	814.912,3	217.489,4	2.759.943,5	1.396.693,4	-204.448,7	3.952.188,2

Otros Ajustes por cambio de valor

La totalidad de los ajustes por cambio de valor corresponden a operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad dominante. Recoge la diferencia de valoración de los instrumentos de cobertura de cambio a valor de mercado (realizada por las entidades de crédito) y el cambio medio aplicado por la sociedad en sus libros contables. La evolución del neto es como sigue:

	2020	2019	2018
Ajustes por cambios de valor	-122.234,4	1.552,0	24.663,6
Total Fondos Propios			

El total de los fondos propios asciende 14.894.216,5 euros (14.748.077,8 euros en 2019), esto es un incremento de 146.138,8 euros respecto del año anterior.

12. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2020 asciende a 14.584.264,6 euros (12.818.779,9 euros en 2019). El incremento se explica por la entrada de las nuevas sociedades al perímetro de consolidación durante 2020. Se desglosan a continuación por grupos homogéneos:

Desglose existencias	2020	2019	var (%)
Materias primas y otros aprovisionamientos	940.785,2	590.294,6	59,4%
Productos en curso	892.496,2	472.158,8	89,0%
Productos terminados	12.491.332,0	11.543.779,1	8,2%
Anticipos a proveedores	259.651,2	212.547,4	22,2%
TOTAL	14.584.264,6	12.818.779,9	13,8%

En el ejercicio 2020 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y un margen importante, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm "Free On Board" (FOB).

El Grupo no dispone a 31 de diciembre de 2020 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

13. Moneda Extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

	Leus Rumanos		Rupias Indias			
	Ejerc. 2020	Ejerc. 2019	Ejerc. 2020	Ejerc. 2019		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3.865.668,6	8.045,0	0,0	339.809,5	13.437,9	0,0
I. Inmovilizado intangible	466,1	364,5		5.010,6		0,0
II. Inmovilizado material	3.862.702,5	7.680,6		321.361,0		0,0
V. Inversiones financieras largo plazo	2.500,0	0,0		0,0		0,0
VI. Activos por impuesto diferido	0,0	0,0		13.437,9	13.437,9	0,0
B) ACTIVOS CORRIENTES	5.569.485,5	67.249,0	0,0	2.760.110,9	0,0	0,0
II. Existencias	2.107.467,7	0,0		369.600,8		0,0
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.664.579,2	29.171,1		442.224,9		0,0
V. Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0		1.810.161,7		0,0
VI. Periodificaciones a corto plazo	56.025,7	6.797,3		0,0		0,0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.741.412,9	31.280,6		138.123,5		
B) PASIVO NO CORRIENTE	0,0	0,0	0,0	1.807.540,7	0,0	0,0
I. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0		0,0		0,0
II. Deudas a largo plazo	0,0	0,0		1.807.540,7		0,0
IV. Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0		0,0		0,0
C) PASIVO CORRIENTE	1.669.804,1	356,7	0,0	129.975,3	0,0	0,0
II. Provisiones a corto plazo	0,0	0,0	0,0	37.060,9		0,0
IV. Deudas a corto plazo	0,0	0,0		0,0		0,0
V. Acrees. comerciales y otras ctas a pagar	1.669.804,1	356,7		92.914,4		0,0
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,0	0,0		0,0		0,0

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

Se detalla a continuación la evolución de las diferencias de conversión:

	31/12/2018	Altas	Bajas	31/12/2019	Altas	Bajas	Dif. Conversión	31/12/2020
Aida Ingeniería	250.525,1	0,0	-25.241,2	225.283,9	28.067,1	0,0	0,0	253.351,1
I.M. Galindo	0,0	0,0	0,0	0,0	145.734,1	0,0	0,0	145.734,1
FKL India Pvt.	0,0	0,0	0,0	0,0	535.207,8	0,0	-73.331,6	461.876,2
	250.525,1	0,0	-25.241,2	225.283,9	709.009,0	0,0	-73.331,6	860.961,3

	Rest. 2020	Rest. 2019
Aida Ingeniería	-24.293,3	28.067,1
I.M. Galindo	-91.545,3	0,0
FKL India Pvt.	-107.702,0	0,0
	-223.540,6	28.067,1

El Grupo efectúa sus ventas en Euros (la mayor parte), en rupias indias (INR) y en LEU Rumano (LEU), si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro, mínimo en un 50% de los pedidos de compra (pudiendo llegar incluso al 100% en épocas de alta volatilidad), una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 2.400.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2020 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de - 122.234,4 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2020 ha habido diferencias de cambio (netas) resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido negativas y por un importe de - 57.360,2 euros (negativas).

Existen a 31 de diciembre de 2020 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 846.106,3 euros aproximadamente (973.022,2 USD a un tipo medio de 1,15). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

14. Situación fiscal

Las siete sociedades filiales, EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U., TALLERES ERMUA, S.L.U., AIDA INGENIERIA, S.L., ILEBTE, S.L., NBI ALUMINIUM, S.L.U. y GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U, junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron la aplicación del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	2.093.768,5
Diferencias permanentes (Ingreso IS 2020)	97.894,9
Diferencias permanentes +	296,44
Diferencias permanentes (-)	(2.002.000,00)
Diferencias temporarias +	334.785,42
Diferencias temporarias (-)	(447.434,20)
Base imponible previa	-118.478,77

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 asciende a 99.406,10 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2020 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 205.257,40 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 1.273.841,20 euros.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen del 24% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

En el Balance de la sociedad se puede distinguir activos y pasivos por impuesto corriente. Son créditos y débitos que tiene NBI con las administraciones, se desglosa en:

Activos por impuesto corriente (bajo el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar") asciende a 155.277,60 euros.

Pasivos por impuesto corriente (bajo el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar") asciende a 253.273,20 euros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, el Grupo destinó en el ejercicio 2019 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 1.000.000,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 600.000,00 euros.

El importe dotado a la reserva se podrá materializar hasta el ejercicio 2022 en la adquisición de activos no corrientes nuevos. El Grupo no puede disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de tres años.

Además, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 52 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, el Grupo destinó en el ejercicio 2019 a la "Reserva especial para nivelación de beneficios" un importe de 196.948,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 196.948,00 euros.

Dicha cantidad deducida incrementará la base imponible en el supuesto de que en alguno de los períodos impositivos que concluyan en los cinco años inmediatos y sucesivos al último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la reserva especial para nivelación de beneficios, el Grupo presente una base imponible negativa, hasta el importe de la citada base imponible negativa. El Grupo no podrá disponer del saldo de la reserva especial para nivelación de beneficios durante cinco años, salvo por las cantidades que se hubieran incorporado a la base imponible.

Las deducciones generadas por el Grupo en el ejercicio 2020 ascienden a un total de 163.247,0 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo.

La cuota efectiva por Impuesto sobre Sociedades en 2020 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2020 arroja una cantidad de 51.456,45 euros. No obstante, como consecuencia de las retenciones soportadas y del pago fraccionado ingresado a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020, la deuda tributaria arroja un importe a devolver de 73.454,87 euros.

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

Periodo generación	Importe (€)
2009	6.113,37
2010	12.206,41
2011	32.761,26
2012	436,74
2014	53.694,82
2015	129.753,13
2016	150.305,35
2017	279.122,93
2018	231.149,36

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación han sido aportadas al grupo por parte de las entidades Aida Ingeniería, S.L. e Ilbete, S.L.U y fueron generadas con anterioridad a su incorporación en el régimen de consolidación dentro del grupo fiscal encabezado por Grupo NBI, por lo que su aplicación está limitada al resultado individual de las citadas entidades.

Créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicación

DEDUCCIONES	AÑO DE GENERACIÓN	IMPORTE PENDIENTE
Adquisición de activos no corrientes nuevos	2019	72.835,75
Investigación y Desarrollo	2020	43.181,94

Al Grupo le resulta de aplicación el tipo impositivo del 24% al considerarse mediana empresa como integrante de un grupo de sociedades conforme al artículo 42 del Código de Comercio en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava.

Si como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la Legislación fiscal vigente surgieran pasivos adicionales como resultado de una potencial inspección tributaria por los ejercicios no prescritos, el Consejo de Administración considera que tales pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales del Grupo.

15. Ingresos y gastos

• Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 23.894.29,7 euros (23.631.996,7 euros en 2019). Total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación e imputación de subvenciones de inmovilizado) asciende a 24.914.128,3 euros.

El Grupo tiene como áreas de negocio: Rodamientos, Mecanizado, Transformación metálica (estampación y calderería) y aluminio (ésta desde octubre 2020). Desglose de ingresos por división de negocio en 2020 y 2019 (datos en miles de euros):

TOTAL INGRESOS EJERCICIO 2020			TOTAL INGRESOS CIERRE A 2019		
Rodamientos	9.204	37%	Rodamientos	11.327	46%
Estampación	7.651	31%	Estampación	8.753	36%
Mecanizado	3.506	14%	Mecanizado	3.340	14%
Calderería	660	3%	Calderería	1.110	5%
Aluminio	3.893	16%			
	24.914			24.530	

Los ingresos se incrementan un + 1,6% en 2020 respecto de 2019 fundamentalmente por la entrada de las nuevas sociedades al perímetro de consolidación.

- Otros resultados

El importe de este epígrafe asciende a -113.815,0 euros (gasto) siendo -107.178,5 euros (gasto) en 2019. Refleja los gastos e ingresos (gastos netos en ambos casos) que no forman parte del negocio recurrente de la Sociedad, es decir, los “extraordinarios” o “atípicos”.

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 asciende a 11.114.881,6 euros (13.826.275,8 euros en 2019), correspondiendo un importe de 6.211.776,3 euros (7.851.016,48 euros en 2019) a mercaderías, 3.651.892,5 euros (4.519.306,89 euros en 2019) a materias primas y 1.251.212,8 euros (1.455.952,39 euros en 2019) a trabajos realizados por otras empresas, y siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de -339.505,2 euros (+ 2.379.512,3 euros en 2019).

Las compras nacionales ascienden 8.022.805,1 euros, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 581.811,2 euros e importaciones por importe de 2.510.265,3 euros

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 1.383.361,2 euros (1.122.358,0 euros en 2019) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2020.

El Grupo no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

16. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 31 de diciembre de 2020 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de + 6.083,9 euros (-103.450,0 euros en 2019). Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza o baja (según corresponda) en 2020 dichos importes.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del ejercicio 2020 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

17. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que la actividad del Grupo - comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2020 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

18. Retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes a dicho ejercicio.

20. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2020 por importe de 276.491,9 euros (151.610,70 en 2019).

En todos los casos las subvenciones son de explotación y han sido recibidas como consecuencia de ciertos activos nuevos (materiales e intangibles) por proyectos de I+D y activos productivos. Han sido justificadas las inversiones a los organismos oportunos y ya cobradas por todas las sociedades.

El desglose es el siguiente:

Desglose subvenciones	2020	2019
NBI Bearings Europe	125.091,8	95.523,1
Industrias Betico	4.000,0	-
Egikor	38.789,8	45.111,6
Aida Ingeniería	6.640,0	10.976,0
I. Galindo	16.747,3	-
Turnatorie	85.222,9	-
	276.491,9	151.610,7

Estas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco, CDTI y las autoridades de Oradea (Rumanía).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 80.686,0 euros (1.148,70 euros en 2019) (ver nota 7; inmovilizado material).

21. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2020 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

22. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2020, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

23. Hechos posteriores al cierre

Según se ha expuesto en la Nota 1 de la presente memoria, la participación en Alprom, Sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablaron negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021.

24. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el ejercicio 2020 las siguientes:

-La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2020 una participación del 48,60% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y

domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2020 una participación del 19,20% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios al Grupo de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 266.697,0 euros (335.196,0 euros en 2019), de los cuales 101.700,0 euros se corresponden con Teknor y 164.997,0 euros con Pakel.

-A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2020 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.400,00 euros (2.400,00 euros en 2019).

La política de condiciones y, en especial, los precios de los servicios prestados se determinan atendiendo a condiciones normales de mercado que surgirían entre partes independientes. En los puntos en que no cabe comparación ya que no existen operaciones análogas de las mismas características con partes no vinculadas, se acude a la comparativa con partes independientes procediendo en cualquier caso a realizar los ajustes precisos en función de las circunstancias concurrentes.

En el marco del proceso de incorporación de la empresa al MAB, en fecha 6 de febrero de 2015 se acordó el cambio de Órgano de Administración de la Sociedad dominante de Administrador Único, D. Roberto Martínez de la Iglesia, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Bizkaia, al de Consejo de Administración integrado por tres miembros:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U., con el cargo de presidente, con NIF B-95453650 y domicilio en Okondo (Alava), actuando como representante de la misma D. Roberto Martínez de la Iglesia.
- Olatz Gutierrez Odriozola, con el cargo de Secretario, con NIF 30.563.336-Q y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de Vocal, con NIF 30.628.732-T y domicilio en Bizkaia.

El cargo de consejero es remunerado y el sistema de remuneración se basa en una asignación fija. El importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros es aprobado por la Junta General. La distribución de la retribución entre los distintos consejeros se establece por decisión del Consejo de Administración que tomará en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero.

En el ejercicio 2020 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 164.997,0 euros (219.996,0 euros en 2019).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en 2019).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,00euros (15.000,0 euros en 2019).

SOCIEDAD	2020							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,00	1.200,00	-164.997,00	0,00	0,00	60,00	0,00	0,00
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,00	1.200,00	-101.700,00	0,00	0,00	1.224,00	0,00	0,00
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA	0,00	0,00	0,00	-15.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,00	0,00	0,00	-15.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	2.400,00	266.697,00	30.000,00	0,00	1.284,00	0,00	0,00

SOCIEDAD	2019							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,00	1.200,00	-219.996,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,00	1.200,00	-115.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA	0,00	0,00	0,00	-15.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,00	0,00	0,00	-15.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	0,00	2.400,00	335.196,00	30.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante no ha informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad dominante, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

25. Otra información

Promedio de empleados

Desglose de empleados de 2020 y 2019:

Empleados 2020 Consolidado	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre ejercicio		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	9	7	2	10	8	2
Técnicos y administrativos	44	24	20	49	28	21
Encargados y responsables	16	10	6	23	15	8
Producción	208	193	15	233	215	18
Ayudantes y mozos	20	14	6	25	17	8
	297	248	49	340	283	57

Empleados discapacitados: 1 (directivo, hombre)

Empleados 2019 Consolidado	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre ejercicio		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	6	5	1	6	5	1
Técnicos y administrativos	27	15	12	31	18	13
Encargados y responsables	9	7	2	9	7	2
Producción	62	56	6	63	57	6
Ayudantes y mozos	13	10	3	14	10	4
	117	93	24	123	97	26

Empleados discapacitados: 1 (directivo, hombre)

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2020 por la auditoría las cuentas anuales consolidadas (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes) asciende a 24.440,0 euros por los servicios de auditoría y 13.200,0 por otros servicios de verificación contable (revisión de los estados financieros intermedios).

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Por servicios de auditoría	24.440,0	23.590,0
Por otros servicios de verificación contable	13.200,0	13.200,0
	<u>37.640,0</u>	<u>36.790,0</u>

Otros

No existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

No existe acuerdo significativo alguno del Grupo que no figure en las Cuentas Anuales consolidadas y sobre los que no se ha incorporado información en la Memoria, ni existe una unidad de decisión conjunta con otras Entidades por control directo, acuerdo o cláusula estatutaria alguna.

26. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un % 55,1 (61,3 % en 2019) de ventas nacionales y un % 44,9 (38,65 % en 2019) de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

27. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

27.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

27.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

28. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores (días)	115	118
Ratio de operaciones pagadas (%)	70%	65%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	30%	35%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	6.815.688,26	8.987.079,20
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	2.921.009,25	4.839.196,50

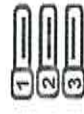
El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.

Informe de gestión cuentas consolidadas 2020



BEARINGS - PRECISION MACHINING - METAL WORKING - METAL STAMPING - BOILER MAKING





Covid-19: prioridades y acciones implementadas



Introducción e Hitos relevantes



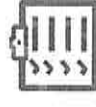
Principales magnitudes



Análisis económico financiero y otros aspectos del negocio



Perspectivas



Principales líneas de actuación 2021



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: Cuenta de resultados consolidada



Anexo: Balance consolidado y proyectos I+D



Resumen Grupo NBI



El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados de 2020 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

Rodamientos: NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings Do Brazil (comercialización), y Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales) y NBI India-FKL India Pvt. Ltd. (fabricación y comercialización).

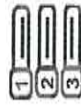
La sociedad NBI Bearings do Brasil no está incluida en el perímetro de consolidación del Grupo (ver nota 1.3 de la memoria).

Transformación metálica: Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. (calderería) e Ilbete S.L. (calderería).

Mecanizado: Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.LU (aeronáutica).

Fundición e Inyección de aluminio: Turnatorie Ibérica SRL (Rumania) , Alprom Fundición de Aluminio S.L (Burgos)

La sociedad Alprom Fundición de aluminio S.L. no aporta datos contables al Grupo consolidado ya que consolida por el método de puesta en equivalencia (ver nota 1.5 de la memoria).



Covid-19: prioridades y acciones implementadas

Prioridades actuales

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Mantener refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria.
- Contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Nuevo parón en visitas en Europa, se han vuelto a incrementar las restricciones. Brasil pocas visitas. India comienzan a reactivarse las visitas.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

Acciones implementadas

Oficinas:

- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Plan de formación comercial y técnico específico.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa. Nuevas presentaciones específicas por sectores. Publicada nueva página web (www.gruponbi.com).

Plantas productivas. Medidas individualizadas cambiantes en función de la evolución de la demanda. Ajuste de plantilla finalizado. En la actualidad todas las plantas operan con normalidad excepto Talleres Ermua (por carga de trabajo muy baja).

Ajuste de plantilla finalizado (48 personas con un impacto anual de 1,6 millones de euros). Número de personas totales en el Grupo tras la incorporación de Turnatorie asciende a 348. Este dato hace referencia al número total de personas que trabajan operativamente para el Grupo e incluye: dirección general, dirección comercial, Consejo Administración, Empresas de trabajo temporal y subcontratas.

Área financiera. Aprovechar al máximo las medidas de liquidez que los diferentes gobiernos están poniendo a disposición de las empresas.

- Gobierno Vasco/Elkargi. Firmado 1 millón de euros de préstamo.
- Gobierno de España. Firmados ICOs por importe de 9 millones de euros.



Hitos relevantes

- **Ingresos 2020 4T aumentan un 66,3% respecto a 2019 4T.** Durante 2020 4T se ha venido observando una mejora paulatina de la demanda. La recientemente adquirida Turnatorie Iberica ha aportado 3,9 millones en 4T. Sin considerar dicha facturación añadida, 2020 4T hubiera estado en línea con 2019 4T. Cabe recordar que los ingresos 2020 3T habían disminuido un 21,6% respecto a 2019 3T. Los ingresos acumulados en el ejercicio 2020 han aumentado un 1,6% respecto a 2019.
- **EBITDA 2020 4T representa un incremento del 80,2% sobre el mismo período del año anterior.** EBITDA 2020 ha disminuido un 25,3% respecto a 2019. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 15,4%. La contracción de la demanda como consecuencia del Covid-19 y las dos adquisiciones realizadas al comienzo de 2020 (Galindo y FKL), junto a la nueva oficina comercial en Brasil, han tenido un impacto negativo significativo en el EBITDA a lo largo de 2020. Por el contrario, los ajustes ya implementados en todas las empresas del Grupo, la mejora de las condiciones de mercado en las últimas semanas y el impacto de Turnatorie se han visto positivamente reflejados en 2020 4T. El EBITDA 2020 considerando el año completo de Turnatorie (se ha consolidado únicamente el 4T) hubiera ascendido a 5.220 miles de euros. El Grupo alcanzó en 2019 un EBITDA de 5.142 miles de euros.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales disminuye un 67,4% respecto a 2019.** El mayor descenso porcentual en EBT que en EBITDA se debe al aumento de la dotación para amortización. La puesta en funcionamiento de la fábrica de Oquendo y el incremento de la amortización del fondo de comercio (por las tres recientes adquisiciones) suponen un impacto conjunto de 901,3 miles de euros. EBT sin excepcionales 2020 4T respecto al mismo trimestre 2019 representa un incremento del 64,0%.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2020 representa un descenso del 91,9% respecto al ejercicio anterior.** El BDI del último trimestre 2020 alcanzó 650 miles de euros, mejorando el del mismo período de 2019 en un 2,4%. Se ha vuelto a poner de manifiesto la solidez del modelo de negocio de NBI, así como su rápida capacidad de adaptación a los cambios del mercado. A pesar de que a cierre del 3T los resultados consolidados presentaban unas pérdidas de 420,1 miles de euros, se ha conseguido finalizar 2020 con BDI positivo de 229,6 miles de euros.
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 19,7 millones de euros, lo que supone un incremento de 10,7 millones de euros respecto al cierre 2019.** En el mismo período se han realizado inversiones por importe de 11,8 millones de euros. El ratio $DFN/EBITDA_{12m}$ se sitúa en 5,1 veces. Considerando el EBITDA anual de Turnatorie dicho ratio se situaría en 3,8 veces.



Principales magnitudes

cifras en miles de euros	2020	2019	20 vs 19	2020	2019	20 vs 19	Plan 50/22
	4T	4T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo
Ingresos	9.439	5.676	66,3%	24.914	24.530	1,6%	50.986
EBITDA	1.572	872	80,2%	3.839	5.142	-25,3%	10.609
Margen EBITDA (%)	16,7%	15,4%	1,3 pp	15,4%	21,0%	- 5,6 pp	20,8%
EBIT	1.023	655	56,2%	1.480	3.702	-60,0%	
Margen EBIT (%)	10,8%	11,5%	-0,7 pp	5,9%	15,1%	- 9,2 pp	
EBT (sin excepcionales)	959	585	64,0%	1.097	3.367	-67,4%	5.099
Margen EBT sin excepcionales (%)	10,2%	10,3%	-0,1 pp	4,4%	13,7%	- 9,3 pp	10,0%
BDI	650	635	2,4%	230	2.848	-91,9%	
Margen BDI (%)	6,9%	11,2%	-4,3 pp	0,9%	11,6%	- 10,7 pp	
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330		
EPS (eur/acc.)	0,053	0,051		0,019	0,231	-91,9%	

EBITDA de 2020 3.839,1 miles de euros, es el beneficio de explotación recurrente de la Sociedad. Se calcula como la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (640,1 miles de euros restructuración de personal; otros resultados -113,8 miles de euros y deterioro por enajenación de inmovilizado +55,2 miles de euros) y las provisiones (no están incluidos en esta partida) de los estados financieros consolidados. Fórmula para el cálculo del ebitda : a-b-c-d-e-f-g-h, siendo "h" el importe de restructuración de personal del ejercicio (parte de extraordinarios)

resultado explotación	725.999,4a)
Otros resultados	-113.815,0b)
Deterioro inmovilizado	55.194,5c)
exceso provisiones	-21.511,8d)
Amortización	-2.395.300,2e)
Pérdidas, deterioro y var provisiones	6.083,9f)
Provisiones (personal)	-3.703,5g)
Restructuración personal	640.055,0h)
	3.839.106,5



Principales magnitudes

	2020	2019	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	19.655	8.994	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	5,1	1,7	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	115,4%	55,7%	
Flujo caja operativo (1)	-276	1.051	
Flujo caja operativo normalizado (2)	2.392	3.485	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-7,2%	20,4%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) / EBITDA (%)	62,3%	67,8%	65%
CAPEX mantenimiento	380	412	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	1,7%	
Flujo caja libre recurrente (3)	-656	639	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-2,6%	2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) / Ingresos (%)	8,1%	12,5%	10%
CAPEX total (5)	11.847	1.104	
Tesorería y depósitos C/P	21.969	14.323	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	8.661	6.422	
Dividendo	0	0	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	1,7	1,9	
ROCE (%) (6)	5,4%	14,6%	16%
Fondo de maniobra	29.433	24.043	

(1) Flujo caja operativo: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión en circulante neto operativo.

(2) Flujo caja operativo normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(3) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento.

