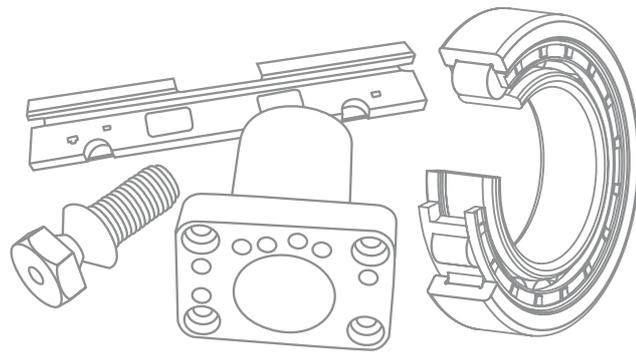




Informe Anual 2021



Oquendo, 22 de marzo de 2022

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 28 de febrero de 2022 la Compañía publicó mediante Información Privilegiada un avance sobre los resultados consolidados 2021. 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 2021. 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 2021.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2021.
- Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

Javier Raya

Director Financiero Grupo NBI

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Javier Raya', with a date '22/3/22' written below it.

Estimados Accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas consolidadas 2021 del grupo NBI. A pesar de las adversas circunstancias ha sido un buen ejercicio, con crecimientos respecto al año anterior cercanos al 77%, tanto en ingresos como en EBITDA. La demanda ha continuado la recuperación iniciada a finales de 2020 y se han implementado importantes medidas de ajuste en personal y mejoras en productividad que nos han permitido recuperar los niveles de facturación pre-covid en todas las unidades de negocio. Ello a pesar del incremento descontrolado de los precios de las materias primas, energía y transporte. El ratio de endeudamiento ha mejorado considerablemente, hasta situarse en 2,9 veces EBITDA. Estas favorables expectativas para afrontar el ejercicio 2022 se han visto ahora truncadas por la guerra recientemente iniciada en Ucrania. Este año cerraremos el plan estratégico 50/22 y se lanzará el nuevo plan director.

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, aeronáutica y automoción**.

Contamos 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 y a la mejora permanente de todos y cada uno de nuestros procesos.
- **Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado** como elemento diferenciador.
- **Excelencia operativa** centrada en hacer más con menos.

Centrados en conseguir:

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

grupo **NBI**

Los principales hitos que han marcado el ejercicio 2021 son los siguientes:

- La demanda ha mantenido la recuperación iniciada a finales de 2020 en todas las unidades de negocio.
- Implementación de importantes medidas de ajuste y de mejora de eficiencia para hacer frente a la crisis derivada del Covid-19.
- Avance en integración de las tres sociedades adquiridas el año anterior: Galindo (unidad de mecanizado, en Vizcaya), FKL (rodamientos, India, en la actualidad NBI India) y Turnatorie Iberica (aluminio, Rumania, actualmente NBI industrial Oradea).
- Ralentización en los procesos de homologación de los rodamientos fabricados en Oquendo. Retraso en el desarrollo de la cadena de suministro de componentes para la planta.
- Notable refuerzo del núcleo accionarial tras la incorporación de la familia Domínguez (Grupo Mayoral) en abril y recientemente de la familia Galíndez (fundadores de Solarpack) y de Onchena (familia Ybarra Careaga).
- Positiva evolución bursátil.

NBI alcanzó unos ingresos de 44,0 millones de euros, un 76,5% superiores a los de 2020. Este incremento se debe en gran medida a la aportación de NBI industrial Oradea. A perímetro constante, los ingresos hubieran supuesto un crecimiento del 23,0%. Durante el pasado ejercicio se ha mantenido la recuperación de la demanda, excepto en el sector auto, en el que se ha ralentizado de forma importante durante el último cuatrimestre. Dicha contracción se debe a la aceleración del cambio en la tecnología de los motores impulsada por las autoridades, además de los problemas de suministro de chips que están sufriendo los fabricantes OEM. La planta de Rumania es la única con un peso significativo en el sector auto. El EBITDA obtenido ascendió a 6,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 77,4% sobre el año anterior. El margen EBITDA (%) se situó en un 15,5%. Los ajustes aplicados en todas las empresas, junto a las mejoras de eficiencia implementadas y la recuperación de las condiciones de mercado han influido positivamente. Por el contrario, este margen se ha visto penalizado fuertemente por el aumento descontrolado de los precios de las materias primas, costes salariales, transporte y energía (en Rumania los costes de gas y electricidad han crecido un +250% y +300%, respectivamente). El BDI (beneficio después de impuestos) se elevó hasta 391,5 miles de euros, un 70,5% superior al generado un año antes. El ratio DFN/EBITDA a cierre de ejercicio se situó

en 2,9 veces, mejorando sustancialmente el ratio del año anterior gracias a la aportación de las nuevas sociedades incorporadas al Grupo.

Como hemos explicado anteriormente, los resultados obtenidos son consecuencia de la recuperación de la demanda tras la fuerte contracción sufrida por el mercado industrial durante varios meses tras la aparición del Covid-19, así como de las medidas dirigidas a mejorar la eficiencia. Sin embargo, durante los dos últimos trimestres, el margen EBITDA se ha visto penalizado por el incremento totalmente descontrolado e impredecible en los costes productivos y la dificultad de repercutir dichos aumentos a los clientes. De este modo, en 2022 alcanzaremos el objetivo de facturación recogido en el plan 50/22, mientras que la obtención de un 20% de margen EBITDA se deberá posponer un año.

Las positivas expectativas con las que habíamos empezado 2022 se han visto interrumpidas por la guerra iniciada en Ucrania. Las incertidumbres se multiplican en lo relativo al encarecimiento de materias primas y costes de energía, problemas de suministro y dificultad de entregas. Esto hace de nuevo muy difícil realizar estimaciones fiables a medio plazo. Continuaremos presentando previsiones trimestrales mientras vaya avanzando el presente ejercicio. La capacidad de adaptación ya probada del modelo de negocio de NBI será fundamental para hacer frente a estos nuevos retos que se presentan y continuar con nuestro plan de crecimiento una vez culminado el actual Plan 50/22.

La actividad comercial ha continuado muy penalizada en 2021 debido a la dificultad para viajar. Se ha mantenido contacto regular con los clientes, pero principalmente de modo telemático. Recientemente hemos podido retomar las visitas presenciales, lo que nos permitirá aumentar la facturación en las distintas unidades del Grupo, con especial interés en el mercado de India y países limítrofes. Para ello constituimos el pasado ejercicio nuestra filial NBI India.

A lo largo de 2021 hemos avanzado en la integración de las tres compañías adquiridas el año anterior, a pesar de las dificultades por la situación de cada una de ellas. Industrias Metalúrgicas Galindo, por el empeoramiento del sector aeronáutico. NBI India, por la dificultad para viajar al país y poder desarrollar la planta con el fin de ampliar la gama de rodamientos fabricada internamente y poder operar en un mercado grande y con un crecimiento elevado. Por último, NBI industrial Oradea, la adquisición más importante acometida por NBI, dedicada a la fundición e inyección de aluminio y que, como ya hemos explicado anteriormente, ha sufrido un incremento del 37% en sus costes medios ponderados (sin incluir materia prima).

Durante 2021 la aportación de la planta de Oquendo ha sido mínima. 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. Recientemente se ha redefinido el nuevo plan de inversiones para la planta de India (con casi dos años de retraso) con el fin de desarrollar el plan de fabricación que nos permita abordar con garantías el mercado local.

Uno de los hitos más importantes en los últimos meses ha sido la entrada de relevantes accionistas en el capital de NBI. En abril se incorporó la familia Domínguez, propietarios del Grupo Mayoral. Y recientemente (enero 2022) las familias Galíndez (Solarpack) e Ybarra Careaga. De este modo hemos reforzado notablemente nuestro núcleo accionarial, lo que nos permitirá afrontar el plan de crecimiento en el que se encuentra inmerso el Grupo.

Contamos asimismo con proveedores financieros que mantienen intacta su confianza en el proyecto NBI. En 2022 culminará el vigente plan estratégico y en los próximos meses se presentará un nuevo plan director con horizonte temporal de 4/5 años y en el que estamos trabajando en la actualidad. En 2021 el precio de la acción se revalorizó un 33,9%, con un valor de cierre de 6,00€/acción. Por su parte, los bancos mantienen su apoyo a NBI, acompañándonos con su financiación en los distintos proyectos que estamos acometiendo.

Las actuales incertidumbres políticas y económicas hacen muy difícil realizar previsiones a medio plazo, por lo que continuaremos publicando nuestras estimaciones en cada informe trimestral. Las principales líneas de actuación consistirán en conseguir nuevas homologaciones para la planta de Oquendo, lanzar plan de capex para India, duplicar la capacidad de NBI industrial Oradea, definición del nuevo plan industrial de Galindo, así como el impulso de la actividad comercial en rodamientos para aprovechar la capacidad de producción de las plantas de Oquendo e India. Lanzaremos un nuevo plan de fidelización para nuestros principales ejecutivos, así como un programa de desarrollo directivo para preparar a los futuros gestores del Grupo. Durante 2022 se publicará el nuevo plan director.

En NBI continuaremos, pero sin urgencia, abiertos a analizar oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse. 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 2022 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 2022 como Información Privilegiada el pasado día 28 de febrero.

Para finalizar, reiteramos de nuevo el compromiso y la determinación de todas las personas que formamos parte del equipo de NBI para seguir cumpliendo los objetivos que nos marquemos.

Un cordial saludo,



Roberto Martínez

Presidente Grupo NBI

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
y Sociedades Dependientes**

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
Consolidadas, Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio y Estado de Información No
Financiera finalizado al 31 de diciembre de 2021**

INDICE

- I - INFORME DE LOS AUDITORES
- II - CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31.12.21
- III - INFORME DE GESTION CONSOLIDADO
- IV - ESTADO DE INFORMACION NO FINANCIERA

* * * * *

I - 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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021 presenta un saldo de 14.366.927,7 euros de existencias. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 18,26% 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 2021, 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 11.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 está vinculado a la adquisición durante 2016 de participaciones de control en las sociedades NBI Rumania 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 auditado, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado o, en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe separado, “Estado de información no financiera y diversidad”, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado, y que el resto de información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio auditado y su contenido y presentación son conformes 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 21 de marzo de 2022.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "J. Gredilla Bastos".

Jose Maria Gredilla Bastos
nº ROAC 03.474

21 de marzo de 2022

Cuentas anuales consolidadas del ejercicio
cerrado el 31 de diciembre de 2021

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		30.903.865,8	29.869.320,5
I. Inmovilizado intangible		11.494.033,3	12.921.562,8
1. Inmovilizado Intangible	9	2.133.890,5	2.341.210,0
2. Fondo de comercio de consolidación	6	9.360.142,9	10.580.352,9
II. Inmovilizado material	7	17.932.183,1	15.499.726,5
1. Terrenos y construcciones		3.917.821,5	3.178.993,2
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		12.806.538,8	11.036.127,2
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.207.822,8	1.284.606,1
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,0	39.467,7
1. Participaciones puestas en equivalencia			39.467,7
IV. Inversiones financieras a largo plazo	11.1	135.517,2	134.722,3
V. Activos por impuesto diferido	14	1.342.132,2	1.273.841,2
B) ACTIVOS CORRIENTES		47.751.119,3	43.516.108,8
I. Existencias	12	14.366.927,7	14.584.264,6
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		8.475.133,9	6.860.512,5
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.1	7.652.332,5	5.849.457,0
2. Empresas puestas en equivalencia			0,0
3. Activos por impuesto corriente		-765,0	155.277,6
4. Otros deudores	11.1	823.566,4	855.777,8
III. Inversiones financieras a corto plazo	11.1	6.081.095,5	5.240.522,3
IV. Periodificaciones a corto plazo		89.963,0	102.710,1
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		18.737.999,1	16.728.099,2
TOTAL ACTIVO		78.654.985,1	73.385.429,3



NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2021	2020
A) PATRIMONIO NETO		15.947.270,3	15.490.088,9
A-1) Fondos propios		15.276.343,9	14.894.216,5
I. Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		6.079.174,2	6.163.898,0
1. Reservas distribuibles		5.832.568,8	5.941.603,7
2. Reservas no distribuibles		246.605,4	246.649,7
3. Resultados de ejercicios anteriores			-24.355,4
IV. Reservas en sociedades consolidadas		4.020.219,0	3.952.188,2
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)		-1.262.259,0	-1.545.758,8
VI. Resultado del ejercicio		568.502,3	453.181,6
A-2) Ajustes por cambios de valor		-118.583,7	-122.234,4
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-131.031,4	-39.972,2
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		12.447,7	-82.262,2
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		80.686,0	80.686,0
I. En sociedades consolidadas		80.686,0	80.686,0
A-4) Socios externos		708.824,1	637.420,7
B) PASIVO NO CORRIENTE		45.129.320,8	43.812.432,0
I. Deudas a largo plazo	11.1	44.723.145,5	43.607.174,6
2. Deudas con entidades de crédito		24.402.555,2	26.398.913,5
4. Otros pasivos financieros		14.290.289,5	11.004.860,0
5. Proveedores de Inmovilizado		6.030.300,9	6.203.401,2
II. Pasivo por impuesto diferido	14	406.175,3	205.257,4
C) PASIVO CORRIENTE		17.578.394,0	14.082.908,4
I. Provisiones a corto plazo		250.767,1	266.369,0
II. Deudas a corto plazo	11.1	10.349.364,1	9.109.836,7
2. Deudas con entidades de crédito		5.680.813,3	4.191.093,4
4. Otros pasivos financieros		1.448.877,0	1.719.073,5
5. Proveedores de Inmovilizado		3.219.673,8	3.199.669,7
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.978.262,8	4.706.702,8
1. Proveedores	11.1	6.312.574,1	3.224.926,4
3. Pasivos por impuesto corriente	14	102.789,8	253.273,2
4. Otros acreedores	11.1	562.899,0	1.228.503,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		78.654.985,1	73.385.429,3

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2021	2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS		391.471,2	229.641,0
1. Importe neto de la cifra de negocios		43.301.512,4	23.894.299,7
a) Ventas		43.301.512,4	23.883.187,3
b) Prestaciones de servicios			11.112,4
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	15	-1.123.517,6	-339.505,2
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		459.713,1	871.642,4
4. Aprovisionamientos	15	-19.819.210,3	-11.114.881,6
a) Consumo de mercaderías		-6.410.028,1	-6.211.776,3
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-12.369.276,9	-3.651.892,5
c) Trabajos realizados por otras empresas		-1.039.905,4	-1.251.212,8
5. Otros ingresos de explotación		224.415,7	146.538,8
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		205.215,0	-129.953,1
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	20	19.200,7	276.491,9
6. Gastos de personal		-9.391.772,8	-6.605.028,3
a) Sueldos y salarios y asimilados		-8.033.737,6	-5.217.963,7
b) Cargas sociales	15	-1.358.035,2	-1.383.361,2
c) Provisiones			-3.703,5
7. Otros gastos de explotación		-7.192.348,6	-3.653.281,3
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		139.621,9	6.083,9
b) Otros gastos de gestión corriente		-7.331.970,5	-3.659.365,1
8. Amortización del inmovilizado		-4.171.403,1	-2.395.300,2
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	20		1.647,4
10. Excesos de provisiones		98.388,3	-21.511,8
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-290.364,4	55.194,5
a) Deterioros y pérdidas			55.194,5
b) Resultados por enajenaciones y otras		-290.364,4	
14. Otros resultados	15	-10.711,6	-113.815,0
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		2.084.701,0	725.999,4
15. Ingresos financieros		73.273,8	43.901,1
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio			29.928,9
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		73.273,8	13.972,1
16. Gastos financieros		-792.936,6	-369.094,7
18. Diferencias de cambio		-36.599,6	-57.360,2
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-500.000,0	-747,2
a) Deterioros y pérdidas		438.536,0	
b) Resultados por enajenaciones y otras		-938.536,0	-747,2
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)		-1.256.262,4	-383.301,0
20. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia			-25.028,1
22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia			11.376,8
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS(A.1+A.2+20+21+22)		828.438,6	329.047,1
23. Impuestos sobre beneficios		-436.967,4	-99.406,1
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS(A.3+23)		391.471,2	229.641,0
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		0,0	0,0
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		391.471,2	229.641,0
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		568.502,3	453.181,6
Resultado atribuido a socios externos.....		-177.031,1	-223.540,6

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 2021 Y 2020
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS	2021	2020
A) Resultado consolidado del ejercicio	391.471,2	229.641,0
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración instrumentos financieros	0,0	0,0
II. Por coberturas de flujos de efectivo	126.279,8	-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	-31.570,0	794,7
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)	94.709,88	-7.029,0
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		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-2.196,5
XI. Diferencia de conversión		
XII. De sociedades puestas en equivalencia		
XIII. Efecto impositivo	0,0	549,1
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)	0,0	-1.647,4
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)	486.181,1	220.964,6
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	663.212,2	444.505,1
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos	-177.031,09	-223.540,58

Ret. Part
Exp. G. Inter
Das. Inter

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 2021 Y 2020

	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 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.447.071,8	2.799.943,5	-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				188.247,8								188.247,8
B. 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												0,0
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos												-395.881,8
7. Otras operaciones con socios o propietarios												0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.716.826,2	1.003.996,9		-2.820.231,8		-35.572,6			607.610,2	472.628,9
C. 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
I. Ajustes por cambio de criterio 2020												0,0
II. Ajustes por errores 2020												0,0
D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2021	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
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						568.502,3			94.709,9		-177.031,1	486.181,1
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												0,0
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos												283.499,8
7. Otras operaciones con socios o propietarios												0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto			-84.723,8	68.030,9		-453.181,7		-91.059,2			248.434,5	-312.499,4
E. Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	6.079.174,2	4.020.219,0	-1.262.259,0	568.502,3	0,0	-131.031,4	12.447,7	80.686,0	708.824,1	15.947.270,3

Robel Post

Robel Post

Robel Post

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	828.438,6	329.047,1
Ajustes del resultado	5.040.904,0	2.685.911,4
a) Amortización del inmovilizado (+)	4.171.403,1	2.395.300,1
c) Variación de provisiones (+/-)	-238.010,2	21.511,8
d) Imputación de las subvenciones (-)	0,0	-1.647,4
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,0	-55.194,0
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,0	747,2
g) Ingresos financieros (-)	-73.273,8	-43.901,1
h) Gastos financieros (+)	792.936,6	369.094,7
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	387.848,3	0,0
Cambios en el capital corriente	613.087,4	717.151,4
a) Existencias (+/-)	172.087,9	1.156.151,8
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-1.804.870,1	971.434,7
c) Otros activos corrientes (+/-)	12.747,1	-504.372,7
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	2.787.925,9	-1.074.855,7
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-554.803,3	168.793,2
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-693.417,2	-452.286,6
a) Pagos de intereses (-)	-792.936,6	-369.094,7
c) Cobro de intereses (+)	73.273,8	43.901,1
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	26.245,7	-127.092,9
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.789.012,9	3.279.823,2
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-6.727.578,2	-24.674.168,3
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	-500.000,0	0,0
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,0	-18.849.664,5
c) Empresas Asociadas	0,0	-39.467,7
d) Inmovilizado intangible	-833.182,6	-1.183.630,3
e) Inmovilizado material	-4.553.822,4	-1.647.411,3
g) Otros activos financieros	-840.573,2	-2.953.994,6
Cobros por desinversiones (+)	133.977,6	54.178,1
d) Inmovilizado intangible	79.810,4	0,0
e) Inmovilizado material	19.191,1	3.417,5
g) Otros activos financieros	34.976,0	50.760,6
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-6.593.600,6	-24.619.990,3
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-104.348,6	-395.881,9
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	-153.649,6	-395.881,9
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)	49.301,1	0,0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.103.304,3	21.511.016,7
a) Emisión	3.285.429,5	21.519.719,6
2.-Deudas con entidades de crédito (+)	0,0	7.073.778,1
4.-Otras deudas (+)	3.285.429,5	14.445.941,5
b) Devolución y amortización de	-182.125,2	-8.703,0
2.-Deudas con entidades de crédito (-)	-6.638,5	-8.703,0
4.-Otras deudas (-)	-175.486,6	0,0
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	2.998.955,8	21.115.134,8
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-184.468,4	-35.572,6
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.009.899,7	-260.604,9
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	16.728.099,4	16.988.704,2
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	18.737.999,1	16.728.099,4

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

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

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 TEKNIÁ, 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-95214508.