(4) Flujo caja libre recurrente normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(5) Suma de inversión en:

CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

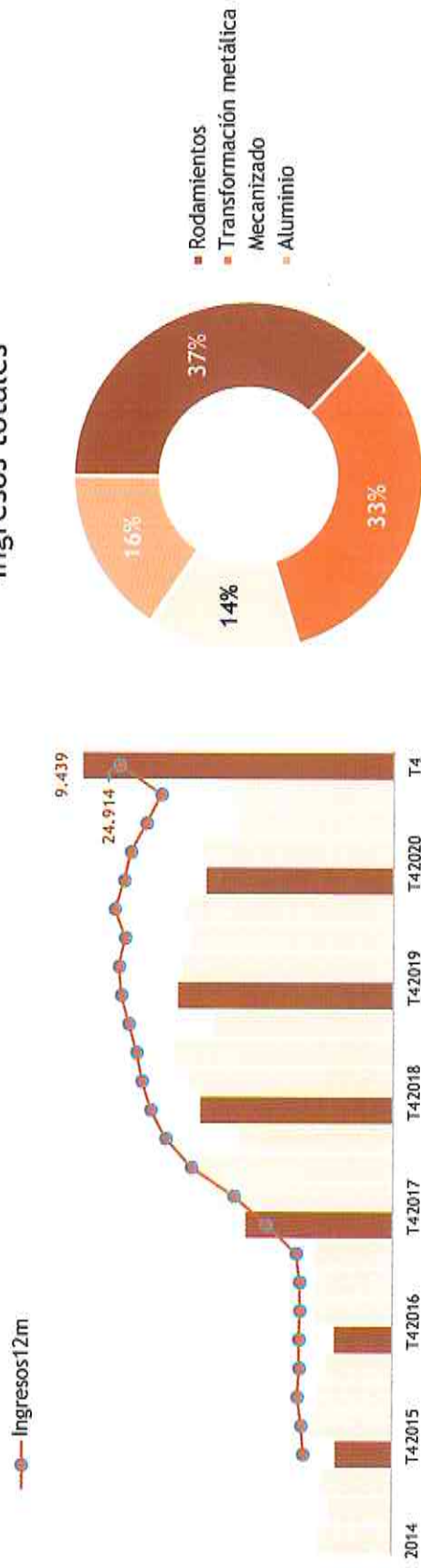
CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.



Análisis económico financiero

Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



Aspectos relevantes

El mercado industrial sufrió a partir de marzo 2020 una parada repentina y muy pronunciada tanto en Europa como en España. Durante 4T se ha observado una recuperación lenta y paulatina de la demanda, aunque no de forma sólida. La incertidumbre continúa siendo elevada, lo que dificulta realizar unas estimaciones fiables para plazos superiores a 3 meses. Precaución ante el impacto de las posibles nuevas olas de la pandemia sobre el mercado.

Ingresos acumulados 2020 han aumentado un 1,6% respecto a 2019. Los ingresos del último trimestre 2020 suponen un incremento del 66,3% respecto al mismo período de 2019. Sin considerar el efecto Turnatorie los ingresos hubieran sido similares. Es el primer trimestre del año en el que se ha conseguido alcanzar magnitudes similares a las de 2019.

Evolución por actividades: las unidades con mayor aportación a los Ingresos del Grupo son rodamientos y transformación metálica. Ambas disminuyen sus ingresos un 19% y 16%, respectivamente. La unidad de mecanizado incrementa sus ingresos un 5% por la incorporación de Galindo. La aportación de FKL y Brasil ha resultado prácticamente nula debido a la muy delicada situación que atraviesan ambos países como consecuencia del Covid-19. Aunque su contribución en ingresos es muy escasa, la situación de Talleres Ermua resulta preocupante.

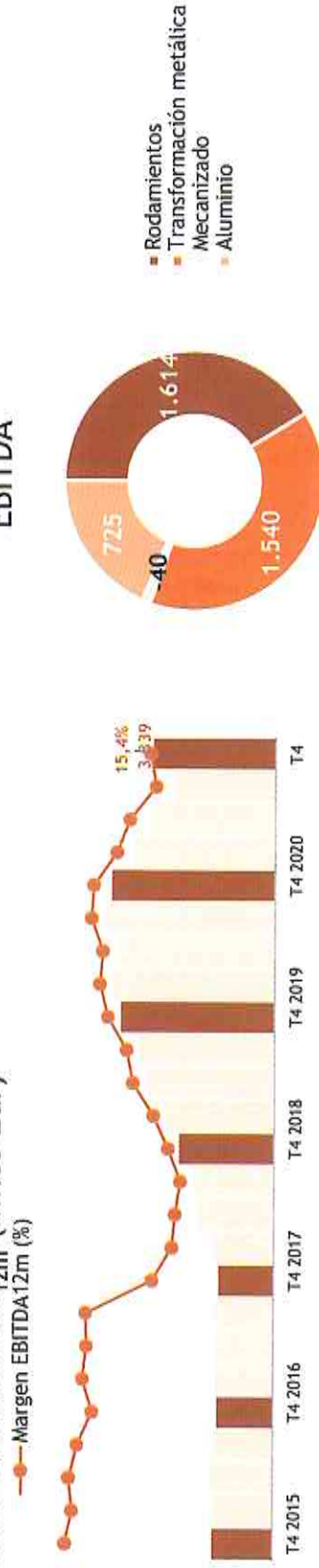
Destacar que el mercado aeronáutico ha sufrido un parón muy relevante, lo que está afectando considerablemente a Galindo.

En la unidad de rodamientos el descenso de la facturación media de los 10 principales clientes se ha situado por encima del 45%. No obstante se ha mitigado parcialmente este descenso (19%) con la captación de nuevos clientes y/o referencias.



Análisis económico financiero

Evolución EBITDA_{12m} (miles Eur)



Aspectos relevantes

EBITDA a cierre 2020 supone un descenso del 25,3% respecto del año anterior. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 15,4%. EBITDA 2020 4T respecto al mismo periodo 2019 se ha incrementado un 80,2%. El descenso del EBITDA anual se ha debido a la contracción de la demanda (consecuencia del Covid-19), las dos adquisiciones realizadas en el inicio del ejercicio (Galindo y FKL) y la nueva oficina comercial en Brasil. Por el contrario, el EBITDA se ha recuperado en el último trimestre, recogiendo el impacto de los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la progresiva mejora de las condiciones de mercado y la incorporación de Turnatorie. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de finales de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, pero un año después se inició un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20%. De igual modo, se estima que a medida que vaya avanzando la integración de las tres sociedades recientemente incorporadas al Grupo el margen volverá a situarse en 2022 en torno al 20%.

Considerando el importe anual total generado por Turnatorie Ibérica (sólo se ha consolidado el último trimestre) el EBITDA 2020 se hubiera situado en 5.220 miles de euros. En 2019 el Grupo alcanzó un EBITDA de 5.142 miles de euros.

Se ha ajustado la partida de gastos de personal mediante reducción de número de personas, no renovación de servicios de ETT, novación de contratos con bajadas de salarios, y la aplicación de ERTes parciales. A cierre de 2020 el número de personas en el Grupo asciende a 348. Las medidas adoptadas han supuesto un ahorro en gastos de personal de 1,6 millones de euros anuales. La apuesta del Grupo por seguir potenciando su fabricación local permanece intacta.

El incremento de los gastos operativos está motivado únicamente por la incorporación de las tres nuevas sociedades. A perímetro constante se han ajustado notablemente dichos gastos.

La actividad de aeronáutica ha sufrido un fuerte descenso y su contribución al EBITDA del Grupo en 2020 ha sido negativa. Se ha completado satisfactoriamente el plan de ajuste para adecuar la situación de la empresa a la realidad actual del sector.

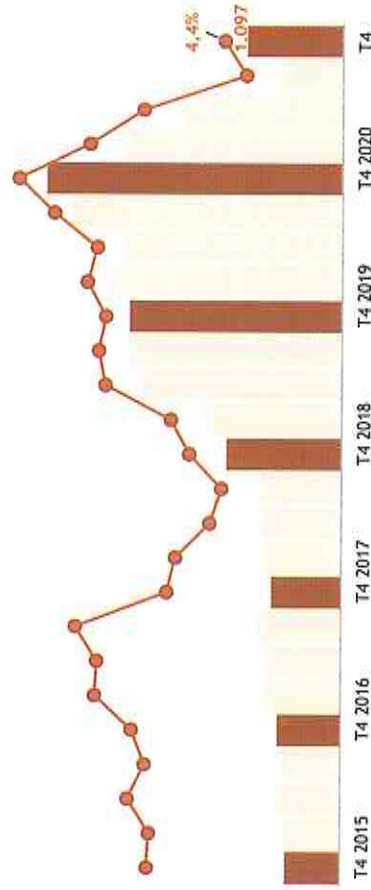
Las actividades con mayor aportación al EBITDA del Grupo son rodamientos y transformación metálica. En 2021 la unidad de aluminio será la que mayor EBITDA aporte al Grupo.



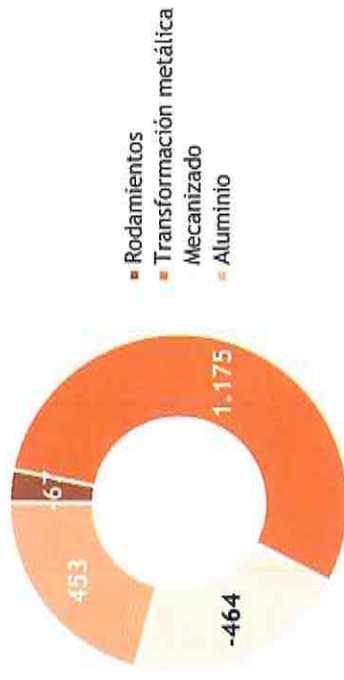
Análisis económico financiero

Evolución EBT_(sin excep. 12m) (miles Eur)

—●— Margen EBT12m (%)



EBT sin excepcionales



Aspectos relevantes

EBT_(sin excep.) 2020 disminuye un 67,4% sobre 2019. Su mayor descenso porcentual respecto a la disminución en EBITDA es debido a las superiores dotaciones a la amortización, tanto por el inmovilizado fijo (por la puesta en marcha de la planta de Oquendo), como por el fondo de comercio (por las tres adquisiciones realizadas). Ambas partidas suponen un aumento de 901,3 miles de euros respecto al importe dotado en 2019.

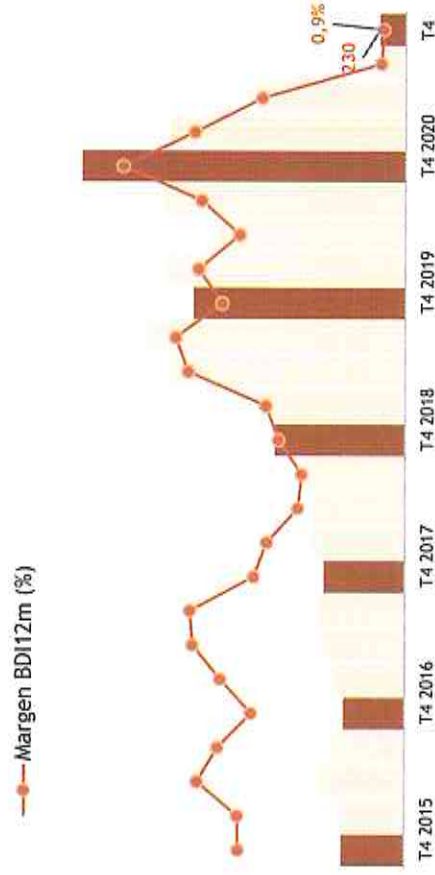
EBT_(sin excep.) 2020 4T respecto a mismo trimestre 2019 ha experimentado un incremento del 64,0%.

Margen EBT_(sin excep.) 2020 alcanza el 4,4%. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT_(sin excep.) es un 10,0%.

La unidad de transformación metálica es la de mayor contribución al EBT_(sin excep.) del Grupo, con un importe de 1.175 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de -67 miles de euros, ha disminuido su peso debido principalmente al descenso de sus ventas y al mencionado impacto del incremento de la amortización de la planta de Oquendo. La unidad de mecanizado es la que peor se ha comportado, principalmente por la disminución de las ventas en Galindo y por los ajustes implementados para ajustar su situación a la realidad del mercado.



Evolución BDI_{12m} (miles Eur)



Aspectos relevantes

Se ha vuelto a poner de manifiesto la solidez del modelo de negocio de NBI, así como su capacidad de adaptación a circunstancias de mercado cambiantes. A pesar de que a cierre del 3T los resultados consolidados presentaban unas pérdidas de 420,1 miles de euros, se ha conseguido finalizar 2020 con BDI positivo de 229,6 miles de euros.

BDI acumulado 2020 representa una disminución del 91,9% respecto a 2019. Se han contabilizado gastos extraordinarios por importe de 753,6 miles de euros. Se reparten entre las partidas destinadas a la reestructuración de plantilla llevada a cabo durante 2020 y los gastos asociados a la adquisición de Turnatorie Iberica.



Análisis económico financiero

Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2020

Inversiones
(miles Eur) % s/ Ingresos

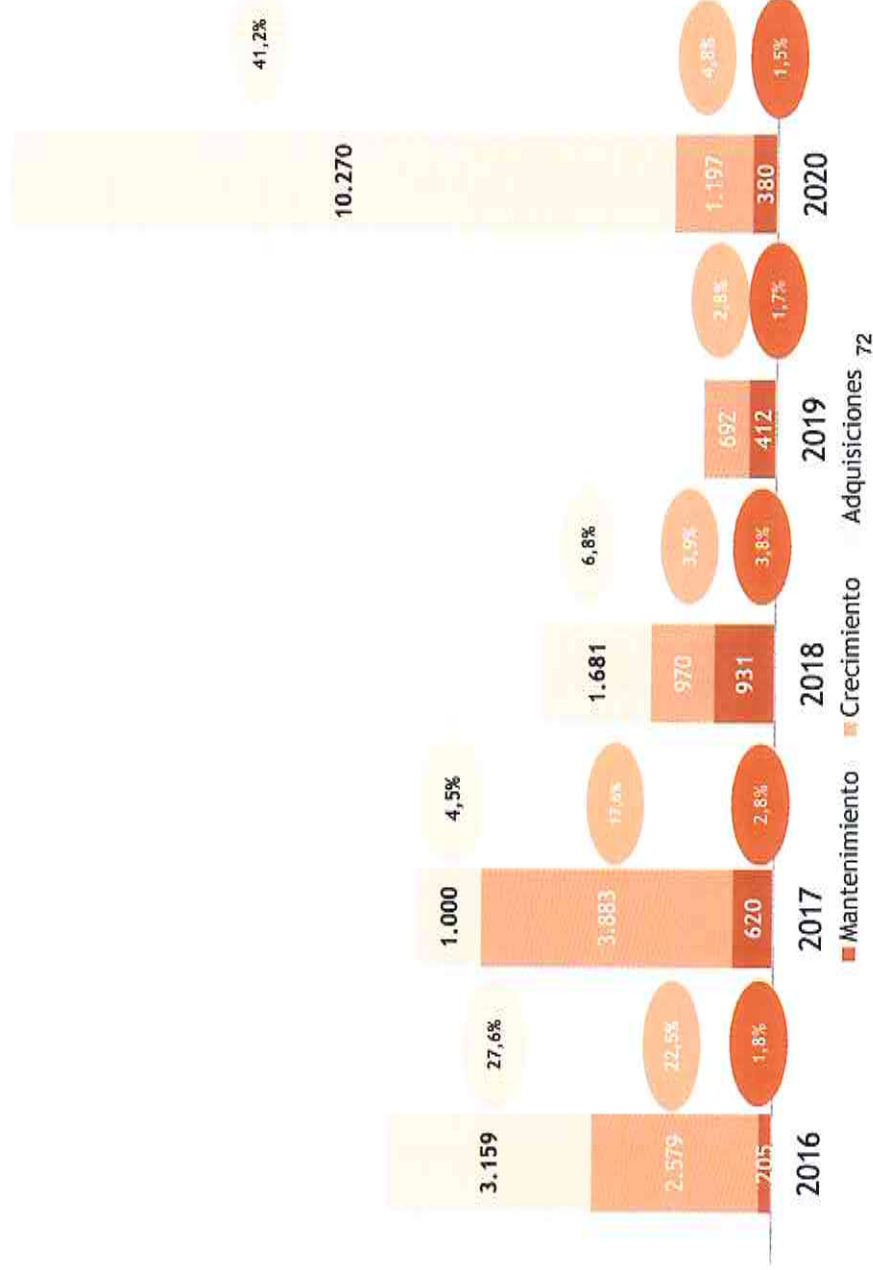
5.942 51,9% 5.503 25,0% 3.582 14,5% 1.104 4,5% 11.847 47,6%

Aspectos relevantes

Desembolso de 11.847 miles de euros principalmente por las tres adquisiciones realizadas.

El CAPEX total recogido en el presupuesto 2020 alcanzaba 7.350 miles de euros. La activación de I+D no está incluida en el importe de CAPEX.

Se siguen analizando posibilidades de crecimiento inorgánico a múltiples razonables y que aporten valor al Grupo, según la estrategia de crecimiento explicada en el HR publicado el 30 de marzo de 2020 (Presentación a inversores nueva composición del Grupo).





Análisis económico financiero

Desglose Flujo de caja 2020 vs 2019

Cifras en miles de euros	PLAN	
	2020	2019
EBITDA	3.839	5.142
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	872	736
Resultado financiero	383	335
Impuesto pagado	192	586
Desembolsos extraordinarios	754	135
Inversión circulante neto operativo	1.914	2.299
Flujo caja operativo	-276	1.051
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	-7,2%	20,4%
Flujo caja operativo normalizado	2.392	3.485
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	62,3%	67,8%
Capex mantenimiento	380	412
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	1,7%
Flujo caja libre recurrente	-656	639
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	-2,6%	2,6%
Flujo caja libre recurrente normalizado	2.012	3.073
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	8,1%	12,5%
Capex crecimiento	1.197	692
Capex adquisiciones	10.270	0
Flujo caja libre	-12.123	-53
Pago dividendos	0	0
Incrementos patrimonio neto y combinaciones nuevos negocios (*)	1.462	438
Generación caja neta	-10.661	385
DFN	19.655	8.994
Variación DFN	10.661	-385

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez + incremento autocartera + consolidación

Aspectos relevantes

CAPEX de adquisiciones asciende a 10.270 miles de euros debido a las tres incorporaciones realizadas en 2020. Total CAPEX desembolsado 11.847 miles de euros. Incremento de la DFN 10.661 miles de euros. A pesar de la disminución durante 2020 de Ingresos y de EBITDA, cabe resaltar que el flujo de caja libre recurrente normalizado se sitúa en un 8,1% sobre Ingresos. De la misma forma, el flujo de caja operativo normalizado ha ascendido al 62,3% sobre Ingresos. Esto pone de manifiesto la capacidad del Grupo para seguir generando caja operativa incluso en situaciones adversas.

Nota: Flujo de caja calculado por la Sociedad con el objetivo de presentar datos normalizados. Ver el Estado de Flujos de Efectivo en los estados financieros consolidados en formato estándar validado por el auditor.



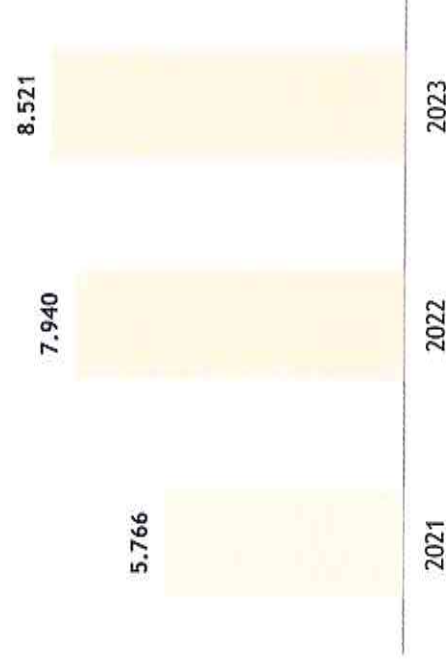
Análisis económico financiero

Composición deuda 2020 vs 2019

cifras en miles de euros	2020	2019	Var. %
Deuda institucional L/P	11.005	5.521	99,3%
Deuda bancaria L/P	26.399	15.953	65,5%
Deuda institucional C/P (*)	1.575	1.003	57,0%
Deuda bancaria C/P	4.191	1.990	110,6%
Deuda financiera bruta	43.169	24.467	76,4%
Tesorería	21.969	14.323	53,4%
Autocartera	1.546	1.150	34,4%
Deuda financiera neta (DFN)	19.655	8.994	118,5%

Vencimientos deuda 2021-2023

Cifras en miles Eur

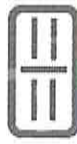


Aspectos relevantes

Incremento DFN de 10.661 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 11.847 miles de euros. Aumento de 7.646 miles de euros de la tesorería. Se ha incrementado la deuda financiera bruta en 18.702 miles de euros (a l/p, con carencia y a tipo fijo). Sólida posición de tesorería (21.969 miles de euros) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta final de 2023 (22.227 miles de euros).

Autocartera compuesta por 625.561 acciones a un precio medio de 2,47 €/acción. Precio cierre 4/03/2021 4,30 euros/acción. Importantes plusvalías latentes. Durante 2020 las plusvalías realizadas en la venta de acciones propias han ascendido a 342 miles de euros. Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles de euros.

(*) en los estados financieros 1.719,0 miles de euros, de los cuales 1.574,5 miles euros corresponden a préstamos a corto plazo con instituciones, 107,3 miles euros a derivados y 37,2 miles euros a otros pasivos financieros a corto plazo.



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

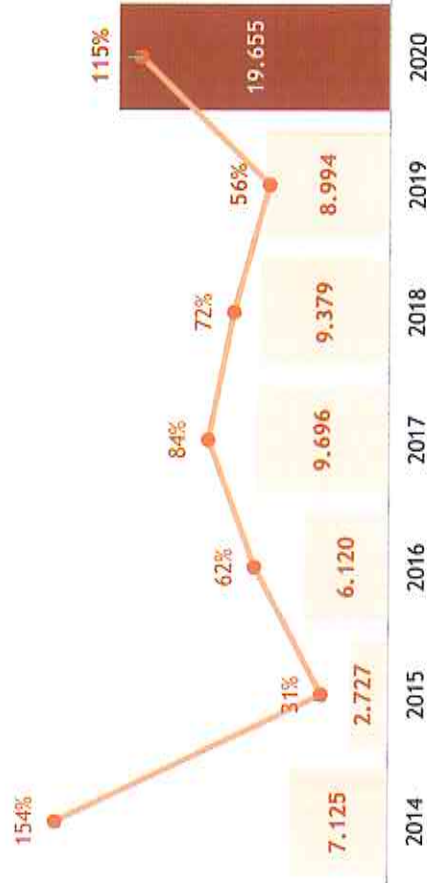
—●— DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

—●— DFN/Patrimonio





Otros aspectos de negocio

- Ejercicio 2020 marcado por la crisis económico - sanitaria derivada del Covid-19. Caídas de los sectores en los que NBI opera. Ingresos acumulados hasta junio -16% (versus junio 2019) y acumulado hasta septiembre -18% (versus septiembre 2019). Mejora paulatina de la demanda a partir de agosto de 2020. gestión de los riesgos derivados del covid-19: mayor liquidez (tesorería), control de los gastos operativos y de personal (reestructuraciones) y control exhaustivo de los riesgos con clientes (saldos vencidos).
- Completadas las adquisiciones durante el 2020 de: Industrias Metalúrgicas Galindo S.L. (91,2%; entra en perímetro de consolidación desde 01/02/2020), FKL India Pvt. Ltd. (51%; consolida desde 01/03/2020), Turnatorie Ibérica S.R.L. (100%; consolida desde 01/10/2020) y Alprom fundición de aluminio S.L. (51,4%; puesta en equivalencia, venta de la participación en febrero de 2021; ver hechos posteriores al cierre en la memoria).
- Activo intangible bruto + 1,6 millones de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto +13,5 millones de euros: mantenimiento e integración de las nuevas sociedades adquiridas (maquinara productiva y activos fijos).
- Cumplido presupuesto de inversión nueva fábrica. Se retrasa la fase de arranque hasta 2021 (homologaciones atrasadas a segundo semestre de 2021 a causa de la pandemia). Periodo medio de cobro 92 días (86 días en 2019). Periodo medio de pago 115 días (118 días en 2019). El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.



Otros aspectos de negocio

- El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos.
- El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.
- La compañía dispone de una Autocartera compuesta por 625.561 acciones a un precio medio de 2,47 €/acción, total 1.545,8 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. De las 625.561 acciones, 260.657 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez con GVC Gaesco BEKA S.A., S.V. y 364,904 acciones son de autocartera propia.

La compañía publica regularmente en la web del BME Growth la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.



Otros aspectos de negocio

- Las principales políticas de gestión del riesgo financiero (ajenas al Covid-19) de la Compañía:
- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.
- El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- En 2020 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 2,4 millones de USD a plazos medios de dos años.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.
- La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo el presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 87,5% de la deuda está contratada a coste fijo con el fin de cubrir el probable aumento de los tipos a medio plazo.
- La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.



Perspectivas

Situación actual

- Demanda y mercado similar a 2009.

NBI en 2009

- Inexistente cartera pedidos ni acuerdos estables con clientes. Pedidos spot (para entrega inmediata) por sobre demanda de mercado. Cuando estalló la burbuja de demanda, NBI se quedó sin pedidos a suministrar.

Grupo NBI en 2020

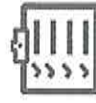
- El Covid-19 es un problema coyuntural no estructural (salvo excedentes puntuales de capacidad). Se han abordado las medidas de ajuste necesarias.
- Importante cartera pedidos (superior a 20 millones de euros pre-Covid) pendiente suministro y acuerdos estables con principales clientes. Cuando el mercado regrese a la “normalidad”, los clientes solicitarán entregas pero a menor ritmo. NBI se adaptará a la nueva situación y ajustará su cartera pedidos a 12 meses.
- Grupo más diversificado. 37% ingresos provienen de la división de rodamientos.
- Equipo directivo más sólido.
- Fortaleza financiera:
 - ✓ Posición de liquidez extraordinaria: 22 millones de euros, como consecuencia de la conservadora política crediticia. Se resalta en los informes trimestrales la elevada disponibilidad financiera (saldos tesorería, saldos clientes sin descontar ni factorizar y cuentas crédito sin disponer). NBI siempre mantiene posición de sobre liquidez gracias a la confianza permanente de la Banca.
 - ✓ Cotizada en el BME Growth. Solvencia ante terceros.
- Atentos a posibles nuevas oportunidades de crecimiento inorgánico, sin realizar búsqueda proactiva.