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 2021:

- El 16,86 % 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, vicepresidente de ventas de la Sociedad.
- El 42,78% 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, presidente ejecutivo de la Sociedad.
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

Movimientos producidos durante el 2021.

El 6 de abril de 2021 la Sociedad publica al mercado (BME Growth), mediante documento “*Otra Información relevante*” la adquisición por parte de Global Portfolio Investments de acciones por un importe equivalente al 8% del capital. La operación se materializó mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (723.700 acciones) y Antonio Gonzalo (285.221 acciones).

Adicionalmente, el 24 de enero de 2022 se produce un cambio accionarial que se publica el mismo día al mercado (BME Growth) mediante documento “*Otra información relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI*”. Se complementa dicho documento el día siguiente con la publicación de “*Otra Información Relevante: Actualización participaciones significativas. Ver nota “Hechos posteriores al cierre*”:

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de otros accionistas con participaciones, directa o indirectas, iguales o superiores al 5% del capital social.

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.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad acometió una serie de medidas (prioridades y acciones) con el objetivo de paliar el impacto negativo de la pandemia en los estados financieros. Se detallan a continuación, así como su evolución durante 2021:

Prioridades actuales bajo la situación de pandemia:

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería extraordinaria, tesorería más acciones propias 23,5 millones de euros en cierre de ejercicio 2020, elevado hasta 26,0 millones de euros a cierre de 2021. Préstamos Covid: 10 millones de euros, firmado en todos ellos plazo de carencia ampliado a un año adicional (novación de plazo).
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática. Actualmente *mix* entre visitas presenciales (si es posible por restricciones geográficas) y electrónicas.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante y hacerlo de forma rápida.

Acciones implementadas como consecuencia del Covid-19:

- Adoptado teletrabajo en momentos de confinamiento o síntomas. Flexibilidad horaria y de jornadas con los empleados con el fin de ayudarles a cubrir confinamientos familiares.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Nueva página web en 2020, actualizada durante 2021. Reuniones técnico - comerciales con clientes telemáticas.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22. Especial atención a los incrementos en el coste de materias primas, mano de obra, energía y transportes. Actualización de escandallos e impacto de los incrementos en los costes monitorizados semanalmente y compartidos con los clientes.
- ERTE durante del año 2020 del 50% general en aquellas plantas en las que la desviación en ventas respecto al 2019 superaba el 20%. Colaboración de toda la plantilla. Finalizados entre septiembre y diciembre de 2020. Durante el 2021 no ha sido necesario realizar ningún expediente de regulación de empleo.
- 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).

Aunque a cierre de junio de 2020 la Sociedad obtuvo un resultado negativo (-156.140,3 euros) por primera vez en su historia, finalmente consiguió cerrar el ejercicio 2020 con beneficios (+229.641,0 euros).

Las medidas que se adoptaron durante el 2020 y la paulatina recuperación del mercado experimentada a partir del tercer trimestre de 2020, hicieron que la situación tendiera a normalizarse, confirmando que se trataba de una difícil situación coyuntural (no estructural) y que se iría corrigiendo.

Durante el año 2021 la recuperación se ha puesto de manifiesto. Prácticamente todos los sectores en los que NBI opera se encuentran a un nivel similar anterior a la pandemia, incluso con demandas superiores a la época pre Covid. Las medidas adoptadas frente al Covid-19 han quedado validadas.

En el ejercicio 2021, la Sociedad sigue manteniendo un nivel de liquidez muy por encima del necesario (26,0 millones de euros tesorería más acciones propias) con el objetivo de cubrir las salidas de caja de los próximos tres años en caso de posibles rebrotes. Los riesgos de crédito con clientes se controlan semanalmente (antes mensualmente) ya que, a nivel crediticio, podría haber dificultades en algunos de los sectores en los que opera NBI.

De igual forma, se está monitorizando diariamente el precio de las materias primas, debido a los notables incrementos experimentados a partir de mayo de 2021 y cerrando acuerdos marco con los proveedores habituales a plazos más largos de lo habitual (cobertura natural). Igualmente, se está trabajado con los proveedores de energía (luz, gas fundamentalmente), en la monitorización del consumo - coste con el fin de evitar incrementos mayores a la media del mercado. Tras la pandemia de 2020, se abre un plazo en el que la Sociedad estará muy vigilante a los incrementos de costes de producción. Se estima que ese plazo será hasta finales de 2022.

1.3 Sociedades dependientes

Se muestra a continuación una tabla con las 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	-690,3	-38,0	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,1	3.347.026,6	0,0	1.047.278,2	100% directo
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,1	1.047.533,5	0,0	159.634,9	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,0	877.041,4	-753.209,2	-4.646,0	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,0	27.191,5	-33.958,7	-9.155,0	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	157.143,2	1.570,9	-98.794,7	23.852,3	100% indirecto
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	25.183,0	817.415,3	-3.810.318,5	-170.705,3	100% directo
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	4.173.547,0	3.687.441,4	-2.861.496,7	-354.246,6	51% directo
NBI ALUMINIUM, S.L.	6.003.000,0	0,0	-47.720,3	18.540,2	100% directo
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	50.480,3	7.652.284,1	0,0	596.874,9	100% indirecto

(NBI Do Brazil no incluida por carecer de ningún movimiento desde su fundación)

El Grupo NBI está integrado por doce sociedades distribuidas en dos divisiones y 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 NBI India Private Limited (antes FKL) (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) Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica).
 - Fundición e inyección de aluminio: NBI Aluminium, S.L., NBI Industrial Oradea, SRL (antes Turnatorie Iberica SRL).

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 desde el año 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 2021, 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 entró en el perímetro de consolidación desde el 1 de febrero de 2020. NBI India Private Limited (antes FKL) consolida desde el 1 de marzo de 2020. NBI Aluminium S.L. entra en el perímetro de consolidación desde su constitución y NBI Industrial Oradea S.R.L. (antes Turnatorie Ibérica S.R.L) entró en el perímetro de consolidación desde el 1 de octubre de 2020.

1.3.1 Modificaciones relevantes en las sociedades dependientes

Durante 2021 se producen cuatro modificaciones relevantes respecto de las sociedades dependientes:

. Venta de la participación de Alprom Fundición de Aluminio S.L. el 19 de febrero de 2021.

La participación en dicha 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. Alprom era la única sociedad que, hasta la fecha, consolidaba por el método de puesta en equivalencia debido a que la influencia de NBI en la sociedad era muy baja y la participación en esta sociedad (52% de su capital) se encontraba a la venta a cierre de ejercicio 2020 (único ejercicio de consolidación; el acuerdo de compra se produjo el 19 de mayo de 2020). Dicha venta se produce el 19 de febrero de 2021 y su influencia en los estados financieros consolidados es prácticamente nula. El patrimonio de Alprom a cierre de ejercicio 2020 ascendió a 125.851,7 euros (64.184,4 euros propiedad de NBI) y su precio de compra ascendió a 52.807,6 euros.

. Ejecución de la opción de compra de Industrias Metalúrgicas Galindo el 2 de junio de 2021.

Con fecha 31 de enero de 2020 NBI adquirió el 91,2% del capital social de Industrias Metalúrgicas Galindo mediante la firma de un Contrato de Inversión y un Contrato de Socios (ver Hecho Relevante publicado en MBE Growth el 29/01/2020). El 8,8% restante quedaba en propiedad del Director General y, hasta entonces, principal accionista de dicha compañía, Juan Galindo. Con fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en ambos Contratos, Juan Galindo transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad.

Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos.

. Venta de la participación de Talleres Ermua, S.L.U. el 1 de diciembre de 2021 (en adelante TE). La participación en dicha sociedad, de muy reducida dimensión, se tomó como parte de la compra de tres sociedades (ver punto 1.3.2 “relación histórica de participadas”) al mismo vendedor. TE fue una de las sociedades que NBI adquirió, junto a otras dos con dimensiones muy superiores. La actividad de TE estaba centrada en el mecanizado de piezas metálicas, con lotes de fabricación muy reducidos, bajo pedido / cotización de cliente y con unas medidas pequeñas, por el tipo de maquinaria existente en la mercantil. Se trata por tanto de un nicho muy maduro, centrada en piezas muy específicas ajustadas a las necesidades del cliente o sector y con unos costes de fabricación muy elevados. Los resultados de los últimos dos ejercicios han sido muy negativos (por encima de los 100.000,0 euros de pérdidas anuales), con una facturación media anual de 900.000,0 euros para ese período. A pesar de los continuos esfuerzos que se han llevado a cabo para paliar la situación (búsqueda de nuevos mercados, nuevas aplicaciones, homologación de nuevos clientes, maximizar la eficiencia productiva, etc.), ésta no se ha revertido. De hecho, el futuro que esperaba a TE dentro de del Grupo NBI era muy negativo, ya que no se podían encontrar sinergias claras que propiciaran la recuperación y, por tanto, la viabilidad de TE.

En octubre de 2021 NBI alcanzó un preacuerdo para la venta de TE con una Sociedad del entorno dedicada exclusivamente al mecanizado de piezas para la industria y automoción. Se trata de un Grupo industrial con experiencia y con un importante tamaño, que buscaba una oportunidad de crecimiento inorgánico. El tipo de producto del citado Grupo y de TE es muy similar y se podían encontrar sinergias de forma muy rápida, que ayudarían a salvaguardar la viabilidad de TE. Dicha venta se produce finalmente el 1 de diciembre de 2021, elevada a público, en los mismos términos que se recogieron en el preacuerdo inicial: transmisión por parte de NBI del 100% de las acciones de TE con un precio de venta de 1,0 euro. Adicionalmente, NBI tuvo que cancelar con anterioridad a la firma un préstamo ICO que tenía TE con una entidad bancaria, donde la propia NBI actuaba como garante. Dicho préstamo tenía un capital pendiente de pago de 500.000,0 euros.

A modo de resumen, el coste de la participación ascendía a 438.536,0 euros (deteriorado por completo desde el año 2019) y aportación de 500.000,0 euros por parte de NBI para que TE cancelara el mencionado préstamo. Por lo tanto, el impacto en el resultado de 2021 ascendió a 500.000,0 euros, recogido en el epígrafe de la cuenta de resultados “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”.

. Cambio de denominación de Turnatorie Iberica, S.R.L. Con fecha 9 de diciembre de 2021 queda registrado (registro mercantil en Rumanía) el cambio de denominación a NBI Industrial Oradea, S.R.L, manteniendo el resto de datos (NIF, dirección y demás datos fiscales y censales) sin modificaciones. El objetivo que persigue la Sociedad es proyectar la marca “NBI” en el país rumano, ya que se considera una zona geográfica estratégica para el crecimiento de la Sociedad a medio - largo plazo.

1.3.2 Relación histórica de las sociedades dependientes

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. El 1 de diciembre de 2021 la Sociedad vendió la totalidad de dicha participación (ver punto 1.3.1).

En fecha 2 de junio de 2016 se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul TimisoaraNr. 4^a, Parter, Cladirea “AFI Park 4&5” Cod. 061328 Romania (Bucarest, Rumanía) con la finalidad de establecer un equipo altamente cualificada de ingeniería directamente relacionada con la venta de los productos de NBI (ingeniería de aplicaciones).

- NBI BEARINGS ROMANIA SRL. Con VAT RO36236682: Capital social 705.110 LEU (rumano).

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. e ILBETE S.L. (ambas forman el Grupo “AIDA”) con C.I.F. B-95275491 y B-95482857 respectivamente. Ambas compañías con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicadas 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.

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).

Dicha sociedad no se encuentra incluida en el perímetro de consolidación por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad

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 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. En fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en los contratos de compra venta, NBI ejecuta su opción de compra hasta llegar a tomar el control del 100% de Galindo. El anterior propietario y actual Director General de la participada transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad. Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos (contrato de inversión y acuerdo de socios).

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.

El 21 de febrero de 2020, la Sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de NBI INDIA PRIVATE LIMITED (anteriormente llamada FKL).

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.

El acuerdo consistió 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.

El 9 de julio de 2020 se solicita a las autoridades indias el cambio de nombre de la sociedad. El 20 de diciembre de 2020 se aprueba definitivamente el cambio de denominación que se ejecuta operativamente a partir del 1 de abril de 2021 (después del cierre fiscal de la participada India). La sociedad pasa a denominarse NBI INDIA PRIVATE LIMITED.

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 NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (antes llamada TURNATORIE IBÉRICA S.R.L.; en adelante NBI ORADEA).

La actividad de la Sociedad 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. NBI Oradea está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de NBI Oradea. 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, cifra que no se alcanzó. Por tanto, el precio final asciende a 15 millones de euros. 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 NBI Industrial Oradea 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:

- NBI Oradea 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 la sociedad rumana, 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.
- La adquisición supone un salto de escala en Ingresos y EBITDA. NBI Oradea presenta un importante potencial de crecimiento. Desde 2018 se encuentra fabricando cerca de su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial ha sido 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.
 - 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 NBI Oradea y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre NBI Oradea, 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 NBI Oradea, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en

fecha 19 de febrero de 2021. Esta sociedad no se encuentra en el perímetro de consolidación en el año 2021.

Todas las sociedades del Grupo NBI, a excepción de NBI India Private Limited, cierran su ejercicio fiscal a 31 de diciembre. En el caso de NBI India 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 a 31 de diciembre de 2021, 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.

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.

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

Sociedades dependientes	% participación	método	fecha de entrada al perímetro	fecha de salida del 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	30/11/2021
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.	100% directo	Integración Global	01/02/2020	
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	51% directo	Integración Global	01/03/2020	
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	Integración Global	03/07/2020	
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	Integración Global	01/10/2020	
ALPROM FUNDICIÓN DE ALUMINIO, S.L.	51% indirecto	Puesta en equivalencia	01/10/2020	31/12/2020

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 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 tenía una participación del 51%, consolidó en el perímetro del Grupo por el método de “puesta en equivalencia” en el ejercicio 2020. 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.

No existen en el año 2021 sociedades incluidas en el perímetro por el método de puesta en equivalencia.

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.

Los cambios normativos objeto de la aprobación del Plan General de Contabilidad de enero de 2021 no han causado ningún efecto a la hora de comprar la información con el ejercicio anterior (efectos comparativos).

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 2021 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2021 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 2021, tanto en el mismo ejercicio como en la comparativa con el ejercicio anterior, de forma insignificante, con la salida del perímetro de Talleres Ermua, S.L.U (hasta el 30/11/2021 consolidaba por el método de integración global) y Alprom Fundición de Aluminio S.L. (hasta el 31/12/2020 bajo el método “puesta en equivalencia). El tamaño de ambas sociedades es muy reducido y su impacto en los Estados Financieros es irrelevante.

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 2021 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.

Efectos de la primera aplicación de la modificación del PGC 2021

El Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, ha modificado las NRV^a 9 de instrumentos financieros y la NRV^a 14 de ingresos por ventas y prestación de servicios del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007. Las Disposiciones Transitorias Segunda y Tercera de dicho Real Decreto establecen las normas transitorias de registro y valoración, a aplicar en la fecha de primera aplicación, para los instrumentos financieros y la Disposición Transitoria Quinta, las normas transitorias de registro y valoración a los ingresos por ventas y prestación de servicios.

Transición.

Norma 9^a. Instrumentos Financieros y Coberturas Contables

Las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entran en vigor para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, entre ellas la nueva NRV 9^a de instrumentos financieros. La Disposición Transitoria Segunda de la mencionada norma, establece las reglas en la fecha de primera aplicación de la norma, permitiendo dos modelos de transición esencialmente:

- Retrospectivo completo, que supone la re expresión de las cifras comparativas conforme a lo establecido por la nueva NRV 22^a “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, con una serie de exenciones prácticas que simplifican la adaptación de las cifras comparativas a la nueva NRV 9^a del Plan General de Contabilidad
- Retrospectivo simplificado, que supone la introducción de un ajuste de adaptación de los saldos iniciales del ejercicio en el que comienza a aplicarse la mencionada norma, sin que sea preciso la re expresión de las cifras comparativas, beneficiándose de una serie de simplificaciones prácticas que ayudan a aplicar la misma en la fecha de adopción.

La Sociedad ha optado por aplicar el modelo de transición retrospectivo simplificado

Norma 14^a. Ingresos por ventas y prestación de servicios

Las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entran en vigor para todos los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, entre ellas la nueva NRV 14^a de “ingresos por ventas y prestación de servicios”. La Disposición Transitoria Segunda de la mencionada norma establece las reglas en la fecha de primera aplicación de la norma, permitiendo dos modelos de transición esencialmente:

- Retrospectivo completo, que supone la re expresión de las cifras comparativas conforme a lo establecido por la nueva NRV 22^a “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables” del Plan General de Contabilidad, con una serie de exenciones

prácticas que simplifican la adaptación de las cifras comparativas a la nueva NRV 14ª del Plan General de Contabilidad.

- Retrospectivo simplificado, que supone la introducción de un ajuste de adaptación de los saldos iniciales del ejercicio en el que comienza a aplicarse la mencionada norma, sin que sea preciso la re-expresión de las cifras comparativas, beneficiándose de una serie de simplificaciones prácticas que ayudan a aplicar la misma en la fecha de adopción.
- Solución practica: a partir de la cual tan sólo los contratos con clientes que se firmen a partir de la fecha de primera adopción, les será de aplicación los criterios establecidos por la nueva NRV 14ª de “ingresos por ventas y prestación de servicios”.

La Sociedad ha optado por aplicar la solución práctica aplicando los nuevos criterios a todos los contratos firmados a partir del 1 de enero.

No han existido impactos significativos en las presentes cuentas anuales referentes a los ingresos por ventas y prestación de servicios en el marco de las modificaciones introducidas por el mencionado Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.

3. 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 2021, 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 19.^a 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 TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2021 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 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 459.713,1 euros (871.642,4 euros durante el mismo período del año anterior).

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

La Sociedad, en el momento del reconocimiento inicial, clasifica los instrumentos financieros como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, en función del fondo económico de la transacción, y teniendo presente las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio, del marco de información financiero que le resulta de aplicación. A continuación, se detallan.

Activos Financieros

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una Sociedad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Sociedad. Por tanto, la presente resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios.
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes.
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés.
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio.
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo.
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios.
- Deudas con entidades de crédito y / instituciones.

- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés.
- Derivados de cobertura, tales como contratos de cobertura de moneda (compraventa de moneda extranjera a plazo).
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas o participaciones en el capital social.

Inversiones financieras a largo y corto plazo

Activos Financieros a coste Amortizado

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

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

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

Activos financieros a coste.

Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio

cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

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

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles
- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Reclasificación de activos financieros

Cuando la empresa cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.

- Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

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

Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- Pasivos Financieros a coste Amortizado. Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.
- Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.
 - Valoración inicial: Inicialmente se valoran 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 le 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, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
 - Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar;
- Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.
 - Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
 - Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

Fianzas entregadas y recibidas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales coincide con su valor razonable.

Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, 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, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

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 los incoterms “free on board” (FOB) o “free Carrier” (FCA).

No existen en el ejercicio 2021 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 2021 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2021.

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 2021 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.

En el caso de los ingresos, cuando las transferencias de material (bajo el incoterm establecido) se producen, esto es, cuando se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica, necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación, aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo.

Se entiende que la empresa transfiere el control de un activo a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa a medida que la entidad la desarrolla. En tal caso, si otra empresa asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) La empresa produce o mejora un activo (tangible o intangible) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La empresa elabora un activo específico para el cliente sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha.

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo la empresa reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo.

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del bien o servicio, la empresa considera, entre otros, los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la empresa excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo.
- b) La empresa ha transferido la posesión física del activo. Sin embargo, la posesión física puede no coincidir con el control de un activo.
- c) El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales. Si una empresa puede determinar de forma objetiva que se ha transferido el control del bien o servicio al cliente de acuerdo con las especificaciones acordadas, la aceptación de este último es una formalidad que no afectaría a la determinación sobre la transferencia del control.

Sin embargo, si la empresa no puede determinar de forma objetiva que el bien o servicio proporcionado al cliente reúne las especificaciones acordadas en el contrato no podrá concluir que el cliente ha obtenido el control hasta que reciba la aceptación del cliente.

Cuando se entregan productos (bienes o servicios) a un cliente en régimen de prueba o evaluación y este no se ha comprometido a pagar la contraprestación hasta que venza el periodo de prueba,

el control del producto no se ha transferido al cliente hasta que este lo acepta o venza el citado plazo sin haber comunicado su disconformidad.

- d) La empresa tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo. Sin embargo, cuando la empresa conserva el derecho de propiedad solo como protección contra el incumplimiento del cliente, esta circunstancia no impediría al cliente obtener el control del activo.

Valoración de los ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

La empresa toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

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. En el presente ejercicio no existe tal concepto, una vez que a finales de 2020 salió Alprom del perímetro de consolidación.

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 2021 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*.

4. Combinaciones de negocio

5.1 Consolidación de sociedades dependientes

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.

No se han producido nuevas combinaciones negocios durante el ejercicio 2021. Se ha producido una salida del perímetro durante 2021, Talleres Ermua, S.L.U. (consolidación por el método de integración global).

A efectos comparativos con el ejercicio 2020, cabe destacar que Alprom Fundición de Aluminio, S.L. salió del perímetro el 31 de diciembre de 2020 (consolidación por puesta en equivalencia).

Ambas sociedades eran de muy reducido tamaño y el impacto de la salida del perímetro en los Estados Financieros consolidados es prácticamente insignificante (ver notas explicativas 1.3.1 y 1.3.2).

A 31 de diciembre de 2021 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.

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. El día 1 de diciembre de 2021, NBI vende el 100% de las participaciones de Talleres Ermua, S.L.U (Ver nota 1.3.1)

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 e ILEBTE, S.L. B-95482857 (Ambas forman Grupo AIDA). Se trata de dos compañías con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicadas a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado por ambas ascendió a 675.000,00 euros.

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 seriadadas 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 quedaba en propiedad del Director General y, hasta entonces, principal accionista de dicha compañía, Juan Galindo. Con fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en ambos Contratos, Juan Galindo transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad. Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos. NBI, por tanto, controla el 100% de Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. desde junio de 2021.

El 21 de febrero de 2020, NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de NBI INDIA PRIVATE LIMITED (antes FKL).

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 NBI India obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros.

El acuerdo consistió en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquirió una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se desembolsaron 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 modificó su denominación a NBI INDIA PRIVATE LIMITED. Se prevé ampliar la vigencia del plan dos años adicionales, hasta 2025, debido al impacto de la pandemia en la consecución y arranque de las nuevas inversiones.

El día 19 de mayo de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L., en adelante NBI Oradea (antes llamada TURNATORIE IBÉRICA S.R.L.) acuerdo que ha sido desarrollado en detalle en la Nota 1 de la presente Memoria.

La actividad de la Sociedad 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. NBI Oradea está ubicada en Rumania, con domicilio social en la propia Oradea.

La toma de control definitiva de NBI Oradea se produjo 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 a finales de 2020.

El resto de sociedades dependientes (GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L., NBI ALUMINIUM, S.L., NBI BEARINGS ROMANIA, SRL Y NBI ROLAMENTOS DO BRASIL EIRELI) han sido creadas por NBI y consolidan desde su creación (ver Nota 1.2 de la memoria) por el método de integración global.

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 TEKNIA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIA, 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 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 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 2021 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.

5. Sociedades puestas en equivalencia y socios externos

5.1 Sociedades puesta en equivalencia

La única sociedad que consolidaba por el método de puesta en equivalencia era Alprom Fundición de Aluminio, S.L., hasta el ejercicio 2020. En el ejercicio 2021, tras la venta de esta participación, no existen consolidaciones por el método de puesta en equivalencia.

5.2 Socios externos

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

	31/12/2019	Altas	Bajas	Dif. Convers.	31/12/2020	Altas	Bajas	Dif. Convers.	31/12/2021
Aida	225.283,9	28.067,1	0,0	0,0	253.351,1		-24.293,3		229.057,8
I.M Galindo	0,0	145.734,1	0,0	0,0	145.734,1		-145.734,1		0,0
NBI India	0,0	535.207,8	0,0	-73.331,6	461.876,2	181.028,5		13.892,7	656.797,4
	225.283,9	709.009,0	0,0	-73.331,6	860.961,3	181.028,5	-170.027,4	13.892,7	885.855,2

El incremento notable de los años 2021 y 2020 es debido, fundamentalmente, a la incorporación de NBI India Private Limited desde el 1 de febrero de 2020 en el que la Sociedad tiene una participación del 51%. Los resultados del periodo imputados a los socios externos han sido los siguientes:

	Rest. 2021	Rest. 2020	Rest. 2019
Aida	-3.450,2	-24.293,3	28.067,1
I.M Galindo	0,0	-91.545,3	0,0
NBI India	-173.580,9	-107.702,0	0,0
	-177.031,1	-223.540,6	28.067,1

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 11.682.239,2 euros (siendo el neto 9.360.142,9 euros).

SOCIEDAD	2021	2020	2019	2018
NBI Bearings Romania, S.R.L	106.719,40	106.719,40	106.719,40	106.719,40
Talleres Ermua, S.A.		90.410,57	90.410,57	90.410,57
Egikor, S.A.	1.617.042,54	1.617.042,54	1.617.042,54	1.617.042,54
I.M. Galindo, S.L.	1.037.572,09	1.037.572,09	0,00	0,00
NBI India Pvt. Ltd.	1.906.891,70	1.906.891,70	0,00	0,00
NBI Industrial Oradea S.R.L	7.014.013,44	7.014.013,44	0,00	0,00
TOTAL	11.682.239,17	11.772.649,74	1.814.172,51	1.814.172,51

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 1.168.223,9 euros importe imputado al resultado del ejercicio 2021. Se produce una baja de -38.424,5 euros por la salida del perímetro de talleres Ermua, dando de baja el importe acumulado hasta el día de su salida. El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

EJERCICIO	2021	2020	2019
A) SALDO INICIAL BRUTO	11.772.649,7	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	-90.410,6		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido			
(- / +) Otros movimientos			
B) SALDO FINAL BRUTO	11.682.239,2	11.772.649,7	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	1.192.296,9	579.277,7	397.860,4
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	1.168.223,9	613.019,2	181.417,3
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período	-38.424,5		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	2.322.096,3	1.192.296,9	579.277,7
G) SALDO FINAL	9.360.142,9	10.580.352,9	1.234.894,8

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 TEKNIKA, 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 TEKNIKA, 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 2021 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.

7. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2020	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2021
Terrenos y bienes naturales	800.460,1	0,0	0,0	0,0	0,0	800.460,1
Construcciones	4.737.237,7	1.291.095,2	0,0	0,0	4.434,4	6.032.767,3
Instalaciones técnicas	1.409.319,2	28.256,0	-33.127,6	0,0	0,0	1.404.447,6
Maquinaria	22.312.450,6	2.689.283,1	-659.309,3	262.469,0	0,0	24.604.893,4
Utillaje	742.334,7	13.005,9	-104.916,4	0,0	0,0	650.424,2
Otras instalaciones	2.202.671,2	36.797,9	-18.453,9	0,0	0,0	2.221.015,2
Mobiliario	807.272,5	23.129,0	-28.425,4	-350,9	0,0	801.625,2
Eq para procesos de información	493.395,5	14.102,0	-30.290,7	-10.118,2	0,0	467.088,6
Elementos de transporte	219.554,5	4.392,0	-61.160,0	0,0	37,2	162.823,7
Troqueles	206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	206.108,2
Anticipos inmovilizado	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maquinaria en montaje	1.031.845,4	8.880,0	-18.845,4	0,0	0,0	1.021.880,0
Otro inmovilizado material	837.722,5	12.316,9	-647.121,9	0,0	0,0	202.917,4
Inmovilizado en curso	252.760,6	186.876,9	0,0	-252.000,0	0,0	187.637,5
Total Coste	36.053.132,8	4.308.134,7	-1.601.650,6	0,0	4.471,7	38.764.088,5

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2020	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2021
Total, Amortización acumulada	-20.553.408,7	-2.035.620,1	1.582.459,5	0,0	174.664,0	-20.831.905,4
Inmovilizado Material neto	15.499.724,0					17.932.183,1

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 31/12/2019	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
Ustillaje	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

La dotación para la amortización del Inmovilizado material en el ejercicio 2021 asciende a 2.035.620,1 euros (1.339.779,9 en 2020) 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 7.291.275,4 euros.