Perspectivas

Para finalizar, el equipo de NBI desea transmitir a sus accionistas un doble mensaje:

- Serenidad. Mientras persista la actual situación extraordinaria, la cuenta de resultados del Grupo se verá afectada. No obstante:
 - ✓ Se han adoptado medidas de flexibilidad y ajuste de personal.
 - ✓ Los fundamentos de negocio de NBI son más robustos que nunca.
 - ✓ Se dispone de una sólida cartera de pedidos y acuerdos estables con los clientes principales. Los pedidos existentes se retrasan, no se cancelan.
 - ✓ NBI está dotada de una extraordinaria posición de tesorería para hacer frente a la crisis.
 - ✓ El equipo está totalmente enfocado, activo y preparado para afrontar cualquier situación.
- Agradecimiento por la confianza que sus accionistas siguen depositando en NBI.
 - ✓ La Compañía debutó en el mercado en 2015 a un precio de 1,38 euros/acción, con un plan de multiplicar por tres los ingresos. Lo cumplió.
 - ✓ La acción cotiza a 4,30 euros (4/03/2021).
 - ✓ El Plan 50/22 en vigor contempla multiplicar por dos los ingresos en 2022. Transmitir a los accionistas un mensaje de confianza y determinación para su cumplimiento.

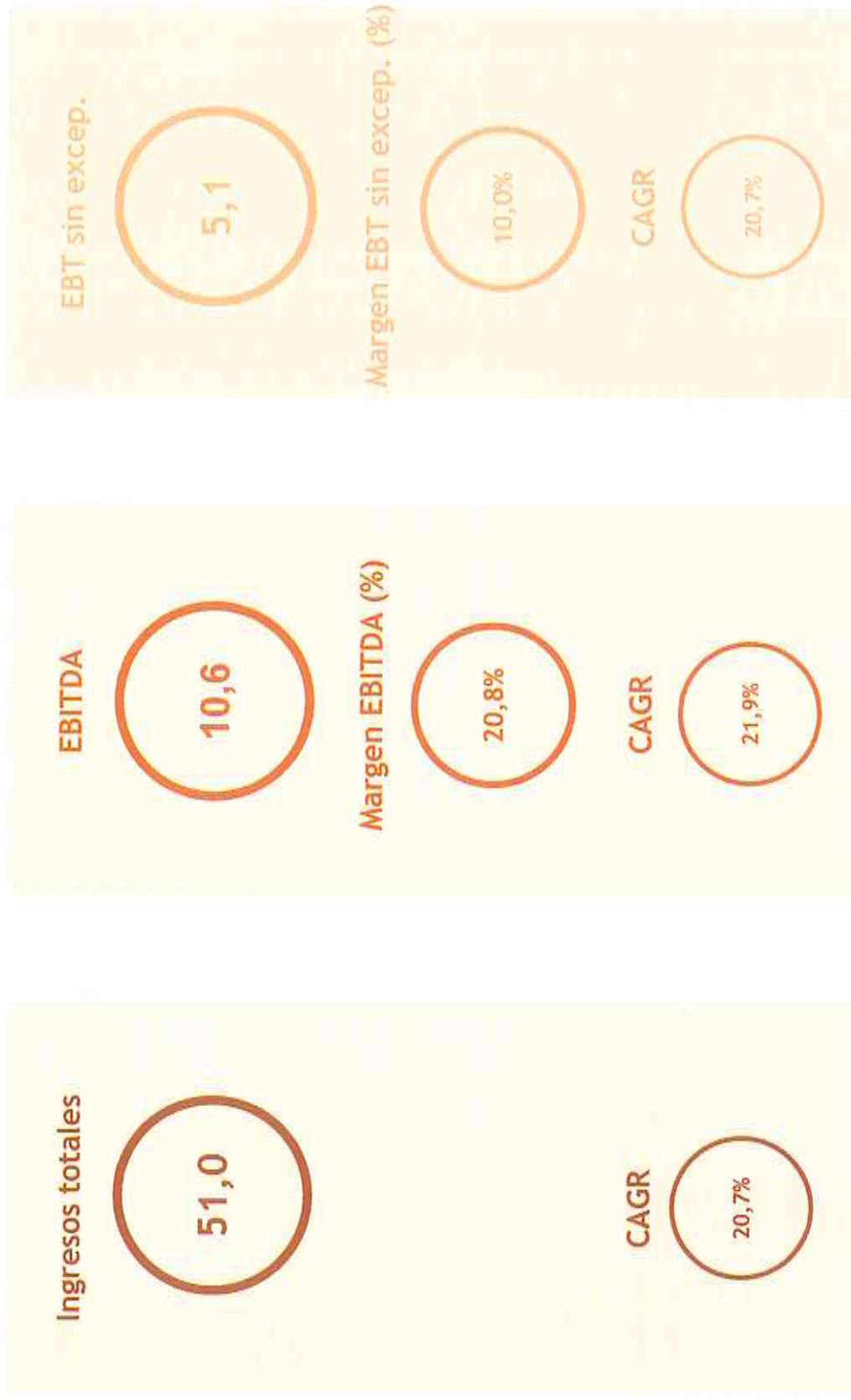


Principales líneas de actuación 2021

- Continuar formando al equipo de ventas para estar mejor preparados en el momento de retomar la actividad comercial presencial. Mientras esto no sea posible, hacer uso intensivo de las videoconferencias como medio sustitutivo a las visitas. Ejecución (en cuanto sea posible) del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño, tanto clientes de equipo original (*OEM*) como de mantenimiento (*MRO*), de forma sistemática a través de la filial constituida con ese objetivo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Más importante que nunca, profundizar en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos.
- Retrasar parcialmente el plan de inversiones hasta que se reduzcan las incertidumbres.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Integración de Industrias Metalúrgicas Galindo. Tras la implantación del plan de ajuste lograr contribución positiva durante 2021.
- Integración operativa de FKL. El Grupo dispone ya de una persona expatriada desde noviembre 2020 en India.
- Integración de Turnatorie Iberica. Lograr una transición efectiva durante 2021, reforzando equipo de gestión local en Rumania y aplicando un plan de inversiones para incrementar su capacidad productiva.
- Atentos, pero sin urgencia, ante oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables y en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI. Principalmente para la unidad de transformación metálica.



Principales magnitudes en 2022. (Cifras en millones de euros)





Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

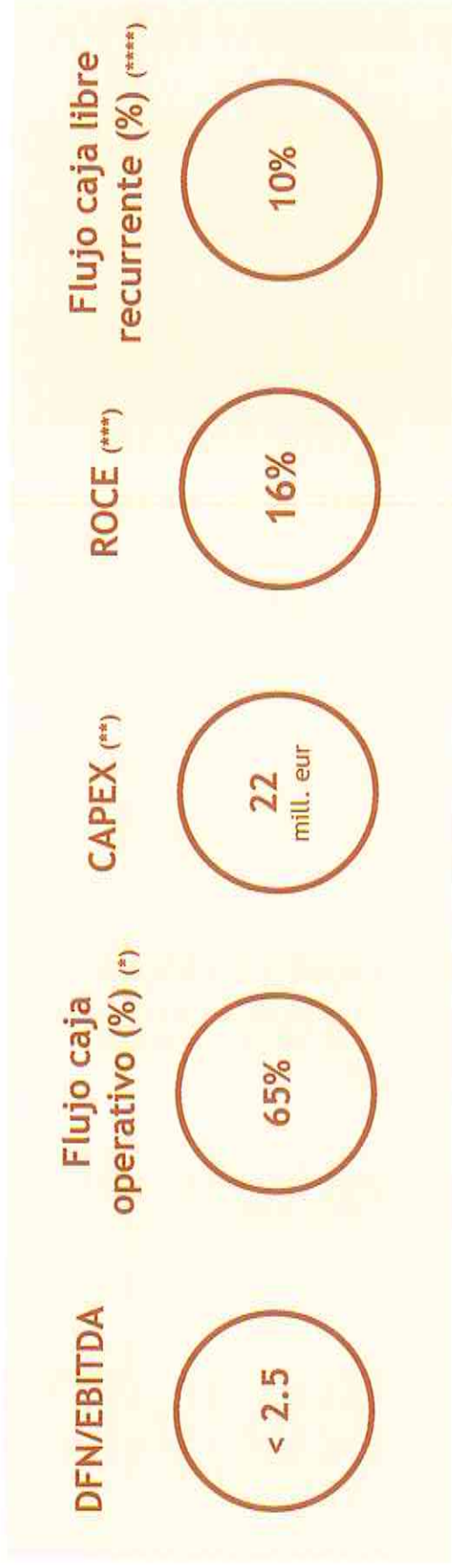
- Con perímetro 2019, la facturación en 2022 recuperaría todo el importe perdido durante el Covid-19.
- 5 - 10 millones de euros generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo.
- 15 - 20 millones de euros generados por Turnatorie Iberica.

Empresas	Ingresos 2019	Ingresos 2022
NBI Bearings Europe Egikor Betiko Talleres Ermua Aida Ingeniería	24,5	25
Planta de Oquendo NBI do Brazil NBI India Galindo		5-10
Turnatorie Iberica		15-20



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

grupo **NBI**[®]



(*) Flujo caja operativo (%): (EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado - Desembolsos extraordinarios - Inversión circulante neto operativo) / EBITDA.

(**) Suma de inversión en:

- CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.
- CAPEX de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.
- CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(***) ROCE: (EBIT - Activación I+D - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).

(****) Flujo caja libre recurrente (%): (Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento) / Ingresos totales.



Anexo: Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de euros

	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
	2020	2019	
		% Desv.	
Facturación	23.894,3	23.632,0	1,1%
Subvenciones y otros ingresos	148,2	162,1	-8,6%
Activación I+D	871,6	736,2	18,4%
TOTAL INGRESOS	24.914,1	24.530,3	1,6%
Coste de las ventas (COGS)	-11.454,4	-11.446,8	0,1%
MARGEN BRUTO (M.B)	13.459,7	13.083,5	2,9%
Gastos personal	-6.346,0	-5.659,6	12,1%
Otros gastos operativos	-3.274,7	-2.281,5	43,5%
EBITDA	3.839,1	5.142,4	-25,3%
Amortización Intangible	-442,5	-370,5	19,4%
Amortización material	-1.339,8	-784,6	70,8%
Amortización fondo comercio consolidación	-613,0	-181,4	237,9%
Amortización total	-2.395,3	-1.336,5	79,2%
Provisiones	36,1	-103,5	-134,9%
EBIT	1.479,9	3.702,4	-60,0%
Resultado Financiero	-383,3	-335,4	14,3%
EBT (sin excepcionales)	1.096,6	3.367,0	-67,4%
Diferencia sociedades consolidadas	-13,7	0,0	
Extraordinarios	-753,9	-134,9	458,7%
EBT	329,0	3.232,1	-89,8%
Impuesto sociedades	-99,4	-383,7	-74,1%
BDI	229,6	2.848,3	-91,9%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	<i>453,2</i>	<i>2.820,2</i>	
<i>Resultado minoritarios</i>	<i>-223,6</i>	<i>28,1</i>	



Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios a la Cuenta de resultados consolidada en referencia a los Estados Financieros consolidados :

- 1) Facturación es el valor de "importe neto de la cifra de negocios".
- 2) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) "Otros ingresos de explotación" e ii) "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero".
- 3) Activación I+D es el importe de "trabajos realizados por la empresa para su activo".
- 4) Total, ingresos es la suma de los bloques: 1+2+3.
- 5) Coste de las ventas (COGS) es la suma de "Aprovisionamientos" y "Variación de existencias".
- 6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.
- 7) Gastos Personal es la suma de "gastos de personal" (excepto "provisiones") y parte de "Otros gastos de gestión corriente" (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-640,1 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente. La subpartida "provisiones" (3,7 miles de euros) se encuentra en epígrafe Provisiones.
- 8) Otros Gastos Operativos son parte de "Otros gastos de gestión corriente". La subpartida "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" se encuentra sumando en la partida de provisiones.
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (640,1 miles de euros reestructuración de personal; otros resultados -113,8 miles de euros y deterioro por enajenación de inmovilizado +55,2 miles de euros) y las provisiones (no están incluidos en esta partida.
- 10) Amortización total coincide con la cifra de "Amortización del inmovilizado". Ver primera página de "principales magnitudes" del informe de gestión el desglose del cálculo.
- 11) La cifra de provisiones coincide con el epígrafe "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales", "provisiones (gastos personal)", "excesos de provisiones" y "deterioro por enajenación de inmovilizado" (+6,1-3,7-21,5+55,2).
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.
- 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y "resultado financiero".
- 14) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados y ii) parte de gastos de personal (reestructuración). Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes (113,8+640,1).
- 15) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".
- 16) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".



Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles de euros

	2020	2019	Var. %	PASIVO	2020	2019	Var. %
ACTIVO							
Activo intangible neto	2.341,2	1.524,4	53,6%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	7.010,6	5.399,2	29,8%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-4.669,4	-3.874,9	20,5%	Reservas	10.116,1	7.207,0	40,4%
Inmovilizado material neto	15.499,7	9.397,9	64,9%	Autocartera	-1.545,8	-1.149,9	34,4%
Material bruto	36.053,1	22.597,6	59,5%	Resultado ejercicio	229,6	2.848,3	-91,9%
Amortización acumulada	-20.553,4	-13.199,7	55,7%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	134,7	115,4	16,8%	Subvenciones de capital	80,7	1,1	7234,5%
Impuesto diferido	1.273,8	553,6	130,1%	Socios externos	861,0	225,3	282,2%
Fondo comercio neto	10.580,4	1.234,9	756,8%	Cobertura de flujos efectivo	-122,2	1,6	-7739,4%
Fondo de comercio bruto	11.772,6	1.814,1	549,0%	TOTAL PATRIMONIO NETO	15.490,1	15.004,1	3,2%
Amortización acumulada	-1.192,2	-579,2	105,8%	Deuda bancaria L/P	26.398,9	15.953,4	65,5%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	29.869,3	12.826,0	132,9%	Deuda institucional L/P	11.004,8	5.520,6	99,3%
				Impuesto diferido	205,3	187,1	9,7%
				Proveedores inmovilizado L/P	6.203,4	203,4	2949,9%
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	43.812,4	21.864,5	100,4%
Existencias	14.584,3	12.818,8	13,8%	Deuda bancaria C/P	4.191,1	1.989,7	110,6%
Clientes	5.849,5	4.622,2	26,6%	Deuda institucional C/P	1.574,5	1.003,1	57,0%
Deudores	1.011,1	678,2	49,1%	Proveedores inmovilizado C/P	3.199,7	250,4	1177,8%
Efectivo y equivalentes	22.071,3	14.366,0	53,6%	Otros pasivos financieros	144,6	0,0	
Derivados (cobertura cambio)	0,0	8,7	-100,0%	Provisiones	266,4	0,0	
Periodificaciones	102,7	34,1	200,8%	Proveedores	3.224,9	4.049,0	-20,4%
Imposiciones y depósitos C/P	5.240,5	2.092,9	150,4%	Acreedores	1.482	1.150	28,8%
Tesorería	16.728,1	12.230,2	36,8%	Periodificaciones C/P	0	0	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	43.516,1	32.485,2	34,0%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	14.083,0	8.442,7	66,8%
TOTAL ACTIVO	73.385,4	45.311,3	62,0%	TOTAL PASIVO	73.385,4	45.311,3	62,0%



Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros consolidados :

- 1) Activo intangible neto coincide con la partida "Inmovilizado Intangible".
- 2) Fondo de comercio neto coincide con la cifra "Fondo de comercio de consolidación".
- 3) Inversiones financieras no corrientes coincide con la cifra "inversiones financieras a largo plazo".
- 4) Deudores coincide con la suma de "Activos por impuesto corriente" y "otros deudores".
- 5) Efectivo y equivalentes coincide con la suma de las partidas i) "efectivo y otros activos líquidos equivalentes", ii) "inversiones financieras a corto plazo y iii) "periodificaciones a corto plazo".
- 6) Reservas es la suma de "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas".
- 7) Resultado del ejercicio + socios externos suman 1.90,6 euros , al igual que en los estados financieros.
- 8) La suma de Deuda institucional a C / P y Otros pasivos financieros: coberturas y otros es igual a la partida "Otros pasivos financieros".



Resumen Grupo NBI



Rodamientos

- 1^{da}** **NBI BEARINGS EUROPE**
Oficinas centrales del grupo NBI, I+D, diseño, fábrica y almacén en Oquendo (España).
- 2^{da}** **NBI BEARINGS ROMANIA**
Oficina comercial e ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía).
- 3^{da}** **NBI INDIA**
Fábrica en Ahmedabad y oficina comercial en Kolkata (India).
- 4^{da}** **NBI BEARINGS DO BRAZIL**
Oficina comercial en São Paulo (Brasil).
- 5^{da}** **CRONOS**
Acuerdo estratégico - partner preferente en Changzhou (China).

Transformación metálica

- 1^{da}** **EGIKOR**
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ermua (España).
- 2^{da}** **AIDA INGENIERÍA**
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España).

Mecanizado

- 1^{da}** **TALLERES ERMUA**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mallabia (España).
- 2^{da}** **INDUSTRIAS BETICO**
Oficina técnica y fábrica de decolado en tomos multihusillos en Bergara (España).
- 3^{da}** **INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mungía (España).

Componentes y fundición aluminio

- 1^{da}** **NBI Aluminium**
Oficina técnica y comercial componentes y fundición aluminio en Mungía (España).
- 2^{da}** **Turnatoire Ibérica**
Fábrica de componentes y fundición de aluminio en Oredes (Rumanía).



9 Plantas de fabricación



Anexo: Proyectos I+D

Proyecto	Período	Importe (Eur)	Financiado/Subvencionado	Socio Tecnológico
TERESINA	2018-2020	597.243	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E. SWITCH	2018-2020	890.347	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	CEIT
STEFAN	2020-2023	1.324.250	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
DLC ROBIN	2020	140.454	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E GLIT 4.0	2020	144.257	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker

DLC Robin y E Glit continuarán en 2021 con un nuevo presupuesto a aprobar a finales de marzo 2021



Resumen Grupo NBI

Visión:

Desarrollar un sólido grupo de empresas centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y productos técnicos de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales.

Con una propuesta de valor reconocida por nuestros clientes y sustentada en los siguientes pilares:

- **Servicio comercial extraordinario.** Cumplir nuestros compromisos de calidad y plazos de entrega, con una atención próxima y de valor.
- **Innovación continua** enfocada al diseño de producto propio.
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador.
- **Cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de mutua confianza y de largo plazo.
- **Excelencia operativa** centrada en hacer más con menos.

Centrados en conseguir:

- **La satisfacción de nuestros clientes**, ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación *win win*.
- **Un equipo implicado**, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI. **Cultura y valores propios.**
- **Accionistas satisfechos**, generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.



Resumen Grupo NBI

NBI es una marca premium de rodamientos creada en 2002.

Equipo formado por 100 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 millones de euros. Adquisición en 2020 del 51% de FKL (India), actualmente NBI India.

Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos. Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial.
- Equipo comercial muy activo formado por 25 personas distribuidas entre España, India, Rumania y Brasil.
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania).
- Almacenes en España, China e India para agilizar y garantizar las entregas.

Diseño y fabricación

- Permanente inversión en I+D.
- Software propietario de diseño desarrollado internamente. Lanzada hace 4 años nueva línea de rodamientos *Enhanced*, con una capacidad de carga superior y como consecuencia con incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea.
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas equipados con la tecnología más avanzada del mercado.
- Plantas productivas en España e India. Acuerdo estratégico con fabricante Cronos en China. Rango de fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF.

Área financiera

- Solida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería.
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas muy estable.

Alianzas estratégicas

- NBI mantiene un acuerdo estratégico con Cronos. Los dos cofundadores y accionistas mayoritarios de NBI mantienen una participación accionarial minoritaria en Cronos.



Resumen Grupo NBI

Rodamientos: estrategia de crecimiento

- Foco en crecimiento orgánico, salvo oportunidades inorgánicas muy claras que:
 - ✓ Complementen rango de fabricación.
 - ✓ Posibiliten acceso a nuevos mercados geográficos.
 - ✓ Permitan una integración vertical de los procesos de fabricación.

- Mantener esfuerzo en captación y fidelización de talento. Refuerzo permanente equipo directivo y ventas.

- Comercial:
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa.
 - India y países limítrofes.
 - Brasil.
 - Apertura oficina USA.
 - ✓ Mantener foco en:
 - Primeros equipos (*OEM*). Aproximación piloto a mercado mantenimiento (*MRO*) en Brasil.
 - Aplicaciones que requieran lotes de fabricación bajos/medios, altos requerimientos técnicos y capacidad de soporte ingeniería de aplicaciones. Evitar sector auto.

- Plan ambicioso de inversiones en fabricación. Objetivo: disponer de 8 líneas productivas (Oquendo e India) y 1 planta de tratamiento térmico en cada ubicación. Inversión de 10 millones euros en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 millones euros en India a 4 años:
 - ✓ Ampliar gama y capacidad fabricación en Oquendo e India.
 - ✓ Integrar procesos: forja y laminación, tratamiento térmico y tratamiento superficial.
 - ✓ Fabricación interna de otros elementos: rodillos y jaulas de chapa, poliamida o latón.



Resumen Grupo NBI

La **división industrial** está enfocada al diseño, fabricación y suministro de componentes y conjuntos para la industria y el sector aeronáutico. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente.

Equipo formado en la actualidad por 260 personas con amplia experiencia.

NBI fundó la división industrial con el propósito de lograr la integración vertical de las tecnologías y procesos necesarios para la fabricación de los distintos componentes de un rodamiento. El Grupo adquirió:

- **Egikor.** Planta de estampación que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas y de sus proceso de fabricación (2016).
- **Betiko.** Planta de decoletaje que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación rodillos torneados (2016).
- **Talleres Ermua.** Planta de torneado de precisión CNC que proporciona al Grupo el conocimiento experiencia y capacidad de diseño y fabricación aros torneados (2016).

Posteriormente, NBI decidió ampliar las actividades y procesos de la división industrial agrupándolas en dos unidades de negocio: transformación metálica y mecanizado de precisión. El Grupo ha incorporado dos nuevas empresas:

- **Aida Ingeniería,** junto a **Egikor,** forman la unidad de transformación metálica. Aida está especializada en el diseño y producción de componentes y subconjuntos de calderería fina para un amplio rango de industrias (2018).
- **Industrias Metalúrgicas Galindo** es la última incorporación a la unidad de mecanizado. Se dedica al diseño y fabricación de utillaje y piezas avionables seriadas para el sector aeronáutico (2020).

A finales de 2020 el Grupo adquirió **Turnatorie Iberica** creando una nueva unidad de negocio centrada en el suministro de componentes de aluminio principalmente para el sector de automoción. Esta compañía ha incorporado al Grupo los procesos y el conocimiento sobre fundición, inyección y mecanizado de aluminio.



Resumen Grupo NBI

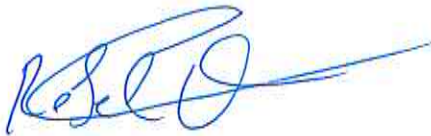
División Industrial: estrategia de crecimiento

- Combinar crecimiento orgánico e inorgánico.
- Búsqueda oportunidades de adquisición que:
 - ✓ Aporten tecnologías diferentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas.
 - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas.
 - ✓ Se encuentren ubicadas en países *low cost*.
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización talento. Refuerzo permanente equipo directivo, personal técnico y de ventas.
- Comercial (actualmente 90% ingresos generados en España):
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 25% del total. Objetivo conseguido con la incorporación de Turnatorie Iberica.
 - Brasil.
 - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Se ha entrado en el sector auto con la adquisición de Turnatorie Iberica. Próximos años potenciar ventas cruzadas de otras unidades de la división industrial en sector auto.
- Inversiones de 5 millones de euros en 4 años:
 - ✓ Ampliar rango fabricación.
 - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica. En la actualidad se dispone de 13 celdas de inyección. Durante 2021 se instalarán 8 celdas adicionales. Asimismo se potenciará su planta de mecanizado con la adquisición de un nuevo pabellón donde se concentrará y potenciará dicha actividad.
 - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania.

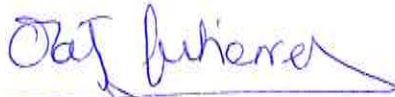
Okondo (Álava), a 22 de marzo de 2021

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estas Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado de 2020, formando todo ello un bloque de 96 páginas numeradas de la página 1 a la 96, inclusive.


Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que las Cuentas Anuales consolidadas reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutiérrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2020, junto con
el Informe de Auditoría Independiente**

Informe de los auditores

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

A los accionistas de
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales.

Opinión.

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.** -en adelante la Sociedad-, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión.

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valoración de activos intangibles I+D (véase nota 7).

La Sociedad tiene activos intangibles significativos procedentes de la adquisición de productos que se encuentran en fase de desarrollo. Para los productos en desarrollo, el principal riesgo es alcanzar con éxito los resultados de las pruebas y obtener las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2020, entre otros, evaluar la razonabilidad de las hipótesis de la Sociedad en relación a la probabilidad de obtener la autorización legal mediante la consideración de la fase actual de desarrollo. También nos hemos entrevistado con la alta Dirección y con varios empleados clave del área de investigación, desarrollo y comercial para corroborar dichas hipótesis.

Por último, hemos verificado que en la Nota 7 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos (véase nota 13).

El reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su adecuada imputación temporal.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2020, entre otros, la evaluación de los controles sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio. Asimismo, a partir de una muestra de albaranes de salida de mercancía, hemos comprobado la imputación del ingreso en el periodo apropiado.

Por último, hemos verificado que en la Nota 13 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valoración de materias primas (véase nota 10).

El balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 presenta un saldo de 10.147.715,1 euros existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 20% del total activo de la Sociedad a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2020, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por la Sociedad, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

Por último, hemos verificado que en la Nota 10 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Valor recuperable de las inversiones en participadas (véase nota 9).

La Sociedad participa en el capital social de distintas sociedades. Dichas inversiones presentan un valor en libros a 31 de diciembre de 2020, por importe de 17.756.703,9 euros. La estimación de las pérdidas y reversión por deterioro de estos activos es un área de juicio significativo de la Dirección, cuyos principios y criterios relevantes se explican en la nota 2.4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Por todo ello y dada la relevancia del deterioro acumulado que mantiene registrado la Sociedad, consideramos que este asunto se considera una cuestión clave de la auditoría.

Nuestros procedimientos, han incluido principalmente, revisar el test de deterioro elaborado por los Administradores y analizar la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de las participaciones a un importe inferior al coste neto registrado, siendo el importe de la corrección valorativa, la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso de la inversión.

Por último, hemos verificado que en la Nota 9 de la memoria adjunta, se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: informe de gestión.

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización por parte de los administradores del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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



Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 22 de marzo de 2021.

Periodo de contratación.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2019 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.

(nº ROAC S1620)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Loreta Calero Pérez", written over a horizontal line.

Loreta Calero Pérez

(nº ROAC 19866)

22 de marzo de 2021

Cuentas anuales individuales del ejercicio
cerrado el 31 de diciembre de 2020

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019 *
A) ACTIVO NO CORRIENTE		27.971.927,9	14.120.904,6
I. Inmovilizado Intangible	7	1.331.269,3	1.106.553,1
1. Desarrollo		885.683,2	716.434,4
2. Patentes, licencias, marcas y similares		10.951,0	0,0
3. Fondo de comercio		36.653,7	44.001,9
4. Aplicaciones informáticas		397.981,4	346.116,8
II. Inmovilizado material	5	6.698.771,8	7.177.088,4
1. Terrenos y construcciones		1.229.398,3	1.354.600,6
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		5.000.528,1	5.507.487,7
3. Inmovilizado en curso y anticipos		468.845,4	315.000,0
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	19.606.703,9	5.513.650,9
1. Instrumentos de patrimonio		17.756.703,9	5.513.650,9
2. Créditos a empresas		1.850.000,0	0,0
IV. Inversiones financieras a largo plazo	9	80.172,6	60.099,2
1. Otros activos financieros		80.172,6	60.099,2
V. Activos por impuesto diferido	12	255.010,3	263.513,1
B) ACTIVO CORRIENTE		22.919.483,9	23.803.894,6
I. Existencias	10	10.206.425,8	10.748.079,4
1. Comerciales		10.147.715,1	10.689.368,8
2. Anticipos a proveedores		58.710,7	58.710,7
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	1.362.163,2	2.192.635,2
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.071.032,6	1.653.025,6
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	55.553,6	146.279,3
3. Deudores varios		64.829,3	64.829,3
4. Personal		14.705,0	0,0
5. Activos por impuesto corriente	12	156.042,6	0,0
4. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	0,0	328.501,0
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	316.405,2	354.494,3
1. Créditos a empresas		316.405,2	354.494,3
IV. Inversiones financieras a corto plazo	9	3.430.360,7	2.101.641,3
1. Instrumentos de patrimonio		360,7	360,7
2. Derivados		0,0	8.725,8
3. Otros activos financieros		3.430.000,0	2.092.554,9
V. Periodificaciones a corto plazo		45.043,0	30.050,0
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	7.559.086,2	8.376.994,3
1. Tesorería		7.559.086,2	8.376.994,3
TOTAL ACTIVO		50.891.411,8	37.924.799,2

* Cifras reexpresadas. Ver nota 2.

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

Handwritten signatures in blue ink:
 - Top signature: *David Fuhrer*
 - Middle signature: *José Luis...*
 - Bottom signature: *Rafael...*

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2020	2019 *
A) PATRIMONIO NETO		13.390.250,5	11.703.619,0
A-1) Fondos propios	9	13.472.512,7	11.697.667,4
I. Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
1. Capital escriturado		1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		7.053.795,5	4.819.102,4
1. Legal y estatutarias		246.605,4	246.605,4
2. Otras Reservas		6.807.190,2	4.572.497,0
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-1.545.758,8	-1.149.876,9
V. Resultado del ejercicio		2.093.768,5	2.157.734,5
A-2) Ajustes por cambios de valor		-82.262,2	5.951,5
I. Operaciones de cobertura		-82.262,2	5.951,5
B) PASIVO NO CORRIENTE		30.592.493,2	20.401.479,1
I. Deudas a largo plazo	9	30.409.099,7	20.230.848,4
1. Deudas con entidades de crédito		22.776.744,0	14.959.555,2
2. Otros pasivos financieros		7.632.355,7	5.271.293,2
II. Pasivo por impuesto diferido	12	183.393,5	170.630,7
C) PASIVO CORRIENTE		6.908.668,1	5.819.701,1
I. Provisiones a corto plazo		31.600,0	0,0
II. Deudas a corto plazo	9	5.526.249,9	2.459.157,2
1. Deudas con entidades de crédito		3.589.463,5	1.658.786,9
2. Derivados		107.344,9	0,0
3. Otros pasivos financieros		1.829.441,5	800.370,3
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	1.350.818,2	3.360.544,0
1. Proveedores		1.048.106,5	3.059.032,5
2. Proveedores Empresas del Grupo		3.280,0	0,0
3. Acreedores varios		197.770,1	35.720,5
4. Pasivos por impuesto corriente	12	0,0	151.206,7
5. Otras deudas con Administraciones Públicas	12	101.661,6	114.584,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		50.891.411,8	37.924.799,2

* Cifras reexpresadas. Ver nota 2.

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

Handwritten signature: Rafael

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2020	2019 *
A) OPERACIONES CONTINUADAS		1.946.751,1	1.969.486,8
1. Importe neto de la cifra de negocios		7.964.446,1	10.964.003,9
a) Ventas		7.964.446,1	10.964.003,9
2. Trabajos realizados por la empresa para su activo		337.434,2	380.063,8
3. Aprovisionamientos	13	-3.933.639,8	-4.908.307,4
a) Consumo de mercaderías		-3.933.639,8	-4.908.307,4
4. Otros ingresos de explotación		125.091,8	95.523,1
a) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		125.091,8	95.523,1
5. Gastos de personal		-1.282.920,9	-1.593.296,4
a) Sueldos, salarios y asimilados		-948.298,6	-1.225.359,4
b) Cargas sociales	13	-334.622,3	-367.937,0
6. Otros gastos de explotación		-1.690.269,8	-1.846.029,4
a) Servicios exteriores		-1.680.982,9	-1.834.826,8
b) Tributos		-14.286,9	-9.752,7
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		5.000,0	-1.450,0
7. Amortización del inmovilizado		-1.074.846,9	-808.613,0
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		0,0	10.384,9
9. Otros resultados		-73.208,1	-89.089,5
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)		372.086,7	2.204.639,9
10. Ingresos financieros		2.063.367,3	20.165,0
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		2.031.928,9	12.613,6
a.1) En empresas del grupo	9	2.031.928,9	12.613,6
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		31.438,4	7.551,5
b.1) De empresas del grupo y asociadas	9	31.438,4	7.550,0
b.2) De terceros		0,0	1,5
11. Gastos financieros		-459.291,2	-307.181,2
a) Intereses de deudas, con entidades de crédito		-337.791,4	-307.181,2
b) Intereses de deudas, otras empresas		-121.499,8	0,0
12. Diferencias de cambio		19.710,8	-12.033,8
13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14	0,0	336.464,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	336.464,0
A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)		1.623.786,9	37.414,0
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		1.995.873,6	2.242.053,9
14. Impuestos sobre beneficios		97.894,9	-84.319,4
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)		2.093.768,5	2.157.734,5
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)		2.093.768,5	2.157.734,5

* Cifras reexpresadas. Ver nota 2.

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

Reserva de beneficios

Reserva de beneficios

Reserva de beneficios

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2020	2019 *
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.093.768,5	2.157.734,5
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	-116.070,0	-23.726,2
II. Efecto impositivo	27.856,3	5.014,2
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II)	-88.213,7	-18.712,0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	2.005.554,8	2.139.022,5

* Cifras reexpresadas. Ver nota 2.

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

Roberto

Roberto

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 *

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 *

	Capital		Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
	Escriturado	Prima de emisión						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.233.026,8	4.637.680,6	4.842.472,1	-973.188,7	796.563,1	-472.031,5	24.663,5	10.089.185,9
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.842.472,1	-973.188,7	796.563,1	-472.031,5	24.663,5	10.089.185,9
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.969.486,8	0,0	-18.712,0	1.950.774,8
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	0,0	0,0	-347.901,3	-176.688,2	0,0	-472.031,5	0,0	-52.558,0
Distribución del beneficio del ejercicio 2018								
Reservas	0,0	0,0	324.531,6	0,0	-324.531,6	0,0	0,0	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	-472.031,5	0,0	0,0	-472.031,5
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.819.102,4	-1.149.876,9	1.969.486,8	0,0	5.951,5	11.515.371,2
Ajustes por errores	0,0	0,0	0,0	0,0	188.247,8	0,0	0,0	188.247,8
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	4.819.102,4	-1.149.876,9	2.157.734,6	0,0	5.951,5	11.703.619,0
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	2.093.768,5	0,0	-88.213,7	2.005.554,8
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	0,0	0,0	76.958,6	-395.881,9	0,0	0,0	0,0	-318.923,3
Distribución del beneficio del ejercicio 2019								
Reservas	0,0	0,0	2.157.734,6	0,0	-2.157.734,6	0,0	0,0	0,0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	7.053.795,6	-1.545.758,8	2.093.768,5	0,0	-82.262,2	13.390.250,5

* Cifras reexpresadas. Ver nota 2.

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

Def. Juhans

[Handwritten signatures]

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(expresado en euros)

	2020	2019 *
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.995.873,6	2.242.053,9
Ajustes del resultado	-891.374,3	-56.335,6
Amortización del inmovilizado (+)	1.074.846,9	808.613,0
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-5.000,0	1.450,0
Variación de provisiones (+/-)	0,0	0,0
Imputación de subvenciones (-)	0,0	-10.384,9
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,0	-12.613,6
Ingresos financieros (-)	-2.063.367,3	-7.551,5
Gastos financieros (+)	459.291,2	307.181,2
Diferencias de cambio (+/-)	-19.710,8	12.033,8
Variaciones del valor razonable instrumentos financieros.	0,0	-775.000,0
Otros ingresos y gastos	-337.434,2	-380.063,8
Cambios en el capital corriente	-638.867,2	-1.360.290,2
Existencias (+/-)	541.653,6	-2.025.395,9
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	835.472,0	250.021,7
Otros activos corrientes (+/-)	-14.993,0	-729,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-2.009.725,7	-138.670,5
Otros pasivos corrientes	0,0	624.470,8
Otros activos y pasivos no corrientes	8.725,8	-69.987,4
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.625.341,6	-93.008,0
Pagos de intereses (-)	-459.291,2	-307.181,2
Cobros de dividendos (+)	2.002.000,0	0,0
Cobros de intereses (+)	61.367,3	7.551,5
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	21.265,5	198.307,8
Otros pagos (cobros) (-/+)	0,0	8.313,9
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.090.973,7	732.420,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-15.896.294,7	-3.812.659,7
Empresas del grupo y asociadas	-14.054.963,8	-356.000,0
Inmovilizado intangible	-267.092,8	-194.219,5
Inmovilizado material	-216.719,5	-229.820,3
Otros activos financieros	-1.357.518,6	-3.032.619,9
Cobros por desinversiones (+)	0,0	2.513.966,6
Empresas del grupo y asociadas	0,0	180.000,0
Otros activos financieros	0,0	2.333.966,6
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-15.896.294,7	-1.298.693,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-407.137,0	-463.283,3
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-407.137,0	-571.165,4
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	0,0	107.882,1
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	13.374.839,0	3.252.647,3
Emisión:	17.748.053,6	4.540.000,0
Deudas con entidades de crédito (+)	15.248.053,6	4.540.000,0
Otras deudas (+)	2.500.000,0	0,0
Devolución y amortización de:	-4.373.214,6	-1.287.352,7
Deudas con entidades de crédito (-)	-4.284.200,3	-1.287.352,7
Otras deudas (-)	-89.014,3	0,0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,0	0,0
Dividendos	0,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	12.967.702,1	2.789.364,0
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	19.710,8	-12.033,8
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	-817.908,1	2.211.057,2
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.376.994,3	6.165.937,1
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.559.086,2	8.376.994,3

* Cifras reexpresadas. Ver nota 2.

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

Das Juhens

Diego

Rafael

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
MEMORIA
Modelo normal
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

1. Actividad de la empresa.

Identificación.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. -en adelante, la Sociedad- tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en Polígono Industrial Basauri, Pabellones 6-10 y 20-27, 01409 Okondo (Álava).

La mercantil fue constituida por tiempo indefinido, con fecha 13 de junio de 2002, ante el Notario del Ilustre Colegio de Bilbao D. José María Fernández Hernández, con el número 940 de su Protocolo, quedando entonces inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia al Tomo 4.195, Libro 1, Folio 140, Sección 8ª, Hoja BI-34.511, Inscripción 1ª.

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKZIA, S.A.).

La Sociedad se encuentra actualmente inscrita en el Registro Mercantil de Álava en el Tomo 1383, Libro 0, Folio 127, Hoja VI-13605, Inscripción 6ª.

La Sociedad tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

La formulación, tanto de las cuentas anuales individuales de la Sociedad como las consolidadas, se produce el día 22 de marzo de 2021 por parte del Consejo de Administración.

En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,0 euros.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 362.318,8 euros. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión por importe de 4.637.680,6 euros.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad (1.233.026,8 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la Sociedad asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2020:

- El 19,20% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,60% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,20% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management* ostenta una participación superior al 5%.

Por otro lado, la racionalización de actividades en el seno de la Sociedad llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,0 euros.

Ambas sociedades han sido absorbidas en escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con fecha 12 de agosto de 2019 y nº 2.258 de su protocolo.

Por otro lado, la Sociedad abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

- NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. con C.I.F. RO36236682 y domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania.

La Sociedad siempre ha destacado la importancia del área de diseño industrial, ingeniería de procesos y aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo, la Sociedad adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. Se trata de un grupo industrial dedicado a estampación, decoletaje y fabricación de rodamientos y mecanización:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018, la Sociedad acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

En fecha 10 de diciembre de 2019, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.752 de su Protocolo, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación:

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.690, Folio 68, Hoja VI-19.731.

La Sociedad tiene por objeto social la prestación de servicios, intermediación y coordinación de los mismos, centralización y reparto de costes, a empresas y sociedades, referidos a asesoramiento y planificación de carácter económico, estratégico, internacionalización, financiero, tributario, jurídico, contable, asistencia técnica, gestión administrativa, dirección o supervisión general, financiera, marketing y ventas, recursos humanos y otros similares que guarden relación con su estructura económico-financiera o con sus procesos productivos o de comercialización, incluyendo la concesión de préstamos participativos o de otra índole, así como la cesión, arrendamiento, gestión y explotación de bienes muebles e inmuebles.

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación:

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre "fantasía" NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 350 de su protocolo). La adquisición se materializó como una combinación de compra de participaciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continúa siendo propiedad del Director General de Galindo. En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, la Sociedad ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Los principales objetivos del Grupo al abordar esta operación son los siguientes:

- Entrada de la Sociedad en el sector aeronáutico. La presencia en el mismo se considera estratégica por su alto valor técnico añadido. Se trata de un sector con importantes barreras de entrada, al ser necesario la obtención de certificaciones específicas y contar con personal de amplia experiencia y cualificación técnica.
- Refuerzo e impulso a la unidad de mecanizado, área más débil del Grupo en la actualidad.
- Generación de ventas cruzadas. La unidad de transformación metálica tendrá acceso a nuevos clientes aportados por Galindo con el consiguiente impacto positivo en ventas.
- Aprovechamiento de los conocimientos y experiencia industrial del equipo gestor de Galindo para el plan de expansión del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de la Sociedad de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de febrero de 2020.

El 21 de febrero de 2020, la Sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual la Sociedad adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a la Sociedad en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en la Sociedad y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Las razones industriales que han llevado a ambos socios a abordar esta operación son las siguientes:

- El socio indio aporta un amplio conocimiento de los clientes consumidores de rodamientos en el mercado local y países limítrofes.
- La Sociedad aporta su conocimiento en diseño, fabricación e ingeniería de aplicaciones en el sector de rodamientos. El valor de la Sociedad, una reputada marca europea en el segmento OEM, contribuirá decisivamente al éxito del posicionamiento de la marca en una nueva área geográfica. Asimismo, la Sociedad aporta su experiencia en la puesta en funcionamiento de una planta productiva en mercados emergentes

Mediante esta adquisición, y con el propósito final de incrementar el valor de la compañía, la Sociedad espera alcanzar los siguientes objetivos:

- Incremento de ventas en India y países limítrofes. Este acuerdo proporciona a la Sociedad el acceso inmediato a un mercado grande y en constante crecimiento.
- Oportunidad para abordar el mercado norteamericano a precios competitivos.
- Ampliación de la gama de rodamientos de fabricación interna en el Grupo NBI.
- Progresiva disminución de la dependencia del suministro de rodamientos de terceros, fuera del Grupo.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de marzo de 2020.

En fecha 3 de julio de 2020 se constituye ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 1.567 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L. (filial 100% de la Sociedad) con un capital social de 3.000,0 Euros, representado por 3.000 acciones (numeradas de la 1 a la 3.000) de un euro de valor nominal cada una. La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios auxiliares a actividades de carácter industrial en los sectores relacionados con el metal y, en especial, con el aluminio.

En fecha 10 de septiembre de 2020, ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 2.193 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L amplía capital por 6.000.000 euros, siendo su capital social total de 6.003.000,0 euros representado en por 6.003.000 acciones de un euro de valor nominal cada una (numeradas de la 1 a la 6.003.000). El capital se encuentra totalmente suscrito y desembolsado a la fecha de la elevación a público.

El día 19 de mayo de 2020, dicha Sociedad filial alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía TURNATORIE IBÉRICA S.R.L. y del 51,35% de ALPROM FUNDICIÓN ALUMINIO, S.L.

La actividad de ambas sociedades consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea y ALPROM tiene su planta en Burgos.

Las principales magnitudes de las empresas adquiridas son las siguientes:

- La facturación conjunta en 2019 ascendió a 15 millones de euros. El EBITDA alcanzó un importe de 3,8 millones de euros. La práctica totalidad de ambas magnitudes corresponden a Turnatorie.
- El flujo de caja libre medio de los últimos 3 años supera el 10% de la facturación. Se adquiere libre de deuda.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de Turnatorie y el 51,35% de ALPROM. Los pabellones en los que desarrollan su actividad no están incluidos en la operación, por lo que ambas empresas continuarán en los mismos bajo régimen de alquiler.

El precio acordado para la transacción asciende a 15 millones de euros fijos más 1,5 millones adicionales sujetos a la consecución de un EBITDA superior a 3,7 millones de euros durante 2020. El calendario de pagos establecido es el siguiente:

- 6 millones a la formalización ante notario del acuerdo (pagados el 27 de octubre de 2020).
- 3 millones a 18 meses.
- 3 millones a 30 meses.
- 3 millones a 42 meses.

Adicionalmente, a modo de garantía de pago, la Sociedad ha entregado un aval de 3,0 millones de euros a 18 y 30 meses. También se han pignorado acciones de la Sociedad, propiedad del principal accionista de la compañía, por importe de 3 millones de euros (garantía del último pago).

La adquisición de Turnatorie se financiará mediante una combinación de fondos disponibles en la Sociedad y un préstamo Institucional de 9 millones de euros otorgados por COFIDES, FONPYME e Instituto Vasco de Finanzas (IVF) a partes iguales, con un plazo de pago de 8 años, con un tipo de interés variable Euribor + 280 p.b., firmado el 15 de diciembre de 2020.

Las razones industriales que han llevado a la Sociedad a abordar esta operación son las siguientes:

- Turnatorie presenta una excelente posición competitiva, lo que le permite ofrecer precios muy atractivos. La competitividad de un fabricante viene determinada por la combinación de diversos factores. La Sociedad considera que los tres principales, y en los cuales destaca Turnatorie, son los siguientes:
 - Tasa máquina competitiva. La experiencia acumulada por su equipo gestor le posibilita disponer de un mix maquinaria/tecnología sumamente atractiva. Por una parte, han invertido considerablemente en la robotización de la sección de inyectado y, por otra, han apostado por máquinas de segunda mano reconstruidas según sus conocimientos y su experiencia acumulada.
 - Tasa operario competitiva. La mano de obra en Rumania es muy cualificada y los salarios ajustados.
 - Tasa ocupación muy elevada. Durante el periodo 2018-2019, Turnatorie ha producido a plena ocupación, incluso ha rechazado nuevos pedidos por no disponer de capacidad libre.
- La crisis actual originada por el Covid-19 ha puesto en valor dos principios:
 - La importancia de tener ubicada la fabricación en la misma región que el consumo. Turnatorie se ubica en una zona geográfica privilegiada, considerada como estratégica por el Grupo. Rumania es uno de los polos de fabricación más importantes de Europa. Esta implantación sitúa a la Sociedad en disposición de suministrar componentes a Europa del Este, Central y del Norte.
 - La conveniencia de disponer de una fabricación integrada. De este modo, se consiguen una flexibilidad y versatilidad muy importantes para la adaptación a situaciones excepcionales, además de permitir un mayor control sobre los plazos de entrega. Ambas plantas se proveen de materia prima en forma de lingotes de aluminio. Todos los procesos de fabricación (fundición, inyección, mecanizado e inspección) se realizan internamente.
- La adquisición supone un salto de escala en Ingresos y EBITDA. Turnatorie presenta un importante potencial de crecimiento. Desde 2018 se encuentra fabricando a su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial será necesario invertir en ampliar su capacidad productiva.

- Posibilita al Grupo el acceso al sector auto y potencia las ventas cruzadas. Se espera lograr carga de trabajo para la unidad de transformación metálica y, en menor medida, para la de mecanizado.
- Impulsa la actividad en Europa. La concentración en España de las ventas de la división industrial retardará su salida de la crisis. La entrada en nuevos mercados geográficos acelerará su recuperación.
- Incorporación al Grupo de un equipo altamente cualificado y con experiencia contrastada en el sector del suministro de piezas de aluminio. El actual Director General, de 50 años y miembro de la familia fundadora, ha desarrollado toda su carrera profesional en la industria del aluminio, en la que ha alcanzado un reconocido prestigio. Se ha asegurado su continuidad en el Grupo durante un mínimo de 3 años. De igual forma, el director de la planta de Rumania, también expatriado, es socio minoritario en ALPROM. A su vez, es importante reforzar el equipo directivo con personal local para no depender única y exclusivamente de expatriados desde España. La presencia actual de la Sociedad en Rumania agilizará la búsqueda e incorporación de directivos locales.

A pesar de las numerosas incertidumbres y riesgos que amenazan al mercado, la Sociedad ha decidido continuar con la operación por los siguientes motivos:

- Los múltiplos de la transacción con las magnitudes de Turnatorie pre Covid-19 resultan muy atractivos.
- Asumible calendario de pagos acordado y elevada capacidad de generación de caja de la empresa adquirida.
- Alineada totalmente con la estrategia de crecimiento definida para la división industrial. Cabe recordar que para impulsar la división industrial se buscaban oportunidades de crecimiento inorgánico que:
 - Aportasen tecnologías diferentes a las existentes en la Sociedad y/o facilitasen el acceso a otros sectores, como automoción. Y que a su vez generasen ventas cruzadas, con el propósito de lograr una carga mínima en cada planta del Grupo del 75% de su capacidad total.
 - Incrementasen las ventas en Europa hasta alcanzar un 25% del total.
 - Profundizasen en el modelo implantado en rodamientos: combinación entre fabricación local y low cost.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de octubre de 2020.

La toma de control definitiva de la Sociedad se produce a cierre de septiembre de 2020, cerrándose y firmándose definitivamente los acuerdos con efectos octubre de 2020 y pasándose a partir de entonces simplemente a efectuar los trámites y formalidades registrales en Rumanía, los cuales han quedado cerrados definitivamente en el propio ejercicio.