Por su parte, los elementos del activo material completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 13.650.253,4 euros.

Durante el ejercicio se han retirado activos materiales en desuso o deteriorados situados en Rumania de la sociedad NBI Industrial Oradea S.R.L por los que se han obtenido unas pérdidas de 290.777,7 euros imputado a la cuenta de resultados del ejercicio 2021. Esta acción formada parte del proceso de integración de la compañía dentro el Grupo NBI y se ha realizado para alinear los niveles de calidad de los activos (maquinar, utillajes y otras instalaciones) con las especificaciones internas del Grupo.

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. Tampoco existen correcciones valorativas por deterioro y/o reversión del inmovilizado material.

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 y que asciende a 252.000,0 euros. En el año 2020 este activo estaba en curso y, durante 2021, se ha procedido a su instalación, validación, puesta en marcha y primeras piezas fabricadas en condiciones óptimas para la venta. Se espera aplicar dicha subvención durante el año 2022.

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 2021 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 2021 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2020	Altas por Combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2021
Gastos de investigación	4.708.642,2	0,0	459.713,1	0,0	0,0	0,0	5.168.355,3
Propiedad industrial	41.016,7	0,0	0,0	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
Desarrollo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicaciones informáticas	2.186.875,9	0,0	305.445,1	-79.810,4	0,0	0,0	2.412.510,7
Anticipos para inmovilizaciones intangibles	0,0	0,0	74.795,7	0,0	0,0	0,0	74.795,7
Total Coste	7.010.657,6	0,0	839.953,9	-79.810,4	0,0	0,0	7.770.801,0

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2020	Altas por Combinación de negocios	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2021
Gastos de investigación	-2.842.553,8	0,0	-421.036,0	0,0	2.950,9	0,0	-3.260.638,9
Propiedad industrial	-27.914,8	0,0	0,0	0,0	-3.588,0	0,0	-31.502,8
Fondo de comercio	-36.668,9	0,0	-7.328,1	0,0	0,0	0,0	-43.997,0
Concesiones administrativas	-93.009,2	0,0	-3.478,1	0,0	637,1	0,0	-95.850,2
Desarrollo	0,0	0,0	-295.969,1	0,0	0,0	0,0	-295.969,1
Aplicaciones informáticas	-1.669.300,9	0,0	-240.208,5	460,8	0,0	96,1	-1.908.952,5
Total Amortización Acumulada	-4.669.447,6	0,0	-968.019,8	460,8	0,0	96,1	-5.636.910,6
Inmovilizado Intangible, neto	2.341.210,0						2.133.890,5

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

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

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible durante el 2021 asciende a 968.019,8 euros (año anterior 442.501,0 euros), importe imputado al resultado del ejercicio 2021.

Los inmovilizados intangibles situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 6.840,8 euros.

Por su parte, los elementos del activo material completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 3.984.451,7 euros.

Durante el ejercicio no se han producido ventas ni enajenaciones de inmovilizados intangibles.

Se han activado 459.713,1 euros (871.642,4 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 S.A. (rodamientos). 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. Tampoco existen correcciones valorativas por deterioro y/o reversión del inmovilizado inmaterial.

Todos los activos materiales y las aplicaciones informáticas (único elemento dentro del inmovilizado intangibles) se encuentran asegurados en el marco de una póliza global (denominada "Póliza de Daños Grupo NBI"). Dicha póliza se negocia cada año, solicitando cotización a un mínimo de tres compañías aseguradoras, analizando el coste de reposición (lo que figura siempre como importe total asegurado) de los activos mencionados.

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 2021 el Grupo no cuenta con ningún arrendamiento financiero.

10.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2021 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 2021 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones y maquinaria auxiliar donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 305.410,8 euros. Se espera realizar un importe de 307.000,0 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 1.250.000,0 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 400.000 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 10 vehículos en renting con la empresa Arval Service Lease, S.A, Alphabet España Fleet Management, S.A., PSA Financial Services, SA. y Volkswagen Financial Services S.A. por los que ha pagado en el ejercicio 2021 un total de 50.318,6 euros. Se estima que en el ejercicio 2022 (n+1) haya 10 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 51.000,00 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 2022-2025. 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 135.517,2 euros (134.722,3 euros en 2020).

LAGO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
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					134.722,3	135.517,2	134.722,3	135.517,2
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					134.722,3	135.517,2	134.722,3	135.517,2

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
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					5.240.522,3	6.081.095,5	5.240.522,3	6.081.095,5
Préstamos y partidas a cobrar					6.705.234,8	8.475.898,9	6.705.234,8	8.475.898,9
TOTAL					11.945.757,2	14.556.994,4	11.945.757,2	14.556.994,4

Se detalla a continuación el corto plazo por concepto de cada partida, con un total de 14.556.994,4 euros (de 11.945.757,2 euros en 2020):

Préstamos y partidas a cobrar:

- Créditos por operaciones comerciales asciende a 8.475.898,9 euros (6.705.234,8 euros en 2020). 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 7.652.332,5 euros (5.849.457,0 euros en 2020).
 - Otros deudores a corto plazo por importe de 823.566,4 euros (855.777,8 euros en 2020).

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

El efectivo y otros activos líquidos a 18.737.991,1 euros (16.728.099,2 euros en 2019). Dicha disposición de efectivo se desglosa en las siguientes monedas:

MONEDA	AÑO 2021		AÑO 2020	
	IMPORTE ORIGINAL	CONTRAVALOR €	IMPORTE ORIGINAL	CONTRAVALOR €
EURO	13.402.465,9	13.402.465,9	13.777.190,0	13.777.190,0
DÓLAR USA	418.110,4	359.676,8	1.207.626,3	1.071.372,8
LEU RUMANO	21.648.995,0	4.439.086,9	8.271.711,1	1.741.412,9
RUPIA INDIA	45.211.666,0	536.769,5	11.878.624,4	138.123,5
		18.737.999,1		16.728.099,2

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 6.081.095,5 euros (5.240.522,3 euros en 2019). En este epígrafe se encuentran diversas IPF con entidades bancarias con vencimientos menores a un año. El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2021 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	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
CATEGORIAS								
Débitos y partidas a pagar	26.398.913,5	24.402.555,2			17.208.261,1	20.320.590,3	43.607.174,6	44.723.145,5
TOTAL	26.398.913,5	24.402.555,2			17.208.261,1	20.320.590,3	43.607.174,6	44.723.145,5

A largo plazo suma un total de 24.402.555,2 euros (26.398.913,5 euros en 2020). 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: 24.402.555,2 euros (26.398.913,5 euros en 2020).
- Deudas a largo plazo con instituciones (no bancaria): 14.290.289,5 euros (11.004.860,0 euros en 2020). Año 2020:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	30.083.368,4	5.680.813,3	24.402.555,2	65,65%
NO BANCARIA	15.739.166,5	1.448.877,0	14.290.289,5	34,35%
TOTAL	45.822.534,9	7.129.690,3	38.692.844,6	100,00%

Año 2020 (a efectos comparativos):

	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%

Desglose del total deuda Grupo NBI por naturaleza y temporalidad:

TIPO PRÉSTAMO	ENTIDAD	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	1.602.000,0	493.921,8	1.108.078,2	85.452,0	408.469,7
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	625.000,0	182.792,2	442.207,8	31.139,6	151.652,7
GARANTÍA F.E.I.	C RURAL	187.500,0	46.875,0	140.625,0	37.500,0	9.375,0
INVERSIÓN	C RURAL	412.500,0	44.126,0	368.374,0	40.715,7	3.410,3
INVERSIÓN	C RURAL	350.000,0	228.777,1	121.222,9	50.000,0	178.777,2
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	350.000,0	258.333,4	91.666,6	49.645,7	208.687,7
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	350.000,0	262.499,9	87.500,1	50.000,0	212.499,9
GARANTÍA ELKARGI	LABORAL KUTXA	350.000,0	262.499,9	87.500,1	50.000,0	212.499,9
INVERSIÓN	BANKOIA-ABANCA	500.000,0	241.507,9	258.492,1	99.086,0	142.421,9
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	573.407,6	426.592,4	200.342,7	373.065,0
GARANTÍA B.E.I.	SANTANDER	700.000,0	423.772,8	276.227,2	139.988,7	283.784,1
GARANTÍA B.E.I.	DEUTSCHE	500.000,0	254.684,5	245.315,5	83.836,0	170.848,5
INVERSIÓN	BANKINTER	400.000,0	268.501,0	131.499,0	79.759,5	188.741,6
INVERSIÓN	SABADELL	1.250.000,0	860.905,0	389.095,0	248.936,1	611.968,8
INVERSIÓN	CAIXABANK	1.000.000,0	690.065,5	309.934,5	198.930,6	491.134,9
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.034.615,8	465.384,2	298.474,8	736.141,0
INVERSIÓN	ABANCA	1.000.000,0	689.529,3	310.470,7	199.018,2	490.511,1
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,0	275.384,4	74.615,6	69.465,9	205.918,5
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	402.483,0	97.517,0	98.743,0	303.740,0
INVERSIÓN	ABANCA	540.000,0	452.141,4	87.858,6	106.547,3	345.594,1
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	886.146,1	113.853,9	196.885,1	689.261,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.354.181,3	145.818,7	294.382,3	1.059.799,0
INVERSIÓN	CAIXABANK	750.000,0	689.344,1	60.655,9	146.920,2	542.423,9
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	967.625,8	0,0	195.622,1	772.001,7
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	146.005,5	853.996,5
INVERSIÓN	BBVA	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	292.658,8	1.707.341,2
INVERSIÓN	BANKINTER	500.000,0	500.000,0	0,0	81.133,8	418.866,2
ICO COVID	C RURAL	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	327.528,1	1.172.471,9
ICO COVID	SABADELL	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	162.530,5	837.469,5
ICO COVID	SANTANDER	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	245.235,2	1.254.764,8
ICO COVID	BBVA	500.000,0	500.000,0	0,0	60.872,7	439.127,3
ICO COVID	ABANCA	500.000,0	500.000,0	0,0	60.550,5	439.449,5
ICO COVID	SANTANDER	500.000,0	500.000,0	0,0	50.420,9	449.579,1
ICO COVID	SABADELL	500.000,0	500.000,0	0,0	60.604,2	439.395,8
ICO INVERSION	ABANCA	1.000.000,0	986.975,3	0,0	158.129,0	828.846,3
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	146.046,9	853.953,1
ICO INVERSION	ABANCA	750.000,0	750.000,0	0,0	137.153,8	612.846,2
ICO COVID	C RURAL	500.000,0	500.000,0	0,0	81.265,3	418.734,7
ICO INVERSION	DEUTSCHE	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	96.665,1	903.334,9
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	228.427,4	271.572,6	100.920,9	127.506,5
INVERSIÓN	CAJA LABORAL	400.000,0	249.024,9	150.975,2	79.925,4	169.099,4
ICO COVID	CAJA LABORAL	600.000,0	600.000,0	0,0	73.305,8	526.694,2
ICO COVID	CAJA LABORAL	350.000,0	350.000,0	0,0	42.761,7	307.238,3
ICO COVID	CAIXABANK	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	182.624,3	1.317.375,7
HIPOTECARIO	CAIXABANK	675.000,0	574.820,1	100.179,9	43.083,4	531.736,7
		36.492.000,0	30.083.368,4	6.363.232,7	5.680.813,3	24.402.555,2