En fecha 27 de octubre de 2020 ante el notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (número 2.720 de su protocolo) se eleva a público el acuerdo de compra-venta del 51,35% de las participaciones de Alprom fundición de aluminio, S.L. por la empresa del Grupo, NBI Aluminium, S.L. por un precio de 52.807,6 euros. Se adquieren 6.333 participaciones (de la 6.001 a la 12.333) de dicha mercantil, domiciliada en Burgos, Polígono Industrial de Villalonquejar, Calle Merindad de cuesta Urría, nº 27. Con NIF B 09594466.

Dicha participación en Alprom, sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablan negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de la Sociedad a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida por parte de la Sociedad en fecha 19 de febrero de 2021.

Objeto social.

En fecha 9 de mayo de 2019 se reunieron en Junta General Extraordinaria los socios de la Sociedad por la cual se aprobó la modificación del objeto social, ampliando el mismo a actividades de fabricación.

Actualmente, la Sociedad tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras sociedades con idéntico o análogo objeto.

Actividad realizada.

Fabricación, compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

Impacto y medidas adoptadas frente a la pandemia Covid-19.

Tras la declaración de la pandemia, la práctica totalidad de los países, incluidos los principales donde se encuentran los fabricantes y distribuidores de rodamientos y productos industriales a nivel mundial, han llevado a cabo medidas de restricción severas. Dichas medidas han resultado en una paralización industrial global que ha afectado de forma directa a la producción, venta y distribución de rodamientos y resto de productos industriales que el Grupo NBI diseña, fabrica y comercializa.

La caída de la producción en los sectores en los que la Sociedad opera ha oscilado entre un 30-50% en los dos primeros meses de la pandemia. Los meses de marzo y abril fueron los de mayor caída. A partir de mayo, la caída se situaba en torno al 30% respecto al mismo período del año anterior. En el tercer trimestre, la tendencia fue mejorando paulatinamente. La recuperación completa está prevista para finales del primer trimestre de 2021. Desde junio de 2020 se ha observado una ligera recuperación en todas las unidades de negocio de la Sociedad. El importe neto de la cifra de negocios ha tenido una desviación negativa del -27,3% respecto al ejercicio 2019. Dicha facturación se sitúa en niveles similares al año 2012.

A cierre de diciembre de 2020, la Sociedad ha firmado 7.000.000,0 euros en “préstamos Covid” (ICO y Elkargi-IVF) con el único propósito de garantizar la liquidez hasta finales de 2022. Con la posición de liquidez actual, la Sociedad tiene caja suficiente (tesorería 11,0 millones de euros) para atender los compromisos de deuda (bancos e instituciones) hasta el primer trimestre de 2023 así como para financiar, si fuera necesario, el circulante del mismo período. La posición de solvencia y liquidez de la Sociedad no está en riesgo.

La conclusión general que Grupo NBI obtiene es que la pandemia supone un problema coyuntural para el Grupo, no estructural y que la continuidad del negocio y de la consecución del plan 50/22 no están en riesgo.

Prioridades actuales bajo la situación de pandemia:

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria, efectivo, inversiones a corto plazo más acciones propias 12,5 millones de euros.
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Comenzadas en Europa durante el segundo semestre de 2020. Brasil e India recuperadas a finales de 2020.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

Acciones implementadas como consecuencia del Covid-19:

- Adoptado teletrabajo siempre que sea posible.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa, realizando nuevas presentaciones específicas por sectores y avanzando con el desarrollo de la nueva página web.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Actualización planes de acción a corto plazo.

- Videoconferencias con clientes. Adaptarse a las circunstancias y tratar de sacar lo mejor de ellas. Habilitar espacios para poder realizar varias videoconferencias simultáneamente.
- ERTE del 50%, a nivel general salvo excepciones, aprobado desde marzo a diciembre 2021 con el fin de minimizar impacto económico. Resaltar apoyo, compromiso y colaboración de toda la plantilla. El ERTE fue desactivado a final de septiembre (un mes y medio antes de lo previsto) debido a la recuperación experimentada desde agosto.
- Reducción de puestos temporales y personal subcontratado. Formación para realizar internamente tareas fabriles que antes se subcontrataban. Reestructuración de personal (ajustes salariales y rescisiones de contratos en las plantas más afectadas).
- Liquidez extraordinaria. 7 millones de euros firmados en préstamos Covid. Tesorería líquida disponible 7,6 millones de euros. Liquidez inmediata superior a 15,2 millones de euros (tesorería, inversiones financieras corto plazo, acciones propias, cuentas de crédito y clientes factorizables).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales.

Imagen fiel.

La confección del Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo adjuntos y que forman junto a esta Memoria las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados.

La Sociedad no ha aplicado otros principios contables al margen de los contenidos en las disposiciones legales en materia contable al no estimarse necesario.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

En la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2020 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de sus activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

Comparación de la información.

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al primer semestre del ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

Algunos importes correspondientes al ejercicio 2019 han sido adaptados en las presentes cuentas anuales con motivo de la corrección del error explicada en la nota 12:

	Euros	
	Dr	Cr
Pasivos por impuesto corriente	118.741,3	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4.494,3	
Activos por impuesto diferido	65.012,3	
Reservas		188.247,9
Total	188.247,9	188.247,9

Los Administradores de la Sociedad, han considerado realizar la adaptación anteriormente indicada con motivo de lo explicado en la nota 12. Como consecuencia de este hecho, se han reexpresado las cifras correspondientes al balance al 31 de diciembre de 2019.

Elementos recogidos en varias partidas.

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance de la Sociedad.

Cambios en criterios contables.

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales por cambios de criterios contables.

Corrección de errores.

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio.

3. Aplicación de resultados.

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 ha sido positivo (beneficios) por importe de 2.093.768,5 euros. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Sociedad es la siguiente:

Resultado Ejercicio (PYG)	2.093.768,5
Aplicación:	
Reservas voluntarias	2.093.768,5
Total	2.093.768,5

4. Normas de registro y valoración.

Las normas de registro y valoración seguidas por la Sociedad son un conjunto de reglas de obligada aplicación en el registro contable de las operaciones realizadas, de tal modo que dicho registro se encuentre normalizado y por tanto sea comparable la información contable presentada con la correspondiente a otras empresas.

Las normas de valoración de obligada aplicación seguidas por la Sociedad desarrollan los principios de empresa en funcionamiento, devengo, uniformidad, prudencia, no compensación e importancia relativa. Siempre en caso de conflicto entre principios contables, la Sociedad hace prevalecer el que mejor conduce a que las Cuentas Anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa.

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material.

Los bienes comprendidos en el Inmovilizado material se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado material.

El precio de adquisición incluye, además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se producen hasta su puesta en condiciones de funcionamiento, esto es, transportes, aranceles, seguros, instalación o montaje, entre otros. Sólo se incluirían en el precio de adquisición los impuestos indirectos que gravan los elementos de este activo en el caso en que no tuvieran la naturaleza de recuperables directamente de la Hacienda Pública.

No existen bienes afectos a garantías ni a reversión en el inmovilizado material.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que la Sociedad entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/15 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 6,67 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se han valorado por su coste, siendo éste su precio de adquisición o el coste de producción e incorporando al valor del elemento correspondiente el importe de las inversiones adicionales o complementarias realizadas, valorándose éstas aplicando los criterios establecidos en la Legislación mercantil y contable para el Inmovilizado intangible.

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose aplicado linealmente un porcentaje de amortización del 25% anual en función de su vida útil estimada por la Sociedad para las aplicaciones informáticas en 4 años.

No existen bienes afectos a garantías ni a reversión en el inmovilizado material.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones.

El importe activado (ingresos) en este ejercicio asciende a 337.434,2 euros. El importe agregado de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocido como gastos (personal, otros gastos de explotación y amortización del inmovilizado material e intangible) en el ejercicio asciende a 485.652,1 euros (ver párrafo anterior bloque de la "a" a la "f" las condiciones para activar los gastos de I+D, así como para capitalizar los gastos).

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la Sociedad, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La propiedad intelectual está integrada por derechos de carácter personal y patrimonial, que atribuyen al autor la plena disposición y el derecho exclusivo a la explotación de la obra, sin más limitaciones que las establecidas en la Ley.

Son objeto de propiedad intelectual todas las creaciones originales literarias, artísticas o científicas expresadas por cualquier medio o soporte, tangible o intangible, actualmente conocido o que se invente en el futuro. El título de una obra, cuando sea original, queda protegido como parte de ella.

Corresponden al autor de la propiedad intelectual dos clases de derechos: el derecho moral, de carácter irrenunciable e inalienable y, el derecho de explotación de su obra, que abarca los derechos, entre otros, de reproducción y distribución.

Para los elementos de la propiedad intelectual, con carácter general, se utilizarán los mismos principios y criterios de valoración indicados para la propiedad industrial, utilizando para su contabilización una partida específica.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,7 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de la Sociedad (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2020 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIJA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la Sociedad en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de la Sociedad.

Arrendamientos.

En los arrendamientos financieros los bienes arrendados se registran como un activo de acuerdo con su naturaleza y de igual forma un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados durante el plazo del arrendamiento, incluido el pago por la opción de compra, cuando no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el resto de arrendamientos (operativos) el criterio seguido es el de imputar directamente como gasto por arrendamiento a la Cuenta de pérdidas y ganancias el importe devengado en el ejercicio.

Instrumentos financieros.

- Activos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción.

Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

En cuanto a las partidas a cobrar incluidos dentro de esta categoría se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, incluidos los créditos con las Administraciones Públicas, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las fianzas prestadas se valoran por su valor de constitución y los fondos y otros activos financieros por su importe remanente.

- Pasivos financieros:

Los bienes comprendidos en este apartado se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas.

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras (especialmente en dólares americanos - USD), por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.

Por otro lado, se encuentra relativamente expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener una parte de su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, para mitigar este riesgo, la Sociedad i) o formaliza préstamos a tipos de interés fijos y/o ii) formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos y/o iii) asume el riesgo del tipo de interés variable en sus operaciones.

En cada operación se analizan los tres casos y se decide en función del coste - beneficio del préstamo y la cobertura. A Cierre de ejercicio, una gran parte de la deuda a largo plazo está sujeta a tipo de interés fijo.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

Existencias.

Las existencias se valoran al coste de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de adquisición comprende el importe facturado más todos los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en almacén.

El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en Asia bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

No existen *rappels* u otros descuentos ni de compras ni de ventas que pudieran afectar a la valoración de las existencias (de ninguna clase). Tampoco existen a cierre de ejercicio devoluciones ni incumplimientos en los pedidos de compra que pudieran afectar a dicha valoración.

Subvenciones.

Las subvenciones no reintegrables se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

Las subvenciones monetarias se valoran por el valor razonable del importe concedido, y las de carácter no monetario o en especie se valoran por el valor razonable del bien recibido.

Gastos de personal.

El registro y valoración de los gastos de personal se efectúa mediante su imputación directamente al epígrafe por naturaleza que les corresponda en la Cuenta de pérdidas y ganancias (sueldos y salarios, gastos de Seguridad Social a cargo de la Empresa, otros gastos sociales) conforme al criterio de devengo.

No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

Provisiones y contingencias.

Las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

La Sociedad refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el período de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el período medio global de cobro y existen dudas razonables acerca del cobro final de tales partidas) y correcciones valorativas por deterioro de participaciones en otras empresas (basadas en la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión).

Impuesto sobre beneficios.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado contable modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas sobre la cuota se consideran como una minoración en el importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante la Sociedad.

Transacciones en moneda extranjera.

La conversión de las existencias en moneda nacional (euros) se realiza aplicando al precio de adquisición el tipo de cambio vigente en la fecha en que los bienes se hubieren incorporado al patrimonio.

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio o al tipo de cambio más bajo del seguro de cambio contratado (al más desfavorable de ambos).

Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos.

La imputación de ingresos y gastos se efectúa de acuerdo con los criterios de devengo, correlación, no compensación y uniformidad.

Combinaciones de negocio.

Se entiende por combinaciones de negocio aquellas operaciones en las que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

Las combinaciones de negocios generadas con motivo de fusiones o escisiones, así como por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa se valoran considerando de aplicación tanto para los activos adquiridos como para los pasivos asumidos por la misma su valor razonable y procediendo a su registro contable en el momento de la extinción de la sociedad o negocio, en su caso extinguido conforme a lo dispuesto en la Legislación mercantil.

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

Las transacciones realizadas por la Sociedad con entidades vinculadas a la misma se realizan en términos de mercado tomando como referencia las operaciones equivalentes o comparables realizadas con terceros independientes si se cuenta con dicha la referencia y procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales de la Sociedad no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

5. Inmovilizado material.

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO FINAL
Terrenos	305.684,8	-	-	-	305.684,8
Construcciones	2.498.925,2	-	-	-	2.498.925,2
Maquinaria	5.875.565,1	11.315,3	-	-	5.886.880,4
Ustillaje	68.486,2	31.909,2	-	-	100.395,4
Otras instalaciones	1.180.100,0	8.732,0	-	-	1.188.832,0
Mobiliario	526.336,7	3.584,0	-	-	529.920,7
Equipos proc. inf.	192.062,5	7.333,6	-	-	199.396,1
Elementos Transp..	47.445,7	-	-	-	47.445,7
Maquinaria en montaje	-	153.845,4	-	315.000,0	468.845,4
Inmov. en curso	315.000,0	-	-	-315.000,0	-
Total valor bruto	11.009.606,1	216.719,5	-	-	11.226.325,6
Amort. Acumulada	-3.832.517,8	-695.036,1	-	-	-4.527.553,9
Total amortiz. Acum.	-3.832.517,8	-695.036,1	-	-	-4.527.553,9
Neto contable	7.177.088,4				6.698.771,8

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO FINAL
Terrenos	305.684,8	-	-	-	305.684,8
Construcciones	2.498.925,2	-	-	-	2.498.925,2
Maquinaria	1.525.174,2	-	-	4.350.390,9	5.875.565,1
Ustillaje	34.396,6	34.089,6	-	-	68.486,2
Otras instalaciones	1.028.562,9	10.849,6	-	140.687,5	1.180.100,0
Mobiliario	525.009,9	1.326,9	-	-	526.336,7
Equipos proc. inf.	188.508,3	3.554,3	-	-	192.062,5
Elementos transp.	47.445,7	-	-	-	47.445,7
Maquinaria en montaje	-	-	-	-	-
Inmov. en curso	4.626.078,4	180.000,0	-	-4.491.078,4	315.000,0
Total valor bruto	10.779.785,9	229.820,3	-	-	11.009.606,1
Amort. Acumulada	-3.378.529,7	-453.988,2	-	-	-3.832.517,8
Total amortiz. Acum.	-3.378.529,7	-453.988,2	-	-	-3.832.517,8
Neto contable	7.401.256,3				7.177.088,4

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 695.036,1 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2020. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

No existen costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos, inmovilizado material no afecto directamente a la explotación de la Sociedad, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado material, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado material de la Sociedad.

6. Inversiones Inmobiliarias.

La Sociedad no presenta, a 31 de diciembre de 2020 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier otra fórmula negocial).

7. Inmovilizado Intangible.

7.1) General.

El movimiento registrado en estas cuentas durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO FINAL
Investigación y desarrollo	3.340.802,8	337.434,2	-	-	3.678.237,0
Propiedad industrial	23.507,9	13.920,9	-	-	37.428,8
Fondo de comercio	73.322,7	-	-	-	73.322,7
Aplicaciones Inform.	1.535.971,4	253.171,9	-	-	1.789.143,3
Total valor bruto	4.973.604,8	604.527,0	-	-	5.578.131,8
Amort. Acumulada	-3.867.051,6	-379.810,7	-	-	-4.246.862,3
Total amortiz. Acum.	-3.867.051,6	-379.810,7	-	-	-4.246.862,3
Neto contable	1.106.553,2				1.331.269,5

El movimiento registrado en estas cuentas durante el ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO FINAL
Investigación y desarrollo	2.960.739,0	380.063,8	0,00	0,00	3.340.802,8
Propiedad industrial	23.507,9	0,0	0,00	0,00	23.507,9
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,00	0,00	73.322,7
Aplicaciones Inform.	1.341.751,9	194.219,5	0,00	0,00	1.535.971,4
Total valor bruto	4.399.321,5	574.283,3	0,00	0,00	4.973.604,8
Amort. Acumulada	-3.512.426,7	-354.624,9	0,00	0,00	-3.867.051,6
Total amortiz. Acum.	-3.512.426,7	-354.624,9	0,00	0,00	-3.867.051,6
Neto contable	886.894,8				1.106.553,2

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 379.810,7 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2020.

No existen activos afectos a garantías y reversión, ni inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación de la Sociedad, ni gasto financiero alguno capitalizado en el ejercicio.

No existen tampoco subvenciones, donaciones ni legados relacionados con el inmovilizado intangible, ni compromiso firme alguno de compra o venta del mismo.

El Consejo de Administración estima que no existe circunstancia de carácter sustantivo alguna adicional a lo descrito con anterioridad y que pudiera afectar a los bienes de inmovilizado intangible de la Sociedad.

El total de la dotación para la amortización (material e intangible) asciende a 1.074.846,9 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2020 (808.613,0 euros en 2019).

7.2) Fondo de comercio.

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,7 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEK Nia, S.L. por parte de la Sociedad.

En este sentido, la Sociedad adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de la Sociedad con la sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,7 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEK Nia, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la Sociedad en el momento de la fusión y el importe por el que se había valorado la adquisición de la participación, siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de la Sociedad.

A 31 de diciembre del 2020 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

El movimiento a cierre es el siguiente:

- Valor adquisición: 73.322,7 euros
- Amortización del ejercicio: 7.348,2 euros
- Amortización acumulada: 36.668,9 euros.
- Valor libros: 36.653,8 euros.

8. Arrendamientos financieros.

8.1) Arrendamientos financieros.

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no cuenta con arrendamiento financiero alguno. No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni otros acuerdos significativos por arrendamiento.

8.2) Arrendamientos operativos.

La Sociedad ha mantenido concertados durante el ejercicio 2020 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L por un importe global de 2.400,0 euros (mismo importe en 2019). Se espera un importe mínimo anual de 2.400,00 euros en concepto de cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras dichas sociedades sigan ejerciendo sus respectivas actividades.

Considerando a la Sociedad en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Sociedad cuenta a 31 de diciembre de 2020 con un arrendamiento operativo de un despacho en Madrid (delegación comercial) para desarrollar actividad comercial en el centro y sur de España, por el que se ha pagado un importe de 1.302,3 euros. Dicho arrendamiento fue cancelado en el mes de marzo de 2020 y no se esperan pagos futuros por esto u otros conceptos similares en el 2021.

Adicionalmente, la Sociedad disponía de arrendamiento operativo de un pabellón contiguo a sus instalaciones en Oquendo donde almacenaba producto terminado. Dicho arrendamiento finalizó en octubre de 2019 y no se esperan pagos futuros por este concepto.

9. Instrumentos financieros.

9.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros.

Se detalla el valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura:

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, es como sigue:

Activos financieros a largo y corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

LARGO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
CATEGORIAS								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					60.099,2	80.172,6	60.099,2	80.172,6
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					60.099,2	80.172,6	60.099,2	80.172,6

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
CATEGORIAS								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: <i>Mantenidos para negociar</i> <i>Otros</i>					8.376.994,3	7.559.086,2	8.376.994,3	7.559.086,2
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	360,7	360,7			2.101.280,7	3.430.000,0	2.101.641,4	3.430.360,7
Préstamos y partidas a cobrar					1.864.134,2	1.206.120,5	1.864.134,2	1.206.120,5
TOTAL	360,7	360,7			12.342.409,2	12.195.206,7	12.342.769,9	12.195.567,4

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de la Sociedad, concretamente:
 - Clientes por importe de 1.176.032,6 euros.
 - Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales por importe de (105.000,0 euros).
 - Clientes empresas del grupo por importe de 55.553,6 euros.
 - Otros deudores por importe de 64.829,30 euros.
 - Créditos al personal por importe de 14.705,0 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Instrumentos de patrimonio:**
 - Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,7 euros.
- **Otros activos financieros**, concretamente:
 - Largo plazo: fianzas constituidas a largo plazo por importe de 80.172,6 euros.
 - Corto plazo: se distinguen dos:
 - Imposiciones a corto plazo por importe de 3.030.000,0 euros.
 - Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000,0 euros.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone la Sociedad a 31 de diciembre del 2020, la cual se concreta en:
 - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 7.559.086,2 euros.

La Sociedad no ha realizado a 31 de diciembre de 2020 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a largo y corto plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
CATEGORIAS								
Débitos y partidas a pagar	20.230.848,4	30.409.099,7					20.230.848,4	30.409.099,7
TOTAL	20.230.848,4	30.409.099,7					20.230.848,4	30.409.099,7

El importe 30.409.099,7 euros corresponde a deudas con bancos por 22.776.774,0 euros y deudas con Instituciones por 7.632.755,7 euros.

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por (deuda bancaria):

TIPO PRÉSTAMO	ENTIDAD	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	1.602.000,0	578.102,4	1.023.897,6	84.180,6	493.921,8
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	625.000,0	213.468,4	411.531,6	30.676,2	182.792,2
GARANTÍA F.E.I.	BANKINTER	562.500,0	187.500,0	375.000,0	93.750,0	93.750,0
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	187.500,0	84.375,0	103.125,0	37.500,0	46.875,0
INVERSIÓN	C RURAL	412.500,0	84.451,4	328.048,6	40.272,9	44.178,5
INVERSIÓN	C RURAL	350.000,0	277.757,5	72.242,5	48.980,4	228.777,1
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	350.000,0	308.333,4	41.666,6	49.999,9	258.333,5
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	350.000,0	312.500,0	37.500,0	50.000,0	262.500,0
GARANTÍA ELKARGI	LABORAL KUTXA	350.000,0	312.500,0	37.500,0	50.000,0	262.500,0
INVERSIÓN	BANKOA	500.000,0	339.412,6	160.587,4	97.904,7	241.507,9
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	771.559,6	228.440,4	198.152,0	573.407,6
GARANTÍA B.E.I.	SANTANDER	700.000,0	562.507,7	137.492,3	138.734,9	423.772,8
GARANTÍA B.E.I.	DEUTSCHE	500.000,0	337.480,1	162.519,9	82.795,6	254.684,5
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,0	304.632,9	45.367,1	68.785,1	235.847,8
INVERSIÓN	BANKINTER	400.000,0	347.619,9	52.380,1	79.111,8	268.508,1
INVERSIÓN	SABADELL	1.250.000,0	1.107.365,2	142.634,8	246.460,2	860.905,0
INVERSIÓN	BANKIA	1.000.000,0	886.526,3	113.473,7	196.460,8	690.065,5
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.329.561,5	170.438,5	294.945,7	1.034.615,8
INVERSIÓN	BANKOA	1.000.000,0	886.272,9	113.727,1	196.743,6	689.529,3
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,0	344.280,6	5.719,4	68.896,2	275.384,4
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	500.000,0	-	97.517,0	402.483,0
INVERSIÓN	BANKOA	540.000,0	540.000,0	-	87.858,6	452.141,4
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	1.000.000,0	-	162.530,5	837.469,5
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.500.000,0	-	145.816,4	1.354.183,6
INVERSIÓN	BANKIA	750.000,0	750.000,0	-	60.655,9	689.344,1
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	1.000.000,0	-	32.376,2	967.623,8
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	-	-	1.000.000,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	-	-	1.000.000,0
INVERSIÓN	BBVA	2.000.000,0	2.000.000,0	-	-	2.000.000,0
INVERSIÓN	BANKINTER	500.000,0	500.000,0	-	-	500.000,0
ICO COVID	C RURAL	1.500.000,0	1.500.000,0	-	243.795,8	1.256.204,2
ICO COVID	SABADELL	1.000.000,0	1.000.000,0	-	113.853,9	886.146,1
ICO COVID	SANTANDER	1.500.000,0	1.500.000,0	-	245.235,2	1.254.764,8
ICO COVID	BBVA	500.000,0	500.000,0	-	60.872,7	439.127,3
ICO COVID	BANKOA	500.000,0	500.000,0	-	60.550,5	439.449,5
ICO COVID	SANTANDER	500.000,0	500.000,0	-	50.420,9	449.579,1
ICO COVID	SABADELL	500.000,0	500.000,0	-	60.604,2	439.395,8
ICO INVERSION	ABANCA	1.000.000,0	1.000.000,0	-	13.024,7	986.975,3
		30.129.500,0	26.366.207,5	3.763.292,3	3.589.463,4	22.776.744,1

En la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Otros pasivos financieros” está compuesta por (deuda institucional):

TIPO PRÉSTAMO	ENTIDAD	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
CDTI 1: IDI-20100870	SABADELL	829.961,3	82.996,0	746.965,3	82.996,0	-
CDTI 2: IDI- 20131087	SABADELL	625.496,1	283.313,8	342.182,3	62.958,0	220.355,8
PARTICIPATIVO	LUZARO I	600.000,0	492.857,2	107.142,9	85.714,3	407.142,9
PARTICIPATIVO	LUZARO III	900.000,0	600.000,0	300.000,0	200.000,0	400.000,0
REINDUS	MININETUR	4.000.000,0	3.428.571,5	571.428,6	571.428,6	2.857.142,9
CDTI 3: IDI- 20170692	SABADELL	377.727,0	377.727,0	-	249.270,7	128.456,3
CDTI 4: IDI- 20180480	SABADELL	191.042,0	191.042,0	-	134.284,1	56.757,9
CDTI 5: IDI- 20200306	SABADELL	250.000,0	250.000,0	-	-	250.000,0
COFIDES	SANTANDER	2.500.000,0	2.500.000,0	-	-	2.500.000,0
G. VASCO (ELKARGI-IVF)	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	1.000.000,0	-	187.500,0	812.500,0
		11.274.226,4	9.206.507,5	2.067.719,1	1.574.151,7	7.632.355,8

Resumen de deuda a corto y largo plazo según su naturaleza:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	26.366.207,5	3.589.463,4	22.776.744,1	74,12%
NO BANCARIA	9.206.507,5	1.574.151,7	7.632.355,8	25,88%
TOTAL	35.572.715,0	5.163.615,1	30.409.099,9	100,00%

Resumen de deuda bancaria e institucional al cierre. Devolución de principal de los próximos años:

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes
HIPOTECARIO	578.102,4	84.180,6	85.452,0	86.742,7	88.052,8	89.382,7	144.291,6
HIPOTECARIO	213.468,5	30.676,2	31.139,6	96.269,2	33.063,9	22.319,6	
GARANTÍA F.E.I.	187.500,0	93.750,0	93.750,0				
GARANTÍA ELKARGI	84.375,0	37.500,0	37.500,0	9.375,0			
INVERSIÓN	84.451,4	40.272,9	40.759,7	3.418,8			
INVERSIÓN	277.757,5	48.980,4	49.645,7	50.320,1	51.003,6	51.696,5	26.111,2
GARANTÍA ELKARGI	308.333,4	49.999,9	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	58.333,6
INVERSIÓN	312.500,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	62.499,9
GARANTÍA ELKARGI	312.500,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	62.499,8
INVERSIÓN	339.412,6	97.904,7	99.086,0	100.281,6	42.140,2		
INVERSIÓN	771.559,6	198.152,0	200.342,7	202.557,6	170.507,4		
GARANTÍA B.E.I.	562.507,7	138.734,9	139.988,7	141.253,8	142.530,3		
GARANTÍA B.E.I.	337.480,1	82.795,6	83.836,4	84.779,0	86.069,1		
INVERSIÓN	304.632,9	68.785,1	69.457,1	70.022,6	70.589,9	25.778,2	
INVERSIÓN	347.619,9	79.111,8	79.755,9	80.405,2	81.057,7	27.289,4	
INVERSIÓN	1.107.365,2	246.460,2	248.936,1	251.437,0	253.962,9	106.569,0	
INVERSIÓN	886.526,3	196.460,8	198.930,6	201.431,6	203.963,9	85.739,4	
INVERSIÓN	1.329.561,8	294.945,7	298.474,8	302.046,0	305.660,1	128.435,3	
INVERSIÓN	886.272,9	196.743,6	199.018,2	201.319,0	203.646,4	85.545,8	
INVERSIÓN	344.280,6	68.896,2	69.661,9	70.550,0	70.589,0	64.583,5	
INVERSIÓN	500.000,0	97.517,0	98.743,0	99.984,4	101.241,4	102.514,2	
INVERSIÓN	540.000,0	87.858,6	106.547,3	107.779,1	109.025,1	110.285,5	18.504,5
INVERSIÓN	1.000.000,0	162.530,5	196.885,1	199.061,8	201.262,6	203.487,7	36.772,3
INVERSIÓN	1.500.000,0	145.816,7	294.384,3	298.085,3	301.832,8	305.627,4	154.253,6
INVERSIÓN	750.000,0	60.655,9	146.920,9	148.842,3	150.788,8	152.760,8	90.031,3
INVERSIÓN	1.000.000,0	32.376,2	195.622,1	197.982,5	200.731,4	202.789,9	170.498,0
INVERSIÓN	1.000.000,0	-	146.005,5	196.871,1	199.324,6	201.852,0	255.946,8
INVERSIÓN	1.000.000,0	-	146.046,9	196.870,2	199.345,2	201.851,3	255.886,5
INVERSIÓN	2.000.000,0	-	292.658,8	394.191,6	398.788,6	403.439,3	510.921,6
INVERSIÓN	500.000,0	-	81.133,8	98.472,5	99.717,1	100.998,9	119.677,7
ICO COVID	1.500.000,0	243.795,8	370.292,6	375.885,8	381.562,6	128.463,3	
ICO COVID	1.000.000,0	113.853,9	246.861,7	250.590,2	254.375,0	134.319,1	
ICO COVID	1.500.000,0	245.235,2	371.394,5	375.688,1	380.031,4	127.650,9	
ICO COVID	500.000,0	60.872,7	123.122,9	124.982,5	126.870,1	64.151,8	
ICO COVID	500.000,0	60.550,5	122.746,9	124.974,7	127.242,9	64.485,0	
ICO COVID	500.000,0	50.420,9	122.563,1	124.787,5	127.052,3	75.176,2	
ICO COVID	500.000,0	60.604,2	122.811,7	124.976,2	127.180,9	64.427,0	
ICO INVERSION	1.000.000,0	13.024,7	158.129,0	161.562,5	165.070,5	168.654,7	333.558,6
	26.366.207,5	3.589.463,4	5.518.605,5	5.703.797,5	5.604.280,5	3.650.274,4	2.299.787,0

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes
CDTI 1: IDI-20100870	82.996,0	82.996,0					
CDTI 2: IDI- 20131087	411.770,1	62.958,0	62.958,0	62.958,0	62.958,0	62.958,0	96.980,1
PARTICIPATIVO	492.857,2	85.714,3	85.714,3	85.714,3	85.714,3	85.714,3	64.285,8
PARTICIPATIVO	600.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0			
REINDUS	3.428.571,4	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6	571.428,6
CDTI 3: IDI- 20170692	306.028,6	249.270,7	56.757,9				
CDTI 4: IDI- 20180480	134.284,1	134.284,1					
CDTI 5: IDI- 20200306	250.000,0						250.000,0
COFIDES	2.500.000,0	-	62.500,0	125.000,0	343.750,0	562.500,0	1.406.250,0
G.VASCO (ELKARGI-IVF)	1.000.000,0	187.500,0	250.000,0	250.000,0	250.000,0	62.500,0	
	9.206.507,4	1.574.151,7	1.289.358,8	1.295.100,9	1.313.850,9	1.345.100,9	2.388.944,5

Resumen por naturaleza y años de vencimiento:

	PDTE PAGO	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes
BANCARIA	26.366.207,5	3.589.463,4	5.518.605,5	5.703.797,5	5.604.280,5	3.650.274,4	2.299.787,2
NO BANCARIA	9.206.507,4	1.574.151,7	1.289.358,8	1.295.100,9	1.313.850,9	1.345.100,9	2.388.944,5
TOTAL	35.572.714,9	5.163.615,1	6.807.964,3	6.998.898,4	6.918.131,1	4.995.375,3	4.688.731,7

Pasivos financieros a corto plazo:

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
Débitos y partidas a pagar	1.658.786,9	3.589.463,5			3.895.123,3	3.185.493,0	5.553.910,2	6.775.406,5
TOTAL	1.658.786,9	3.589.463,5			3.895.123,3	3.185.943,0	5.553.910,2	6.775.406,5

- Débitos a pagar: 3.589.463,5 euros corresponden a deudas con bancos a corto plazo.
- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de la Sociedad por importe de 3.185.493,0 euros, los cuales se desglosan de la siguiente manera:
 - Derivados: 107.334,9 euros.
 - Otros pasivos financieros: 1.829.441,5 euros, deuda institucional a corto plazo, proveedores de inmovilizado a corto plazo y otros pasivos financieros.
 - Proveedores por importe de 1.048.106,5 euros, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China fundamentalmente) a 180 días.

- Proveedores, empresas del grupo por importe de 3.280,0 euros.
- Acreedores por importe de 197.770,1 euros.

9.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La información sobre empresas del grupo se detalla en los siguientes cuadros.

Participación en empresas del grupo:

	31/12/2019	Movimientos	31/12/2020
Participaciones en empresas del grupo - TOTAL (neto)	5.513.650,9	12.243.052,9	17.756.703,9
Participaciones en empresas del grupo (bruto)	5.999.763,9	12.233.052,9	18.232.816,9
Desembolsos pendientes sobre participaciones	-47.577,0	10.000,0	-37.577,0
Deterioro valor de las participaciones	-438.536,0	-	-438.536,0
Reversión del deterioro de valor de las participaciones			

Créditos a empresas del grupo:

	31/12/2019	Movimientos	31/12/2020
Créditos a empresas	-	1.850.000,0	1.850.000,0

En 2020, 350.000,0 euros corresponden a un crédito concedido a largo plazo a la empresa AIDA INGENIERIA y 1.500.000,0 a largo plazo corresponde a un crédito concedido a la empresa Industrias Metalúrgicas Galindo.

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continúa siendo propiedad del Director General de Galindo.

En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, la Sociedad ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de febrero de 2020.

El 21 de febrero de 2020, la Sociedad ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (Spherical Roller Bearings) y TRB (Taper Roller Bearings), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual la Sociedad adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a la Sociedad en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en la Sociedad y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de marzo de 2020.

En fecha 3 de julio de 2020 se constituye ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 1.567 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L. (filial 100% de la Sociedad) con un capital social de 3.000,0 Euros, representado por 3.000 participaciones (numeradas de la 1 a la 3.000) de un euro de valor nominal cada una. La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios auxiliares a actividades de carácter industrial en los sectores relacionados con el metal y, en especial, con el aluminio.

En fecha 10 de septiembre de 2020, ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 2.193 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L amplía capital por 6.000.000 euros, siendo su capital social total de 6.003.000,0 euros representado en por 6.003.000 participaciones de un euro de valor nominal cada una (numeradas de la 1 a la 6.003.000). El capital se encuentra totalmente suscrito y desembolsado a la fecha de la elevación a público.

El día 19 de mayo de 2020, la sociedad filial alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía TURNATORIE IBÉRICA S.R.L. y 51,35% de ALPRON FUNDICIÓN ALUMINIO, S.L., acuerdo desarrollado en detalle en la Nota 1 de la presente Memoria.

La actividad de ambas sociedades consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea y ALPRON tiene su planta en Burgos.

Por otra parte, con motivo de la racionalización de actividades, la Sociedad, llevó a cabo la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

- NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981: Capital social 50.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.099 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 101, Hoja VI-17.287, Inscripción 1ª.

- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.101 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 91, Hoja VI- 17.286, Inscripción 1ª.

Ambas sociedades fueron absorbidas en escritura pública otorgada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con fecha 12 de agosto de 2019 y nº 2.258 de su protocolo.

En fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo, la Sociedad adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U. por un importe total de 5.000.000,00 euros (precio de adquisición del 100% de las tres compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) no quedando a 31 de diciembre de 2020 ni de 2019 importe alguno pendiente de desembolso:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018 la Sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado asciende a 675.000,00 euros.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la siguiente denominación:

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La Sociedad presenta activos por “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo”, siendo créditos a empresas, por importe de 316.405,2 euros en 2020 (354.494,3 euros en 2019). Por otro lado, presenta pasivos por “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” por 3.280,0 euros EN 2020 (0,0 euros en 2019).

Los ingresos correspondientes a participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo han sido de 2.031.928,9 euros en 2020 (procediendo 2.002.000,0 € de un dividendo de 2.000 € por participación acordado por su filial EGIKOR, S.A. en fecha 18 de diciembre de 2020) y 12.613,60 euros en 2019. Los ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas han ascendido a 31.438,4 euros y 7.550,0 en 2019.

9.3) Fondos propios.

Capital social.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta.

El Asesor Registrado y proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.

El capital social de la Sociedad asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2020:

- El 19,2% a la sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 48,6% a la sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 32,2% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), de los cuales la gestora del fondo de inversión Santander Asset Management ostenta una participación superior al 5%.

La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2020 1.545.758,8 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 625.561 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,47, de las cuales, 260.657 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 364.904 acciones son de autocartera propia.

Año anterior a efectos comparativos: La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2019 1.149.876,90 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 534.236 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,15, de las cuales, 246.332 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 287.904 acciones son de autocartera propia.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad supera el límite establecido.

Reservas

Evolución de las reservas del 2020 y 2019 (a efectos comparativos):

TOTAL RESERVAS	2020	2019
	7.053.795,6	4.819.102,4
Legal y estatutarias	246.605,4	246.605,4
Otras reservas	6.807.190,2	4.572.497,0

La reserva por autocartera de la Sociedad asciende a 1.545.758,8 euros (1.149.876,9 euros en 2019), esto es un incremento de 395.881,9 euros

10. Existencias.

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2020 asciende a 10.206.425,8 euros (10.748.079,4 euros en 2019), de los cuales 10.147.715,1 euros (10.689.368,80 euros en 2019) se corresponden con mercaderías y 58.710,67 euros (58.710,67 euros en 2019) se corresponden con anticipos a proveedores.

En el ejercicio 2020 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en Asia bajo el incoterm “free on board” (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

La Sociedad no dispone a 31 de diciembre de 2020 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas ni otras razones análogas, ni existe circunstancia alguna de carácter sustantivo que afecte a dicha disponibilidad, ni a su titularidad o valoración.

11. Moneda Extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a moneda funcional (€) mediante la aplicación al importe en moneda extranjera del tipo de cambio de contado, es decir, del tipo de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata, entre ambas monedas, en la fecha de transacción.

La sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro, mínimo en un 50% de los pedidos de compra (pudiendo llegar incluso al 100% en épocas de alta volatilidad), una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 2.400.000,0 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

La Sociedad utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2020 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de -82.262,2 euros (5.951,50 euros en 2019) en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2020 ha habido diferencias de cambio (netas) resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido positivas y por un importe de 19.710,8 euros (-12.033,8 euros en 2019).

Existen a 31 de diciembre de 2020 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 792.408,3 euros aproximadamente (911.269,5 USD a un tipo medio de 1,15). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

12. Situación fiscal.

Las siete sociedades filiales, EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U., TALLERES ERMUA, S.L.U., AIDA INGENIERIA, S.L., ILBETE, S.L., NBI ALUMINIUM, S.L.U. y GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U, junto a su matriz, aplican el régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Se encuentran abiertos a posible inspección o comprobación tributaria los principales impuestos (incluido el impuesto de sociedades) respecto a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020 (respecto a la Sociedad también 2015 a efectos de Impuesto de sociedades al ser 5 años el período de prescripción de Álava).

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en la Sociedad es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	2.093.768,5
Diferencias permanentes (Ingreso IS 2020)	(97.894,9)
Diferencias permanentes +	296,44
Diferencias permanentes (-)	(2.002.000,00)
Diferencias temporarias +	334.785,42
Diferencias temporarias (-)	(447.434,20)
Base imponible previa	(118.478,77)

El gasto (en este caso ingreso) por Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 asciende a 97.894,9 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2020 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imposables por importe de 183.393,5 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 255.010,3 euros.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen del 24% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la Sociedad destinó en el ejercicio 2019 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 1.000.000,0 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 600.000,0 euros.

El importe dotado a la reserva se podrá materializar hasta el ejercicio 2022 en la adquisición de activos no corrientes nuevos. La Sociedad no puede disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de tres años.

Además, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 52 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la Sociedad destinó en el ejercicio 2019 a la "Reserva especial para nivelación de beneficios " un importe de 196.948,0 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 196.948,0 euros.

Dicha cantidad deducida incrementará la base imponible en el supuesto de que en alguno de los períodos impositivos que concluyan en los cinco años inmediatos y sucesivos al último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la reserva especial para nivelación de beneficios, la Sociedad presente una base imponible negativa, hasta el importe de la citada base imponible negativa. La Sociedad no podrá disponer del saldo de la reserva especial para nivelación de beneficios durante cinco años, salvo por las cantidades que se hubieran incorporado a la base imponible.

La decisión de presentar a la Junta General de Accionistas por parte del Consejo de Administración las propuestas de efectuar tales dotaciones de reservas con efectos fiscales se produjo reaccionando a la situación generada por el COVID 19 y tratando de minimizar las salidas de caja ante posibles resultados negativos y generando ahorros con inversiones a materializar, lo cual generó una diferencia (favorable a la Sociedad) entre el Gasto de Impuesto sobre Sociedades contabilizado al cierre del ejercicio 2019 y el efectivamente pagado en 2020 y que ha llevado, para mayor claridad comparativa, a efectuar un ajuste de reexpresión en 2019 sobre lo que hubiera supuesto el Gasto de IS a cierre de 2019 (comparativa con 2020) sin la dotación de tales reservas.

Las deducciones generadas por la Sociedad en el ejercicio 2020 ascienden a un total de 96.495,8 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo.

La Sociedad no cuenta con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

Las deducciones fiscales pendientes de aplicar en ejercicios siguientes que tiene la Sociedad son las siguientes:

Adquisición de activos no corrientes nuevos del ejercicio 2019, por importe de 72.835,8 euros e Investigación y Desarrollo del ejercicio 2020, por importe de 43.181,9 euros.

A la Sociedad le resulta de aplicación el tipo impositivo del 24% como integrante de un grupo de sociedades conforme al artículo 42 del Código de Comercio en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava, según su tamaño y volumen y el del conjunto del grupo. Si como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la Legislación fiscal vigente surgieran pasivos adicionales como resultado de una potencial inspección tributaria por los ejercicios no prescritos, el Consejo de Administración considera que tales pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales de la Sociedad.

La Sociedad tiene en Balance activos por impuesto corriente correspondientes a 156.042,6 euros en 2020. La partida de "Otras deudas con Administraciones Públicas" asciende a 101.661,6 euros en 2020 (114.584,3 euros en 2019).

13. Ingresos y gastos.

- Consumo de mercaderías.

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 corresponde íntegramente a mercaderías asciende a 3.391.986,2 euros (6.933.703,22 euros en 2019), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías - 541.653,5 euros (2.025.395,9 euros en 2019).

Las compras nacionales ascienden a 783.828,3 euros (737.991,94 euros en 2019), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 352.763,82 euros (31.092,04 euros en 2019) e importaciones por importe de 2.365.925,09 euros (6.614.619,24 euros en 2019).

- Gastos de personal y cargas Sociales.

El importe de gastos de personal del ejercicio cerrado asciende a 1.282.920,9 euros (1.593.296,4 euros en 2019), de los cuales 948.298,6 euros corresponden a sueldos y salarios (1.225.359,4 euros en 2019) y 334.622,3 euros a cargas sociales (367.937,0 euros en 2019).

Las cargas sociales incluidas en esta partida atienden a las cuotas empresariales a la Seguridad Social. La Sociedad no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

- Otros resultados

En este epígrafe se encuentran los gastos e ingresos no recurrentes (atípicos) de la Sociedad en el ejercicio cerrado. Atiende a aquellos gastos e ingresos que no están relacionados con la actividad del negocio y que son absolutamente extraordinarios. En el ejercicio 2020 dicho resultado ascendió a -73.208,1 euros (gasto), fundamentalmente explicado por los gastos relacionados a las compras de sociedades durante el ejercicio y no imputados (por no cumplir los requisitos mínimos) como mayor valor de las participaciones.

Este epígrafe en 2019 reflejó un importe -89.089,5 euros (gasto).

14. Provisiones y contingencias.

La Sociedad tiene registradas a 31 de diciembre de 2020 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 105.000,0 euros.

A su vez ha revertido el deterioro dotado en 2019 por créditos por operaciones comerciales por importe de 140.000,0 euros.

Por tanto, el saldo de este deterioro a cierre de 2020 ha ascendido a 105.000,0 euros y en 2019 ascendió a 140.000,0 euros.

Estas correcciones valorativas reflejan exclusivamente el deterioro de créditos por operaciones con clientes, esto es, saldos con clientes pendientes de cobro. Los motivos que llevan a la Sociedad a aplicar estas correcciones son: retraso de los clientes en los pagos superiores a 5 días adicionales sobre los vencimientos de las facturas y/o cualquier sospecha que pudiera tener la Sociedad sobre la posibilidad de que un crédito pasase a considerarse como incobrable o de dudoso cobro. Cualquier incertidumbre relacionada con la posibilidad de que los créditos fueran incobrables está cubierta con este deterioro.

En el ejercicio 2019 la Sociedad deterioró el 100% de una de sus participadas, TALLERES ERMUA, S.L.U. por 438.536,01 euros, como consecuencia de las pérdidas registradas en la cuenta de resultados de la filial (entidad vinculada de la Sociedad). Sin variación en el ejercicio 2020.

Quedan pendientes 350.000,00 euros de créditos a AIDÁ INGENIERÍA y 1.500.000,0 euros de un crédito concedido a Industrias Metalúrgicas Galindo que no se encuentran deteriorados ya que se espera su recuperabilidad a medio plazo.

Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2020 dichos importes.

En opinión del Consejo de Administración no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del ejercicio del 2020 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

15. Información sobre medio ambiente.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que la actividad de la Sociedad - fabricante y comercializadora y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones - no supone impacto medioambiental alguno que deba ser objeto de inversiones o gastos con el fin de minimizarlo y/o corregirlo.

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2019 con esa misma finalidad.

No existen riesgos, contingencias ni responsabilidades relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni, en consecuencia, provisión alguna por dichos conceptos en su Balance. No ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental y no se espera recibir de terceros compensación alguna por actividades de tal carácter.

16. Retribuciones a largo plazo al personal.

La Sociedad no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

La Sociedad no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado de la Empresa, ni procede reflejo alguno al respecto en las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes a dicho ejercicio.

18. Subvenciones, donaciones y legados.

La Sociedad cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2020 por importe de 125.091,8 euros (95.523,1 euros en 2019).

Desglose subvenciones	2020	2019
NBI Bearings Europe	125.091,8	95.523,1

Estas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco, CDTI (organismos de la Administración pública autonómicos y estatales). En todos los casos las subvenciones son de explotación y han sido recibidas como consecuencia de ciertos activos nuevos (materiales e intangibles) por proyectos de I+D y activos productivos. Han sido justificadas las inversiones a los organismos oportunos y ya cobradas por la Sociedad.

Por su parte, la Sociedad no tiene registrada en el Balance subvención oficial de capital alguna (0,0 euros en 2019).

19. Combinaciones de negocios.

Combinaciones de negocios de ejercicios anteriores:

Con fecha 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad adoptó, por unanimidad, en base a lo dispuesto en el artículo 51.1 de la Ley 3/2009, el acuerdo de fusión por absorción por parte de la Sociedad de las mercantiles “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, íntegramente participadas por la absorbente, por lo que los acuerdos adoptados en dicho Consejo tuvieron también el carácter de decisiones de socio único de estas últimas.

El acuerdo de fusión supone la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas (“NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”) y el traspaso en bloque de sus patrimonios a la sociedad absorbente, que los adquirirá por sucesión universal, subrogándose en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas (ambas sociedades absorbidas están íntegramente participadas por la absorbente).

La fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen habrán de considerarse a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente será el 1 de enero de 2019, siendo los respectivos balances de fusión los cerrados por las citadas sociedades con fecha 31 de diciembre de 2018.

Los acuerdos se elevan a público en escritura pública formalizada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D.Manuel Garcés Pérez, con el número 2.258 de su Protocolo.

La inscripción en el Registro Mercantil de Álava de dicha escritura se produce con fecha 23 de septiembre de 2019.

Los activos y pasivos integrados por la Sociedad en su contabilidad, con fecha 1 de enero de 2019, relativos a la absorción de “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, corresponden a los balances cerrados el 31/12/2018.

La fusión por absorción ha supuesto para la Sociedad el registro de una reserva negativa por importe de 522.697,37.

La Sociedad adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “Aker Teknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao (Bizkaia), cuyo coste de adquisición ascendió a 69.311,00 euros.

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en la Sociedad a 30 de junio de 2018 es de cero Euros.

En fecha 30 de Octubre de 2007 ambas sociedades acordaron la fusión por absorción de Aker Teknia, S.A. por parte de Raco Teknia, S.A (entonces RACO TRADING, S.A. y en la actualidad NBI BEARINGS EUROPE, S.A.), motivada por el aprovechamiento de sinergias conjuntas, la imagen exterior y la falta de financiación de la sociedad absorbida, otorgándose escritura de fusión en fecha 14 de enero de 2008 ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano con el número 143 de su Protocolo y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia en fecha 18 de febrero de 2008 al Tomo 4565, Libro 0, Folio 139, Hoja BI-42926, Inscripción 4ª.

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIA, S.A. con la sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 €. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de la Sociedad.

A 31 de diciembre del 2019 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

A su vez, en fecha 23 de septiembre de 2016, ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.632 de su Protocolo, la Sociedad adquirió el 100% del capital social de las sociedades EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. y TALLERES ERMUA, S.L.U.:

- EGIKOR, S.A.U. con CIF A-48176267 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia), carretera Mallabia s/n. Capital Social: 60.160,10 euros. Cuenta con 1.001 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Polígono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.
- TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Polígono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

En fecha 8 de marzo de 2018, la Sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. con C.I.F. B-95275491. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicada a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado ascendió a 675.000,00 euros.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación:

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por la Sociedad y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación:

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre "fantasía" NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

Combinaciones de negocios del propio ejercicio:

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de participaciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante del capital social continúa siendo propiedad del Director General de Galindo.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de febrero de 2020.