CDTI 1: IDI-20100870	SABADELL	829.961,3	0,0	829.961,3	0,0	0,0
CDTI 2: IDI- 20131087	SABADELL	625.496,1	220.355,8	405.140,3	62.958,0	157.397,8
PARTICIPATIVO	LUZARO	600.000,0	407.142,9	192.857,1	85.714,3	321.428,6
PARTICIPATIVO	LUZARO	900.000,0	400.000,0	500.000,0	200.000,0	200.000,0
REINDUS	MININETUR	4.000.000,0	2.608.884,7	1.391.115,3	521.777,0	2.087.107,8
CDTI 3: IDI- 20170692	SABADELL	377.727,0	360.100,0	17.627,0	231.643,7	128.456,3
CDTI 4: IDI- 20180480	SABADELL	191.042,0	191.042,0	0,0	134.284,1	56.757,9
CDTI 5: IDI- 20200306	SABADELL	438.838,8	438.838,8	0,0	0,0	438.838,8
COFIDES	SANTANDER	3.500.000,0	3.500.000,0	0,0	87.500,0	3.412.500,0
COVID G VASCO	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	125.000,0	875.000,0
CDTI 6: IDI- 20180934	CAJA LABORAL	612.802,3	612.802,3	0,0	0,0	612.802,3
COFIDES	BANKINTER	4.000.000,0	4.000.000,0	0,0	0,0	4.000.000,0
I. VASCO FINANZAS	BANKINTER	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	0,0	2.000.000,0
		19.075.867,4	15.739.166,5	3.336.700,9	1.448.877,0	14.290.289,5

El pago de los préstamos a corto (2022) y largo plazo (bancos e instituciones) de los próximos ejercicios es como sigue:

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
HIPOTECARIO	493.921,8	85.452,0	86.742,7	88.052,8	89.382,7	90.732,7	53.558,9
HIPOTECARIO	182.792,2	31.139,6	31.609,9	32.087,3	32.572,0	33.063,9	22.319,6
GARANTÍA F.E.I.	46.875,0	37.500,0	9.375,0				
INVERSIÓN	44.126,0	40.715,7	3.410,3				
INVERSIÓN	228.777,1	50.000,0	50.320,1	51.003,6	51.696,5	25.757,0	
GARANTÍA ELKARGI	258.333,4	49.645,7	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	8.687,8
INVERSIÓN	262.499,9	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	12.499,8
GARANTÍA ELKARGI	262.499,9	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	12.500,0
INVERSIÓN	241.507,9	99.086,0	100.281,6	42.140,2			
INVERSIÓN	573.407,6	200.342,7	202.557,6	170.507,4			
GARANTÍA B.E.I.	423.772,8	139.988,7	141.253,8	142.530,3			
GARANTÍA B.E.I.	254.684,5	83.836,0	84.779,0	86.069,4			
INVERSIÓN	268.501,0	79.759,5	80.415,9	81.068,5	27.257,2		
INVERSIÓN	860.905,0	248.936,1	251.437,0	253.962,9	106.569,0		
INVERSIÓN	690.065,5	198.930,6	201.431,6	203.963,9	85.739,4		
INVERSIÓN	1.034.615,8	298.474,8	302.046,0	305.660,1	128.435,0		
INVERSIÓN	689.529,3	199.018,2	201.319,0	203.646,4	85.545,8		
INVERSIÓN	275.384,4	69.465,9	70.550,0	70.589,0	64.779,5		
INVERSIÓN	402.483,0	98.743,0	99.984,4	101.241,4	102.514,2		
INVERSIÓN	452.141,4	106.547,3	107.779,1	109.025,1	110.285,5	18.504,5	
INVERSIÓN	886.146,1	196.885,1	199.061,8	201.262,6	203.487,7	85.448,9	
INVERSIÓN	1.354.181,3	294.382,3	298.085,3	301.832,8	305.627,4	154.253,6	
INVERSIÓN	689.344,1	146.920,2	148.842,3	150.788,8	152.760,8	90.032,0	
INVERSIÓN	967.625,8	195.622,1	197.982,5	200.731,4	202.789,9	170.500,0	
INVERSIÓN	1.000.000,0	0,0	146.005,5	196.871,1	199.324,6	201.852,0	255.946,8
INVERSIÓN	1.000.000,0	146.005,5	196.870,2	199.345,2	201.851,3	202.500,3	53.427,6
INVERSIÓN	2.000.000,0	292.658,8	394.191,6	398.788,6	403.439,3	408.144,1	102.777,5
INVERSIÓN	500.000,0	81.133,8	98.472,5	99.717,1	100.998,9	101.520,5	18.157,1
ICO COVID	1.500.000,0	327.528,1	497.470,3	504.984,1	170.017,6		
ICO COVID	1.000.000,0	162.530,5	246.861,7	250.590,2	254.375,0	85.642,5	
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	986.975,3	158.129,0	161.562,5	165.070,5	168.654,7	170.952,5	162.606,0
INVERSIÓN	1.000.000,0	146.046,9	196.457,2	199.459,0	202.470,8	205.528,8	50.037,4
ICO INVERSION	750.000,0	137.153,8	139.782,6	142.461,7	145.192,2	147.975,0	37.434,8
ICO COVID	500.000,0	81.265,3	123.430,9	125.295,1	127.187,5	42.821,3	
ICO INVERSION	1.000.000,0	96.665,1	195.514,6	198.463,9	201.457,6	204.496,6	103.402,2
INVERSIÓN	228.427,4	100.920,9	101.250,7	26.255,8			
INVERSIÓN	249.024,9	79.925,4	80.728,4	81.539,3	6.831,8		
ICO COVID	600.000,0	73.305,8	148.048,0	150.250,6	151.450,8	76.944,8	
ICO COVID	350.000,0	42.761,7	82.450,2	83.985,8	84.127,4	56.674,9	
ICO COVID	1.500.000,0	182.624,3	369.375,6	374.947,5	376.890,3	196.162,4	
HIPOTECARIO	574.820,1	43.083,4	43.953,3	44.189,2	44.201,8	44.650,2	354.742,2
30.083.368,4	5.680.813,3	7.104.329,3	7.063.787,6	5.626.291,3	3.360.049,4	1.248.097,6	

CDTI 1: IDI-20100870	829.961,3							
CDTI 2: IDI- 20131087	625.496,1	220.355,8	62.958,0	62.958,0	62.958,0	31.481,8		
PARTICIPATIVO	600.000,0	407.142,9	85.714,3	85.714,3	85.714,3	85.714,3	64.285,8	
PARTICIPATIVO	900.000,0	400.000,0	200.000,0	200.000,0				
REINDUS	4.000.000,0	2.608.884,7	521.777,0	521.777,0	521.777,0	521.777,0	521.776,9	
CDTI 3: IDI- 20170692	377.727,0	360.100,0	231.643,7	25.450,0	25.450,0	25.450,0	25.450,0	26.656,3
CDTI 4: IDI- 20180480	191.042,0	191.042,0	134.284,1	12.725,0	12.725,0	12.725,0	12.725,0	5.857,9
CDTI 5: IDI- 20200306	438.838,8	438.838,8		0,0	43.800,0	43.800,0	43.800,0	307.438,8
COFIDES	3.500.000,0	3.500.000,0	87.500,0	175.000,0	481.250,0	787.500,0	787.500,0	1.181.250,0
COVID G VASCO	1.000.000,0	1.000.000,0	125.000,0	166.666,6	166.666,6	166.666,6	166.666,6	208.333,5
CDTI 6: IDI- 20180934	612.802,3	612.802,3	0,0	61.280,3	61.280,3	61.280,3	61.280,3	367.681,1
COFIDES	4.000.000,0	4.000.000,0	0,0	333.333,3	333.333,3	666.666,7	666.666,7	2.000.000,0
I. VASCO FINANZAS	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	166.666,7	166.666,7	333.333,3	333.333,3	1.000.000,0
	19.075.867,4	15.739.166,5	1.448.877,0	1.811.571,2	1.961.621,2	2.736.395,0	2.683.484,7	5.097.217,4

	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
BANCARIA	30.083.368,4	5.680.813,3	7.104.329,3	7.063.787,6	5.626.291,3	3.360.049,4	1.248.097,6
NO BANCARIA	15.739.166,5	1.448.877,0	1.811.571,2	1.961.621,2	2.736.395,0	2.683.484,7	5.097.217,4
TOTAL	45.822.534,9	7.129.690,3	8.915.900,5	9.025.408,8	8.362.686,3	6.043.534,0	6.345.315,0

Año 2020 (a efectos comparativos):

	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

El epígrafe deudas a largo plazo arroja un importe de 44.723.145,5 euros (de 43.607.174,6 en 2020), que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a largo plazo: 24.402.555,2 euros (26.398.913,5 euros en 2020).