El 21 de febrero de 2020, la Sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de FKL BEARINGS LTD.

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (Spherical Roller Bearings) y TRB (Taper Roller Bearings), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio FKL obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros. La fábrica dispone de una línea de producción y cuenta con 38 empleados. Una vez ejecutada la operación, la compañía pasará a denominarse NBI India Ltd.

El acuerdo ha consistido en una ampliación de capital mediante la cual la Sociedad adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a la Sociedad en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en la Sociedad y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de marzo de 2020.

En fecha 3 de julio de 2020 se constituye ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 1.567 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L. (filial 100% de la Sociedad) con un capital social de 3.000,0 Euros, representado por 3.000 acciones (numeradas de la 1 a la 3.000) de un euro de valor nominal cada una. La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios auxiliares a actividades de carácter industrial en los sectores relacionados con el metal y, en especial, con el aluminio.

En fecha 10 de septiembre de 2020, ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 2.193 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L amplía capital por 6.000.000 euros, siendo su capital social total de 6.003.000,0 euros representado en por 6.003.000 acciones de un euro de valor nominal cada una (numeradas de la 1 a la 6.003.000). El capital se encuentra totalmente suscrito y desembolsado a la fecha de la elevación a público.

El día 19 de mayo de 2020, la sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía TURNATORIE IBÉRICA S.R.L. y 51,35% de ALPROM FUNDICIÓN ALUMINIO, S.L., acuerdo detallado en la Nota 1 de la presente Memoria.

La actividad de ambas sociedades consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea y ALPROM tiene su planta en Burgos.

20. Negocios conjuntos.

La Sociedad no presenta a 31 de diciembre de 2020 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.

La Sociedad no presenta, a 31 de diciembre de 2020, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

22. Hechos posteriores al cierre.

Según se ha expuesto en la Nota 1 de la presente memoria, la participación en Alprom, sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablaron negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de la Sociedad a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de la Sociedad en fecha 19 de febrero de 2021.

23. Operaciones con partes vinculadas.

Son partes vinculadas con operaciones con la Sociedad durante el ejercicio 2020 y 2019 las siguientes:

SOCIEDAD	2020							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-	1.200,0	-164.997,0	-	-	60,0	-	-
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-	1.200,0	-101.700,0	-	-	1.224,0	-	-
INDUSTRIAS BETICO, SAU	195.654,9	-	-	-	20.300,8	16.446,7	-	-
EGIKOR, S.A.U	109.972,2	-	-	-	264.666,0	13.675,6	-	-
TALLERES ERMUA, S.L.U.	134.196,1	-	-	-	-	13.946,6	-34.617,6	-
NBI BEARINGS RUMANIA, S.R.L.	-	-	-281.600,0	-2.509,0	-	-	-	-
AIDÁ INGENIERIA, S.L.	999,5	5.000,0	-	-	355.000,0	-	-36.587,8	-
INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO, S.L.U.	8.665,2	26.438,4	-	-	1.526.438,4	1.403,6	-	-
FLK INDIA PRIVATED LIMITE	-	8.797,0	-	-9.156,4	-	8.797,0	-	-3.280,0
NBI ALUMINIUM, S.L.	-	-	-	-	-	-	-15.069,6	-
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.	-	-	-	-	-	-	-218,0	-
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA	-	-	-	-15.000,0	-	-	-	-
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	-	-	-	-15.000,0	-	-	-	-
TOTAL	449.487,9	42.635,4	-548.297,0	-41.665,4	2.166.405,2	55.553,6	-86.492,9	-3.280,0

SOCIEDAD	2019							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-	1.200,0	-219.996,0	-	-	-	-	-
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-	1.200,0	-115.200,0	-	-	-	-	-
INDUSTRIAS BETICO, SAU	212.145,1	-	-	-	67.987,3	29.538,5	-	-
EGIKOR, S.A.U	229.362,5	-	-	-	222.817,4	44.397,3	-	-
TALLERES ERMUA, S.L.U.	161.980,0	-	-	-	-	72.343,5	-70.444,3	-
NBI BEARINGS RUMANIA, S.R.L.	-	-	-246.000,0	-	-	-	-	-
AIDA INGENIERIA, S.L.	-	-	-	7.550,0	364.691,3	-	-	-
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA	-	-	-	-15.000,0	-	-	-	-
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	-	-	-	-15.000,0	-	-	-	-
TOTAL	603.487,6	2.400,0	-581.196,0	-22.450,0	655.496,04	146.279,33	-70.444,3	-

A destacar los casos de:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U: sociedad que recoge la Direccion General del Grupo consolidado y la Presidencia del Consejo de Administracion. La facturación de esta sociedad cubre ambos conceptos.
- Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U: sociedad que recoge la Direccion Comercial del Grupo consolidado y Direccion Comercial y prospección de la Sociedad (división de rodamientos). La facturación de esta sociedad cubre ambos conceptos.

- José González Calles y Olatz Gutiérrez Odriozola: vocal y secretario del consejo de administración del Grupo. Personas físicas. El cobro de las cantidades reflejadas cubre el desarrollo de las actividades profesionales de todo el ejercicio del consejo de administración en su caso.

El resto de movimientos corresponden a empresas subsidiarias del grupo y recogen tanto prestaciones de servicios generales (corporativos) como productos. Ambos conceptos facturados bajo un contrato marco anual con cada sociedad.

24. Otra información: promedio de empleados y otros.

Desglose de empleados de 2020 y 2019, tanto medio como a cierre de ejercicio:

Empleados 2020	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre ejercicio		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	3	2	1	3	2	1
Técnicos y administrativos	19	12	7	18	12	6
Encargados y responsables	7	5	2	7	5	2
Producción	6	6	0	6	6	0
Ayudantes y mozos	6	4	2	6	4	2
	41	29	12	40	29	11

Empleados 2019	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre ejercicio		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	3	2	1	3	2	1
Técnicos y administrativos	18	11	7	20	12	8
Encargados y responsables	6	4	2	7	5	2
Producción	6	6	0	6	6	0
Ayudantes y mozos	6	4	2	6	4	2
	39	27	12	42	29	13

No existen empleados, ni en el ejercicio 2020 ni en 2019, con discapacidad. Tampoco exigen empleados que formen parte del Consejo de Administración de la Sociedad.

Retribución a los Auditores.

La retribución a los Auditores de la Sociedad en 2020 por la auditoría de sus cuentas anuales asciende a 13.500,00 euros y por los servicios específicos para la realización de otros servicios un importe de 7.500,00 euros.

Otros.

No existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

No existe acuerdo significativo alguno de la Sociedad que no figure en las Cuentas Anuales y sobre los que no se ha incorporado información en la Memoria, ni existe una unidad de decisión conjunta con otras Entidades por control directo, acuerdo o cláusula estatutaria alguna.

25. Información segmentada.

La cifra de negocio de la Sociedad se compone de un 12,5 % de ventas nacionales y un 87,5 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

26. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

26.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio.

No se ha producido ningún movimiento en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

26.2) Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero.

Durante el ejercicio, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

26.3) Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el presente ejercicio, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

27. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores. D.A 3ª "Deber de información" Ley 15/2010, de 5 de julio.

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores (días)	158	161
Ratio de operaciones pagadas (%)	57%	55%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	43%	45%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	2.242.174,7	2.699.569,1
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	1.691.465,1	2.208.783,3

Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (cuentas individuales).

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales del ejercicio 2020 de NBI Bearings Europe, S.A. -en adelante, la Sociedad- contiene datos contables, financieros y de negocio de la Sociedad (cabecera del Grupo NBI) que dedica su actividad al diseño, fabricación, comercialización y distribución de rodamientos.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual de 2020 son:

- La facturación¹⁾ ha alcanzado 8,0 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del año anterior del 27,4%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA)²⁾ ha alcanzado 1,6 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al cierre de 2019 del 50,2%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 18,5% (27,3% en 2019).
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 2,1 millones de euros, lo que supone un decremento respecto al mismo período del año anterior del 10,2%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 2,1 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al cierre de 2019 del 3,0%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 24,8% (18,8% en 2019).

1) Facturación coincide con las ventas en los Estados Financieros de las Cuentas individuales.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado y iv) pérdidas (-) y deterioro y variación de provisiones por comerciales en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración de personal (-40,2 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de la Sociedad del ejercicio 2020 y del ejercicio 2019 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2020		2019 (*)		
		%		%	% Desv.
Facturación ¹⁾	7.964,4		10.964,0		-27,4%
Prestación servicios	0,0		0,0		0,0%
Subvenciones y otros ingresos ³⁾	125,1		105,9		18,1%
Activación I + D	337,4		380,1		-11,2%
TOTAL INGRESOS	8.426,9	100,0%	11.450,0	100,0%	-26,4%
Coste de las ventas (COGS)	-3.933,6	-46,7%	-4.908,3	-42,9%	-19,9%
MARGEN BRUTO (M.B)	4.493,3	53,3%	6.541,7	57,1%	-31,3%
Gastos Personal ⁴⁾	-1.909,0	-22,7%	-1.946,0	-17,0%	-1,9%
Otros Gastos Operativos ⁵⁾	-1.029,0	-12,2%	-1.475,2	-12,9%	-30,2%
EBITDA ²⁾	1.555,4	18,5%	3.120,5	27,3%	-50,2%
Amortización	-1.074,8	-12,8%	-808,6	-7,1%	32,9%
Provisiones ⁶⁾	5,0	0,1%	335,0	2,9%	-98,5%
EBIT	485,5	5,8%	2.646,9	23,1%	-81,7%
Resultado Financiero ⁷⁾	1.623,8	19,3%	-299,1	-2,6%	642,9%
EBT (sin excepcionales)	2.109,3	25,0%	2.347,8	20,5%	-10,2%
Extraordinarios	-113,4	-1,3%	-105,8	-0,9%	7,2%
EBT	1.995,9	23,7%	2.242,0	19,6%	-11,0%
Impuesto Sociedades	97,9	1,2%	-84,3	-0,7%	-216,1%
BDI	2.093,8	24,8%	2.157,7	18,8%	-3,0%

Nota: (*) cifras del año 2019 reexpresadas. Ver nota 2 de la memoria

Nota 2: Datos en miles de euros redondeados a un decimal

FACTURACIÓN.

La facturación (ventas de rodamientos) correspondiente a 2020 ascendió a 8,0 millones de euros, lo que supone una disminución del 27,4% respecto del mismo período del año anterior.

El ejercicio 2020 ha estado claramente marcado por la pandemia mundial y la crisis económico - sanitaria a consecuencia del Covid-19.

Durante este ejercicio la unidad de rodamientos (negocio principal de la cabecera del grupo) ha mostrado signos de mayor debilidad que otras sociedades del Grupo. Ello es debido a la dependencia de las ventas al exterior, al ser la unidad que más exporta del Grupo (12,5% de las ventas nacionales y 87,5% de las ventas en el exterior). Generalmente esta distribución de las ventas es una fortaleza, pero en este caso, ha sido una debilidad. Los confinamientos entre países han hecho muy difícil el desarrollo de la venta con normalidad (venta técnica). Adicionalmente, las homologaciones de los clientes en la nueva planta de rodamientos de Álava se han congelado durante el 2020.

Durante el primer cuatrimestre, la caída en ventas respecto al mismo período del 2019 superaba el 40%, Porcentaje que ha ido paulatinamente mejorando a lo largo del segundo semestre, especialmente en los meses de agosto a noviembre.

3) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) otros ingresos de explotación e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

Se estima que en 2021 la facturación vuelva a recuperar el nivel de 2019, y que los procesos de homologación de la nueva planta sigan su curso y culminen durante el segundo semestre de 2021.

TOTAL INGRESOS.

El importe Total Ingresos ascendió a 8,4 millones de euros. Supone un decremento con respecto al cierre del ejercicio 2019 del 26,4 %.

Además de la facturación, el total ingresos se compone de i) prestación de servicios (saldo cero en 2020 y 2019), ii) subvenciones y otros ingresos (subvenciones por I+D, contrataciones indefinidas, creación de empleo e inversiones en activos productivos para inspección de calidad y fabricación) y activación de I+D (trabajos realizados por la empresa para su activo).

La Sociedad considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes. Durante este ejercicio se ha presentado la anualidad correspondiente al 2020, con resolución favorable, los proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI.

- TERESINA (2018-2020): 217,2 miles. Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Tekníker.
- STEFAN (2020-2023): 120,2 miles. Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Tekníker. Nuevo proyecto aprobado por Cdti en 2020. Se trata de un proyecto - consorcio (modalidad "CIEN") CONSORCIO DE INVESTIGACIÓN EMPRESARIAL NACIONAL denominado "SOLUCIONES TRIBOLÓGICAS PARA EL SECTOR FERROVIARIO", donde la Sociedad participa como diseñador y fabricante de rodamientos de altas prestaciones para ferrocarril - Metro.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO.

El coste de las ventas (COGS) o total aprovisionamientos ascendió a 3,9 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 4,4 millones de euros, lo que supone un decremento del 31,3 % respecto a la misma cifra del cierre de 2019, en un contexto de pandemia mundial.

El M.B. alcanzó un 53,3% sobre la cifra Total Ingresos (57,1% el año 2019). El margen bruto valida el modelo de negocio. La bajada de actividad proviene exclusivamente de la contracción de la demanda a causa del Covid-19. Se prevé recuperar el margen bruto (tanto en euros como en porcentaje) durante el 2021.

GASTOS DE PERSONAL.

Los gastos de personal ascendieron a 1,9 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del año anterior del 1,9%. En este epígrafe se encuentran sumadas las subcontrataciones directas de personal y restado el importe de reestructuración.

4) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-40,2 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

Durante el 2020 se ha aplicado en ERTE, con carácter general, del 50% de reducción temporal horaria, en su modalidad de ERTE productivo (abonado las cuotas a la seguridad social). Las razones para la aplicación del mismo fueron: i) la seguridad del personal y, sobre todo, ii) la bajada del nivel de facturación, ofertas y pedidos, es decir, la actividad comercial. Dicho Expediente de Regulación se aprobó por la Autoridad competente (con acuerdo con los trabajadores) desde marzo hasta diciembre de 2020. La Sociedad canceló el ERTE a finales de octubre, como consecuencia de la recuperación de la actividad comercial.

El ahorro experimentado en las cuentas superó los 500,0 miles de euros en ese período. No se refleja así en la comparativa con el 2019 ya que a finales de 2019 se reforzó mucho la plantilla y el personal subcontratado (Brasil, Rumania). El ERTE ha sido aplicado también a todo el personal, esto es, tanto al contratado como al subcontratado. En todos los países y posiciones de la empresa, incluyendo a sus directivos.

También se ha procedido a rescindir varios contratos durante el 2020 y a primeros de 2021, con el fin de conservar el mayor número de empleos posibles.

La situación se ha estabilizado desde finales de 2020 y, con la apertura de los países a viajeros españoles, se estima que la actividad vuelva en 2021 a niveles previos a la pandemia.

OTROS GASTOS OPERATIVOS.

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,0 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al mismo período de 2019 del 30,2%.

La mejora se debe tanto a la propia pandemia (bajada de la actividad comercial, fabril y de diseño) como al enorme esfuerzo de negociación de contratos de suministros y gastos generales llevado a cabo durante el 2020 por los directivos de la empresa.

En este epígrafe se encuentran descontados los gastos que operativamente corresponden a gastos de personal.

EBITDA²⁾.

El EBITDA alcanzó 1,6 millones de euros lo que supone una disminución respecto al mismo período del año anterior del 50,2%. Esta reducción viene motivada por el menor nivel de facturación a consecuencia del covid-19.

5) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de explotación (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe no se incluyen las "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" (+5,0 miles), que forman parte del epígrafe de Provisiones. La suma de los puntos 4 y 5 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (2.938,0 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales (sin incluir la reestructuración de personal ni las variaciones de provisiones).

6) Provisiones coincide con la suma de i) pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y ii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 18,5%. Este ratio se situó en el 27,3% en el cierre de 2019.

Los fundamentos del negocio, su generación de beneficios y conversión de éstos en caja no están en duda. La Sociedad ha experimentado una fuerte reducción de sus ingresos y, por tanto, de sus beneficios a consecuencia de la pandemia. Se considerad un ajuste coyuntural que, a lo largo de 2021, se corregirá paulatinamente.

AMORTIZACIÓN.

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 1.074,8 miles de euros. Supone un aumento respecto al cierre de 2019 del 32,9%. Este incremento está motivado por la mayor dotación a consecuencia de los proyectos de I+D y por la puesta en marcha de la fábrica de rodamientos de Álava (inversión de 8,0 millones de euros en equipos).

El impacto de dicha dotación de la nueva planta rodará los 950 miles de euros para el 2021.

PROVISIONES⁶⁾.

La cifra de provisiones se elevó hasta + 5,0 miles de euros, suponiendo una reducción del 98,5% sobre el mismo período de 2019. El buen rating de los clientes y el mayor control de los riesgos a causa de la pandemia han derivado en una menor necesidad de provisionar mayores importes.

EBIT.

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 485,5 miles de euros, lo que supone una disminución del 81,7% respecto al mismo período del año anterior. La cifra se calcula restando al EBITDA las partidas de amortización y provisiones.

La disminución está también motivada por la menor demanda a causa de la pandemia.

RESULTADO FINANCIERO.

El resultado financiero se situó en + 1,6 millones de euros. Supone un incremento sobre el ejercicio anterior del 642,9%.

El principal motivo de obtener un resultado financiero positivo de esta cuantía es cobro de un dividendo aprobado a finales de diciembre de 2020 de la filial de estampación (Egikor SAU) por importe de 2,0 millones de euros. No se esperan más dividendos para 2021.

7) Resultado financiero coincide con la suma de gastos financieros, ingresos financieros y diferencias de cambio en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. La partida de "deterioros y pérdidas" no se tiene en cuenta en el cálculo del resultado financiero y si en provisiones.

EBT (sin excepcionales).

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 2,1 millones de euros. Supone un decremento respecto al del año anterior del 10,2%.

EXTRAORDINARIOS.

El importe de resultados extraordinarios ("Otros resultados" y los gastos derivados de la reestructuración de personal; 73,2 y 40,2 miles de euros respectivamente) ascendió a -113,4 miles de euros. Gastos no recurrentes del ejercicio son los que se encuentran bajo este epígrafe.

EBT.

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 2,0 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del cierre de 2019 del 11,0 %.

Las principales magnitudes del Balance individual de la Sociedad del ejercicio cerrado 2020 y 2019 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2020	2019	Var. %	2020	2019	Var. %	
Activo intangible neto	1.331,3	1.106,6	20,3%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Intangible bruto</i>	5.578,1	4.973,6	12,2%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortización acumulada</i>	-4.246,9	-3.867,1	9,8%	Reservas	7.053,8	4.819,1	46,4%
Activo material neto	6.698,8	7.177,1	-6,7%	Resultado ejercicio	2.093,8	2.157,7	-3,0%
<i>Material bruto</i>	11.226,3	11.009,6	2,0%	Autocartera	-1.545,8	-1.149,9	34,4%
<i>Amortización acumulada</i>	-4.527,6	-3.832,5	18,1%	Cobertura de flujos efectivo	-82,3	6,0	-1471,0%
Inversiones financieras no corrientes	19.686,9	5.573,8	253,2%	Subvenciones de capital	0,0	0,0	#DIV/0!
TOTAL INMOVILIZADO NETO	27.716,9	13.857,4	100,0%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	100,0%
				TOTAL PATRIM. NETO	13.390,3	11.703,6	14,4%
Impuesto diferido	255,0	263,5	-3,2%	Deudas L/P bancos	22.776,7	14.959,6	52,3%
				Deudas L/P instituciones	7.632,4	5.271,3	44,8%
				Impuesto diferido	183,4	170,6	7,5%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	27.971,9	14.120,9	98,1%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	30.592,5	20.401,5	50,0%
Existencias	10.206,4	10.748,1	-5,0%	Deuda C/P bancos	3.589,5	1.658,8	116,4%
Clientes	1.126,6	1.799,3	-37,4%	Otras deudas partes vinculadas	86,5	-235,1	-136,8%
Deudores	235,6	393,3	100,0%	Deudas C/P instituciones	1.574,2	1.003,1	56,9%
Inversiones Esas grupo CP	316,4	354,5	-10,7%	Proveedores de inmovilizado C/P	168,8	32,3	-100,0%
Efectivo y equivalentes	11.034,5	10.508,7	5,0%	Provisiones y otros pasivos	138,9	0,0	100,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	0,0	8,7	-100,0%	Proveedores	1.048,1	3.059,0	-65,7%
<i>Periodificaciones</i>	45,0	30,1	49,9%	Acreeedores	302,7	301,5	0,4%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	3.430,4	2.092,9	63,9%				
<i>Tesorería</i>	7.559,1	8.377,0	-9,8%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	22.919,4	23.803,9	-3,7%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.908,6	5.819,7	18,7%
TOTAL ACTIVO	50.891,4	37.924,8	34,2%	TOTAL PASIVO	50.891,4	37.924,8	34,2%

Nota: (*) cifras del año 2019 reexpresadas. Ver nota 2 de la memoria.

INMOVILIZADO.

El importe del inmovilizado (intangible, material; brutos) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2019 en 821,2 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +604,5 miles de euros. Proyectos I+D y software de cálculos y gestión.
- Inmovilizado Material +216,7 miles de euros. Corresponde a maquinaria y equipamiento nuevo en la planta de rodamientos de Oquendo.

Existe inmovilizado en curso de la planta de Oquendo por importe 468,8 miles de euros. Se espera que arranque a lo largo de 2021, cuando se completen las homologaciones de los nuevos clientes.

El inmovilizado financiero (inversiones en empresas del Grupo y asociadas) se incrementa en 14,1 millones de euros. Ello es debido, fundamentalmente, a la compra de participación de las siguientes sociedades: Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (enero de 2020; compra del 92% de la Sociedad), FKL India Pvt. Ltd. (febrero de 2020, compra del 51% de la Sociedad) y Turnatorie Ibérica SRL (compra del 100% de la Sociedad, ver notas 1 y 9 de la memoria).

El presupuesto (8 millones de euros) de inversión en activos para la planta de rodamientos de Oquendo se ha completado. La fábrica arrancó su producción en el último trimestre de 2019. Durante el 2020 se esperaba que comenzara a tener actividad para la venta, pero a consecuencia de la pandemia, las nuevas homologaciones se han retrasado al año 2021. También el suministro de ciertos componentes críticos provenientes de Asia se ha visto afectados por el Covid-19, al no poder viajar a realizar las verificaciones técnicas oportunas. Se espera que a lo largo del segundo semestre de 2021 la planta produzca rodamientos para la venta.

EXISTENCIAS.

El importe de existencias ha alcanzado los 10,2 millones de euros, 541,7 miles de euros por debajo de la cifra de 2019. Las menores compras para inventario a consecuencia de la disminución de la demanda explican este decremento. El Inventario contiene piezas acabadas y componentes para estocar en la nueva planta.

CLIENTES.

El saldo de clientes asciende a 1,1 millones de euros (-672,7 miles de euros respecto al año 2019), con un período medio de cobro de 61 días (57 días en 2019). La variación negativa del saldo viene motivada por la reducción de las ventas a consecuencia del covid-19. También a consecuencia del virus, se ha contemplado como amenaza una posibles bajadas de los ratings de algunos clientes. Incluso retrasos en las pagos o impagos. A pesar de que la mayor parte (más del 80%) de las ventas están aseguradas, se monitorizan semanalmente los riesgos vivos, tanto internamente como con la aseguradora de crédito.

No se espera ningún impago relevante de cara a 2021.

TESORERIA.

El saldo de tesorería (efectivo y equivalentes e imposiciones a corto plazo en los estados financieros) asciende a 11,0 millones de euros, mostrando un notable incremento respecto al ejercicio anterior (+519,5 miles de euros). Esto se debe a la elevada generación de caja recurrente de la Sociedad y a la consecución de nuevos préstamos Covid-19 a largo plazo destinados a la financiación del circulante.

A consecuencia de la pandemia se ha decidido reforzar el disponible como medida de seguridad frente a posibles desajustes entre los pagos y los cobros.

PATRIMONIO NETO.

El patrimonio neto se ha situado en 13,4 millones de euros. Ha aumentado respecto al ejercicio anterior en 1,7 millones de euros.

No se han repartido dividendos durante el ejercicio. Se ha cobrado un dividendo de la filial Egikor (2,0 millones de euros).

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 26,3% (30,8% en 2019). Se aprecia robustez en el balance.

El capital social de la Sociedad asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2020 1.545.758,8 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 625.561 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,47, de las cuales, 260.657 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 364.904 acciones son de autocartera propia.

La Sociedad publica regularmente en la web del BME Growth la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.

DEUDA.

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional).

La deuda financiera bruta se ha incrementado en durante el ejercicio 2020 como consecuencia de los préstamos obtenidos para financiar el circulante a consecuencia del Covid-19 así como los préstamos conseguidos para abordar las mencionadas compras empresas (crecimiento inorgánico).

A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2020-2019:

DEUDA	2020	2019	Var. %
Deuda institucional L/P	7.632,4	6.274,4	21,6%
Deuda bancaria L/P	22.776,7	12.315,8	84,9%
Deuda institucional C/P	1.574,2	267,3	488,9%
Deuda bancaria C/P	3.589,5	787,3	355,9%
Deuda financiera Bruta	35.572,7	19.644,9	81,1%
Tesorería	10.989,4	7.566,3	45,2%
Autocartera	1.545,8	973,2	58,8%
Deuda financiera neta (DFN)	23.037,5	11.105,4	107,4%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de 2020 ascendió a 23,0 millones de euros (+107,4 miles de euros respecto al ejercicio anterior). El ratio DFN / fondos propios ascendió a 171% (66,9% en 2019).

La evolución de la deuda bruta, en función de su naturaleza, es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	2020	2019	Var. %
Deuda bancaria	26.366,2	13.103,2	101,2%
Deuda Institucional	9.206,5	6.541,7	40,7%
TOTAL	35.572,7	19.644,9	81,1%

DEUDA	2020	2019
% Deuda bancaria/Deuda Total	74,1%	66,7%
% Deuda Institucional/Deuda Total	25,9%	33,3%
Precio medio total	E+ 1,31 %	E+ 1,38 %

La deuda bruta aumentó en 2020 en 15,9 millones de euros, con el fin de financiar las inversiones en crecimiento inorgánico previstas en el Plan 50/22 así como la reducción de la actividad a consecuencia del covid-19. Destacar que el coste medio de la deuda se sitúa en 1,31%. Un 74,1% del total de deuda está contratada con bancos y un 25,9% con Instituciones.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2021	2022	2023
Deuda Bancaria	3.589,5	5.518,6	5.703,8
Deuda Institucional	1.574,2	1.289,4	1.295,1
TOTAL	5.163,6	6.808,0	6.998,9

A cierre de diciembre de 2020, la Sociedad ha firmado 7,0 millones de euros en “préstamos Covid” (ICO y Elkargi-IVF) con el único propósito de garantizar la liquidez hasta finales de 2022. Con la posición de liquidez actual, la Sociedad tiene caja suficiente (tesorería 11,0 millones de euros) para atender los compromisos de deuda (bancos e instituciones) hasta finales de 2022 así como para financiar, si fuera necesario, el circulante del mismo período. La posición de solvencia y liquidez de la Sociedad no está en riesgo.

La conclusión general que Grupo NBI obtiene es que la pandemia supone un problema coyuntural para el Grupo, no estructural y que la continuidad del negocio y de la consecución del plan 50/22 no están en riesgo.

PROVISIONES Y OTROS PASIVOS.

El importe que refleja este epígrafe asciende a 138,9 miles de euros, se desglosa en: 31,6 miles de euros en Provisión a corto plazo para otras responsabilidades y 107,3 en Pasivos por derivados financieros a corto plazo, instrumentos de cobertura.

PROVEEDORES Y ACREEDORES.

Proveedores de inmovilizado a corto plazo por 168,8 miles de euros.

El saldo de proveedores (mercancía y servicios) asciende a 1,1 millones de euros. En 2019 dicho saldo alcanzó 3,1 millones de euros. El período medio de pago se situó en 158 días (161 días en 2019). La razón de la desviación son las menores compras realizadas a lo largo del 2020 a consecuencia de la menor de actividad comercial.

El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.

La partida de acreedores asciende a 302,7 miles de euros (301,5 miles de euros en 2019).

El fondo de maniobra ascendió a 16,0 millones de euros, frente a 18,0 millones de euros del año 2019.

Aspectos relevantes durante el ejercicio 2020:

- Pandemia covid-19 marca el ejercicio, con descenso muy pronunciado en la actividad comercial, facturación, ofertas. Pedidos en cartera se postponen a 2021 (no se cancelan). Cartera de pedidos por encima de 8 millones de euros.
- Situación de la demanda similar al año 2009. Problema coyuntural, no estructural. Se espera recuperación en 2021 (segundo semestre) a niveles de 2018 - 2019.
- Equipo directivo más sólido. Apoyo del 100% de la plantilla, involucración antes, durante y después del ERTE (50% de marzo a octubre para personal contratado y subcontratado).
- Líquidez extraordinaria. Tesorería 11,0 millones de euros, clientes descontables más cuentas de crédito 3,0 millones adicionales. Autocartera 1,5 millones de euros. La acción cotiza a 4,3 euros.
- Firma de 7,0 millones de euros en préstamos Covid-19 (gobierno central y Gobierno vasco). Gran apoyo institucional. Se prevén carencias adicionales a lo largo de 2021 y 2022.

- La nueva fábrica ha superado las expectativas técnicas. El cálculo preliminar del coste de los rodamientos fabricados en España es menor del estimado. 2020 iba a ser el año de despegue tras la culminación de los procesos de homologación. Se retrasa (no se cancela) un año. 2021 será el año de despegue, especialmente en el segundo semestre en el que se espera fabricar para la venta.
- Integración de las tres sociedades adquiridas (Galindo, FKL y Turnatorie). Claves en el crecimiento a medio - largo plazo del Grupo NBI.
- Nueva web, clave para el desarrollo comercial (gruponbi.com / sección rodamientos).

Los principales retos a los que se enfrentará la Sociedad en 2021 son los siguientes:

- Incremento de ventas en rodamientos. Ralentización importante del mercado a causa de la Pandemia. Refuerzo del área comercial y nuevos productos de la palta de Álava.
- Proseguir con los programas individuales de carrera, así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. El propósito es contrarrestar la elevada rotación derivada de los importantes incrementos salariales experimentados en el mercado laboral principalmente durante el último ejercicio.
- Culminación de la implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio. Se han estado preparando las bases del mismo durante 2019 y 2020.
- Aprovechamiento de las sinergias que ofrecen el resto de sociedades del grupo, especialmente la planta de India de rodamientos, para potenciar la actividad comercial.
- Aspectos clave para el futuro a corto plazo:
 - Se han adoptado medidas de flexibilidad y ajuste de personal durante el 2020.
 - Los fundamentos de negocio de la Sociedad son más robustos que nunca.
 - Se dispone de una sólida cartera de pedidos y acuerdos estables con los clientes principales. Los pedidos existentes se retrasan, no se cancelan.
 - La Sociedad está dotada de una extraordinaria posición de tesorería para hacer frente a la crisis.
 - El equipo está totalmente enfocado, activo y preparado para afrontar cualquier situación.

Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Sociedad:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.

El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

En 2020 la Sociedad contrató seguros de cambio por valor de 2,4 millones de USD a plazos medios de dos años.

- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.

A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de la Sociedad, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 80% de la deuda está contratada a coste fijo.

- La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

La Sociedad considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.

A modo de resumen, las actividades en materia de investigación y desarrollo que la Sociedad tiene abiertas son:

- TERESINA (2018-2020). Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de Fretting. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) y Hazitek (G Vasco). Año de presentación 2018. Importe del proyecto: 597,3 miles de euros. En el año 2020 finaliza favorablemente.
- STEFAN (2020-2023): 1.324.250,0 euros. Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Tekniker. Se trata de un proyecto - consorcio (modalidad "CIEN") CONSORCIO DE INVESTIGACIÓN EMPRESARIAL NACIONAL denominado 'SOLUCIONES TRIBOLÓGICAS PARA EL SECTOR FERROVIARIO', donde la Sociedad participa como diseñador y fabricante de rodamientos de altas prestaciones para ferrocarril - Metro.
- Proyectos Hazitek - G. vasco (2020-2021) DLC ROBIN y ECOGLIT, ambos para la mejora de los productos fabricados por la Sociedad (mejora de diseño, comportamiento en aplicación, aumento de vida, etc), con un importe global aprobado para 2020 y 2021 de 600.000,0 euros (284.711,0 euros para 2020).

Proyecto	Período	Importe (Eur)	Financiado/Subvencionado	Socio Tecnológico
TERESINA	2018-2020	597.243	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
STEFAN	2020-2023	1.324.250	CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
DLC ROBIN	2020	140.454	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E GLIT 4.0	2020	144.257	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker

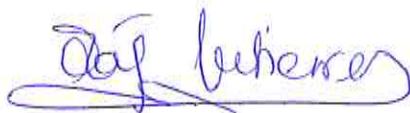
Okondo (Álava), a 22 de marzo de 2021

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estas Cuentas Anuales individuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado de 2020, formando todo ello un bloque de 60 páginas numeradas de la página 1 a la 60, inclusive.

Así mismo, los abajo firmantes se responsabilizan de que las Cuentas Anuales reflejen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales.



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutierrez Odriozola



Don Jose Gonzalez Calles

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Conforme a 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 de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante “NBI”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”) pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

El presente Informe describe la estructura organizativa y los procedimientos de control interno del Grupo NBI respecto a la información a publicar en el Mercado, con el objetivo de que en todo momento dicha información pública resulte completa y fiable.

El contenido del presente Informe es el siguiente:

1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 1.1. Estructura del Grupo
- 1.2. Órganos, cargos y funciones

Consejo de Administración

Comisión de Auditoría

Comité de Dirección

Dirección Financiera

Asesores externos

2. REGLAMENTOS INTERNOS

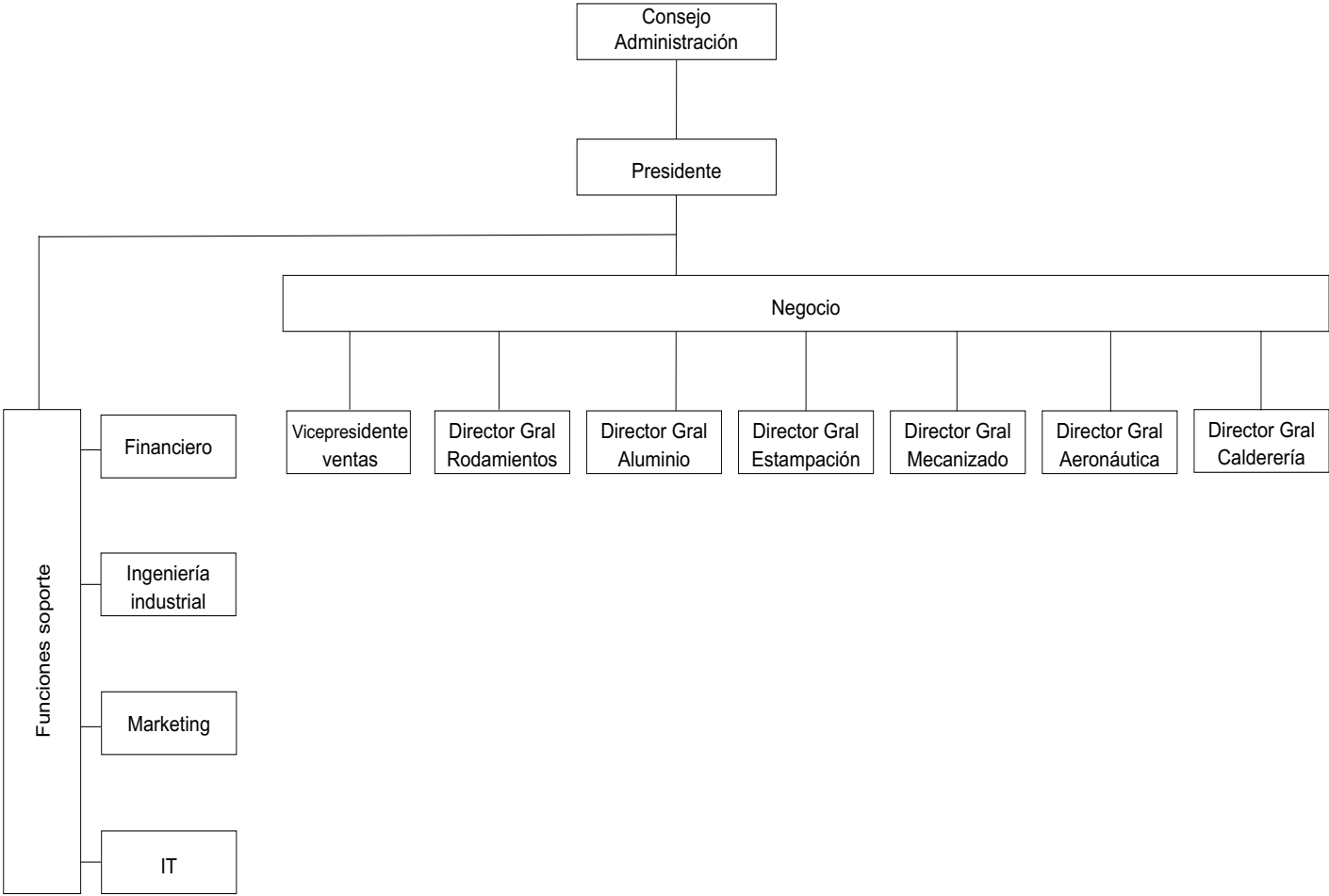
3. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN

- 3.1. Elaboración de la información financiera
- 3.2. Mecanismos de control de la información a publicar
- 3.3. Reglamento Interno de Conducta

1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

1.1. ESTRUCTURA DEL GRUPO

El Grupo NBI se estructura funcionalmente de acuerdo con el siguiente organigrama:



1.2. ÓRGANOS, CARGOS Y FUNCIONES EN LA ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE NBI

Los Departamentos, Órganos y/o cargos involucrados en la generación y elaboración de información para el Mercado se estructuran partiendo del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría, Presidencia Ejecutiva, Dirección General y Dirección Financiera, con apoyo del Comité de Dirección en el suministro previo de datos concretos y siendo objeto de verificación externa a través de las auditorías anuales y revisiones semestrales efectuadas por los Auditores Externos del Grupo.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Compañía. Asume todas las facultades de representación, gobierno y administración de los negocios de la Sociedad, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General de Accionistas.

La política del Consejo es delegar la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión, así como en la defensa del cumplimiento de la normativa establecida en el seno de la Sociedad.

Entre sus principales funciones están:

- Aprobación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad.
- Formulación de Cuentas Anuales, elaboración del Informe de Gestión y propuesta de aplicación del resultado.
- Convocatoria de las Juntas Generales de Accionistas.
- Aprobación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.
- Aprobación de la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente.
- Nombramiento de los miembros de la alta dirección (directores generales y asimilados), así como el control de la actividad de gestión y evaluación continua de la misma.

El Consejo es el Órgano encargado de la implantación y mantenimiento del sistema de control sobre las obligaciones de información de la Compañía.

El Consejo de Administración está compuesto en la actualidad por tres consejeros (dos dominicales -uno de ellos con funciones ejecutivas- y uno independiente). Se reúne de manera periódica con el fin de tratar la evolución de las diferentes áreas de negocio, el seguimiento y adopción de decisiones estratégicas, identificación de riesgos y el tratamiento adecuado de la información corporativa y de la exigida por el Mercado.

Se trata de reuniones presenciales, plenas y formales, cuyo número no resulta inferior a 12 por año. Además de las señaladas, se celebran reuniones adicionales más breves, de seguimiento y control, en las que se actualiza y completa la información de los asuntos planteados en anteriores reuniones y se va dando forma a los puntos que se deben tratar en las siguientes.

Este seguimiento continuado y detallado facilita al Consejo el control sobre la información, de manera que se facilite la misma de forma oportuna, completa y veraz y evitando deficiencias o contradicciones que pudieran inducir a error en su interpretación. Cualquier duda al respecto se pone en común inmediatamente y se revisan formatos y contenido con el fin de mantener un sistema fluido y homogéneo de la información que debe presentarse al Mercado.

COMISIÓN DE AUDITORÍA

La Comisión de Auditoría está integrada por dos consejeros no ejecutivos y presidida por un consejero independiente, quien ostenta la Presidencia y voto de calidad.

Las funciones principales de esta Comisión son:

- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera, revisar las cuentas de la Compañía (individuales y consolidadas) y vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios contables.
- Mantener contacto constante con los auditores externos para facilitar el proceso de auditoría de las cuentas anuales y revisiones semestrales, así como sus correspondientes informes.
- Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de los auditores externos y elaborar un informe sobre su independencia.
- Informar a la Junta General sobre las cuestiones que planteen los accionistas en materias de su competencia.
- Identificar los riesgos que afectan al negocio y revisar los sistemas de control y gestión de los mismos.
- Supervisar el proceso de identificación de riesgos en la información financiera, proponiendo elementos de mejora.
- Realizar un seguimiento continuo sobre la información, especialmente de carácter financiero, a suministrar al Mercado, siendo uno de sus miembros el responsable designado de comunicaciones formales externas en materia regulatoria.

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Este Comité está integrado por el Presidente Ejecutivo, Vicepresidente de Ventas, los Directores Generales de cada una de las unidades de negocio de NBI, el Director Financiero y el Director de Ingeniería Industrial. Se reúnen una vez al mes.

El propósito de estas reuniones es coordinar y analizar la evolución de cada una de las áreas de actividad del Grupo y fijar planes de acción, todo ello en el marco del cumplimiento del Presupuesto Anual y del Plan Estratégico vigente en cada momento. En dicha reunión, cada responsable presenta la situación de su área, evolución respecto al presupuesto y plantea actuaciones para corregir posibles desviaciones o nuevas propuestas de actuación. La información presentada es validada previamente por el Director Financiero.

El Presidente será el encargado de determinar qué información de la tratada en este Comité podría ser objeto de comunicación al Mercado. Se trasladará dicha información al Consejo, para ser valorada y en su caso, proceder a la elaboración del documento que será publicado. El Consejo determinará qué información debe incluir dicho documento.

Todos los miembros del Comité de Dirección están sujetos al Reglamento Interno de Conducta, plenamente conocido por todos ellos y cuyas obligaciones deben atender en todo momento.

DIRECCIÓN FINANCIERA

El departamento financiero es el responsable de elaborar la información financiera de la Compañía, el presupuesto anual del Grupo (realizado previamente por cada unidad de negocio por su Director General bajo las directrices del Presidente) y control del reporting de las distintas unidades. En esta línea, se encarga de preparar los informes necesarios para la toma de decisiones por el Consejo, así como de facilitar la información necesaria para la publicación de documentos al Mercado. Bajo la supervisión del Presidente, analiza posibles inversiones, tanto operativas como estratégicas, así como su financiación. Elabora el presupuesto de Tesorería y es el encargado de la negociación con las entidades financieras. Junto al Presidente, se ocupa de la relación con inversores.

La información financiera que se facilita al Mercado es originada en el departamento financiero, supervisada por su Director y validada por el Presidente. Se pone en conocimiento de la Comisión de Auditoría y, finalmente, es revisada en común por los miembros del Consejo previamente a su difusión final.

ASESORES EXTERNOS

Asesor Registrado.

NBI cuenta con GVC Gaesco Beka, S.V., S.A. como Asesor Registrado desde su incorporación al BME Growth (anteriormente, MAB).

Cualquier duda en lo relativo a la información a publicar se transmite al Asesor Registrado, con quien se mantiene un contacto continuado a través de los canales establecidos (miembros del Consejo y Director Financiero, únicos autorizados al respecto).

Audidores externos.

Crowe Servicios de auditoría, S.L.P. es la empresa externa encargada de realizar las tareas de auditoría del Grupo NBI. Su nombramiento, para un plazo de tres años (2019, 2020 y 2021), se efectuó a propuesta de la Comisión de Auditoría tras realizar un análisis detallado de diversas ofertas.

El trabajo de los Auditores Externos se refiere a efectuar la auditoría anual de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, individuales y consolidados, así como la revisión semestral de los estados financieros intermedios exigida conforme a la regulación vigente.

La Comisión de Auditoría es responsable de que los trabajos de los Auditores Externos se efectúen de la manera más fluida y eficiente, asegurándose de que se respete en todo momento su independencia plena, y facilitando cuanta información pueda ser necesaria, en colaboración con la Dirección Financiera. El Presidente de dicha Comisión mantiene contacto permanente con los auditores, para recibir cualquier petición o sugerencia, y conocer el avance de los trabajos en todo momento.

2. REGLAMENTOS INTERNOS

NBI cuenta para su gestión con los siguientes reglamentos y procedimientos:

- Estatutos de la Mercantil NBI Bearings Europe, S.A.
- Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- Reglamento del Consejo de Administración.
- Reglamento Interno de Conducta de NBI en los Mercados de Valores.

3. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN

En NBI el Consejo de Administración es el Órgano encargado de supervisar y controlar cuanta información se vaya a facilitar al Mercado a través de las obligaciones de diversa índole establecidas al respecto y, en particular, en las Circulares del BME Growth y demás Normativa del Mercado de Valores aplicable.

La información que vaya a suministrarse al Mercado se recogerá en un documento elaborado por un miembro de la Comisión de Auditoría, que siempre bajo la supervisión del Asesor Registrado, será el encargado de realizar la publicación efectiva de la misma.

3.1. ELABORACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

La información financiera es una herramienta esencial para la adecuada gestión de la Compañía, así como para la toma de decisiones tanto para los responsables de las distintas unidades de negocio como para los accionistas y potenciales inversores.

La elaboración de esta información es responsabilidad del Director Financiero, bajo la supervisión del Presidente. Principalmente consiste en la preparación del presupuesto anual, seguimiento de la evolución de las diferentes unidades del Grupo, desviaciones respecto a otros ejercicios, grado de cumplimiento del presupuesto y del Plan Estratégico, cálculo de indicadores de gestión, consolidación de la información recibida de cada una de las compañías y elaboración de los estados financieros del Grupo.

La información financiera elaborada es contrastada tanto externamente (Auditores externos realizan la Auditoría Anual y las revisiones semestrales) como internamente (Consejo de Administración y Comisión de Auditoría).

La información financiera del Grupo tiene su origen en las distintas actividades realizadas por todas las unidades del Grupo: entrada de pedidos, ventas, facturación, recursos humanos, compras, inventario, tesorería, etc.

La información procedente de todos estos procesos se registra en el ERP del Grupo de acuerdo con la normativa legal y contable aplicable. Se trata de un sistema único y homogéneo para todas las empresas del Grupo. Existen diferentes niveles de acceso a la información recogida en el ERP. La seguridad de los sistemas de información se considera adecuada y se revisa periódicamente.

La información de los cierres contables obtenidos del ERP es revisada en el departamento financiero y validada por su Director y por los correspondientes responsables de cada unidad. A partir de dicha información el Director Financiero

elabora los informes mensuales y otros documentos financieros bajo la supervisión del Presidente.

Los distintos documentos financieros (cierres mensuales, cuentas anuales o semestrales, etc.) son los que posteriormente se analizan en la Comisión de Auditoría, Consejo de Administración y Auditor Externo.

3.2. MECANISMOS DE CONTROL DE LA INFORMACIÓN A PUBLICAR.

La Compañía presenta al Mercado principalmente tres tipos de información:

- Financiera

Como se ha comentado anteriormente, una vez elaborada la información financiera, tanto pública como interna, se presenta al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría. Esta información puede referirse tanto a los cierres trimestrales o anuales, presupuestos, presentaciones de planes estratégicos, como a otro tipo de información de interés.

De acuerdo con las Directrices emanadas del Consejo en cuanto a procedimientos, la información debe ser confirmada/validada por todos sus miembros, previos los comentarios y contrastes que pudieran resultar oportunos.

Los miembros del Consejo y la Dirección Financiera mantienen un contacto estrecho, de forma que se facilita la supervisión y control en la elaboración y difusión de la información por parte del Consejo, con independencia de que la responsabilidad formal de las comunicaciones sea, según los casos, de la Secretaría del Consejo y/o de la Presidencia Ejecutiva.

La información que el Consejo apruebe presentar al Mercado se recogerá en un documento elaborado por un miembro de la Comisión de Auditoría.

- Operativa y/o estratégica

Como se ha señalado anteriormente, en el Comité de Dirección, además de analizar la evolución de todas las unidades, pueden plantearse nuevos planes de acción o propuestas de inversión.

Asimismo, el Presidente y/o alguno de los directores generales pueden analizar posibles operaciones estratégicas con otras compañías o en nuevos mercados.

En ambos casos, el Presidente informará al Consejo de Administración para el seguimiento de las operaciones en marcha, analizando en cada caso la conveniencia o el momento más adecuado de dar a conocer al Mercado dicha información.

Inicialmente esta información es tratada en el ámbito interno de la Compañía, abriéndose el correspondiente Expediente de Información Privilegiada. Una vez seleccionada la información a suministrar al Mercado así como el momento en que ha de ser facilitada, se elabora el correspondiente documento, se comunica al Asesor Registrado y es publicada.

- Legal o regulatorio

Por último, existen otro tipo de publicaciones relativas a requerimientos legales o de normativa de mercado. En este caso, desde la Comisión de Auditoría se elabora el documento para su publicación.

3.3. REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA (RIC)

NBI cuenta con un Reglamento Interno de Conducta, aprobado por el Consejo de Administración, al que se han adherido los directivos de la Compañía que tienen acceso a Información Privilegiada.

Dicho Reglamento determina las pautas de comportamiento y de actuación que deben cumplir sus destinatarios, así como los criterios relativos al tratamiento, utilización y divulgación de la información relevante.