Otros pasivos financieros: 14.290.289,5 euros; deuda institucional (11.004.860,0 euros en 2020).

Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 6.030.300,9 euros (6.203.401,2 euros en 2020).

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

Los pasivos financieros a corto plazo ascienden a 17.224.837,1 euros (13.563.266,3 euros en 2020), se desglosa como se indica en la tabla inferior.

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: 5.680.813,3 euros (4.191.093,4 euros en 2019).

Otros pasivos financieros: 1.448.877,0 euros, que corresponden con deuda institucional (en 2020 1.574.151,7 euros, deuda institucional y otros 144.557,8 euros).

Proveedores de inmovilizado corto plazo: 3.219.673,8 euros (3.199.669,7 euros en 2020).
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	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
Débitos y partidas a pagar	4.191.093,4	5.680.813,3			9.372.172,8	11.544.023,9	13.563.266,3	17.224.837,1
TOTAL	4.191.093,4	5.680.813,3			9.372.172,8	11.544.023,9	13.563.266,3	17.224.837,1

- Deudas con entidades de crédito, esto es, préstamos a pagar a corto plazo asciende a 5.680.813,3 euros (4.191.093,4 euros en 2020).
- Débitos y partidas a pagar por importe de 11.544.023,9 euros (9.372.172,8 euros en 2020), 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 6.312.574,1 euros (3.224.926,4 euros en 2019). Otros acreedores, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 562.899,0 euros (1.228.503,2 euros en 2020). Otros pasivos financieros 1.448.877,0 euros (1.719.073,5 euros en 2019) que corresponden con deuda institucional.

Proveedores de inmovilizado a corto plazo 3.219.673,8 euros (3.119.669,7 euros en 2020).

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.

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.

11.3) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera. La gestión y limitación de los riesgos financieros está controlada por el Departamento Financiero conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

(a) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no opera en el ámbito internacional y, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

(b) Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta a riesgo en el precio de la publicidad. Este riesgo se puede producir por las modificaciones propias del mercado. La Sociedad analiza permanentemente este factor a los efectos de disminuir al máximo posible su posible impacto.

(c) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

Se practican las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para cubrir el riesgo de insolvencia de los saldos con cierta antigüedad, o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro.

(d) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables. El departamento financiero realiza previsiones de tesorería en las que analiza los ingresos previstos y las obligaciones contraídas.

(e) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo

Como la Sociedad no posee ni activos ni pasivos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(f) Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado significativos no cubiertos en los apartados anteriores.

11.4) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el BME Growth (antes 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.

La prima de emisión es de libre disposición.

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 2021:

- El 16,86 % 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, vicepresidente de ventas de la Sociedad.
- El 42,78% 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, presidente ejecutivo de la Sociedad.
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

Se produce un cambio accionarial en enero de 2022 (ver nota, Hechos posteriores al cierre).

La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2021 1.262.259,0 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 467.154 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,7, de las cuales, 244.127 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 223.027 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 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.

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 distribible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante. A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

Reservas

Evolución de las reservas del 2021 y 2020 (a efectos comparativos):

TOTAL RESERVAS	2021	2020
	6.079.174,2	6.163.898,0
Reservas distribuibles	5.832.568,8	5.941.603,7
Reservas no distribuibles	246.605,4	246.649,7
Resultados de ejercicios anteriores		-24.355,4

La reserva por autocartera de la Sociedad dominante asciende a 1.262.259,0 euros (1.545.758,8 euros en 2020), esto es un decremento de 283.499,8 euros.

Reservas en sociedades consolidadas

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

	Saldo al 31.12.2019	Distribución Rdos. 2019	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2020	Distribución Rdos. 2020	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2021
NBI Of. Central					-690,3		-690,3
NBI Rumania	22.467,2	11.723,7	-268,1	33.922,7	-19.211,0	-1.394,0	13.317,8
Talleres Ermua	131.278,1	-153.883,9	0,0	-22.605,8	-108.930,7	172.243,6	40.707,2
Industrias Betiko	628.925,5	242.174,2	0,0	871.099,7	30.388,9		901.488,5
Egikor	2.087.849,4	1.184.410,9	-2.629,5	3.269.630,7	1.076.634,0		4.346.264,7
Aida Ingenieria	-90.527,1	95.732,8	-28.067,2	-22.861,5	-93.919,6	24.293,3	-92.487,8
Ilbete	-20.049,5	16.535,8	0,0	-3.513,7	-3.253,6		-6.767,3
I.M. Galindo	0,0	0,0	0,0	0,0	-1.003.346,5	-112.265,9	-1.115.612,5
NBI India	0,0	0,0	596.901,3	596.901,3	-100.901,2	-244.275,1	251.725,0
NBI Aluminio					47.720,3	-772.101,9	-724.381,6
NBI Oradea	0,0	0,0	-770.385,2	-770.385,2	1.181.070,3	-4.029,9	406.655,2
TOTAL	2.759.943,5	1.396.693,4	-204.448,7	3.952.188,2	1.005.560,7	-937.529,8	4.020.219,0

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:

	2021	2020	2019
Ajustes por cambios de valor	-118.583,7	-122.234,4	1.552,0

Total Fondos Propios

El total de los fondos propios asciende 15.276.343,9 euros (14.894.216,5 euros en 2020), esto es un incremento de 382.127,4 euros respecto del año anterior.

12. Existencias

Las existencias, a modo general, 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.

Desglose por tipo:

- Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a precio medio de adquisición.
- Los productos en curso y terminados (que no provengan de piezas comercializadas, es decir, fabricadas en una o varias instalaciones de la Sociedad) se valoran según el método de valoración “coste estándar”. El coste de producto o costes estándar (Controlling- Product Costing o CO-PC) es el conjunto de técnicas de carácter contable que emplea la Sociedad para asignar un coste a cada producto en curso y terminado que incluya tanto los costes directos como una parte de los costes indirectos asignados bajo un criterio único de distribución en el Grupo (criterio fijado por la matriz, NBI Bearings Europe, S.A, utilizado en todas sus filiales).
- Los productos terminados comercializados, se valoran a “land cost”, es decir, coste de adquisición más todos los costes asociados hasta la entrada en los almacenes de la Sociedad.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

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 importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2021 asciende a 14.366.927,7 euros (14.584.264,6 euros en 2019). El decremento se explica por el mayor consumo de inventario debido al incremento notable de los ingresos durante 2021. Se desglosan a continuación por grupos homogéneos:

Desglose existencias	2021	2020	var (%)
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.975.332,0	940.785,2	110,0%
Productos en curso	996.778,0	892.496,2	11,7%
Productos terminados	11.066.210,7	12.491.332,0	-11,4%
Anticipos a proveedores	328.607,0	259.651,2	26,6%
TOTAL	14.366.927,7	14.584.264,6	-1,5%

En el ejercicio 2021 se ha producido un deterioro de existencias en NBI India PVT LTD equivalente a 137.000,0 euros. El motivo es que la culminación de la integración fabril de la filial ha propiciado

que deban retirarse productos y materias primas, anteriores a la entrada de la Sociedad en el perímetro, que no cumplieran el estándar de calidad de NBI.

A modo general y salvo lo mencionado, 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) o “Free Carrier” (FCA).

El Grupo no dispone a 31 de diciembre de 2021 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. 2021	Ejerc. 2020	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE	7.015.760,4	3.865.668,6	486.294,2	339.809,5
I. Inmovilizado intangible	5.606,7	466,1		5.010,6
II. Inmovilizado material	7.004.664,5	3.862.702,5	472.553,7	321.361,0
V. Inversiones financieras largo plazo	5.489,2	2.500,0		0,0
VI. Activos por impuesto diferido		0,0	13.740,5	13.437,9
B) ACTIVOS CORRIENTES	8.934.719,6	5.569.485,5	2.929.944,2	2.760.110,9
II. Existencias	2.440.533,4	2.107.467,7	542.689,1	369.600,8
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.048.017,6	1.664.579,2	543.931,6	442.224,9
V. Inversiones financieras corto plazo		0,0	1.306.554,0	1.810.161,7
VI. Periodificaciones a corto plazo	7.081,7	56.025,7	0,0	0,0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.439.086,9	1.741.412,9	536.769,5	138.123,5
B) PASIVO NO CORRIENTE	0,0	0,0	2.181.520,2	1.807.540,7
I. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0		0,0
II. Deudas a largo plazo	0,0	0,0	2.181.520,2	1.807.540,7
IV. Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0		0,0
C) PASIVO CORRIENTE	2.443.176,8	1.669.804,1	248.562,0	129.975,3
II. Provisiones a corto plazo		0,0	29.914,1	37.060,9
IV. Deudas a corto plazo		0,0		0,0
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.443.176,8	1.669.804,1	218.647,9	92.914,4
VI. Periodificaciones a corto plazo		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:

	31/12/2019	Altas	Bajas	Dif. Conversion	31/12/2020	Altas	Bajas	Dif. Conversion	31/12/2021
Aida I.M	225.283,9	28.067,1	0,0	0,0	253.351,1		-24.293,3		229.057,8
Galindo	0,0	145.734,1	0,0	0,0	145.734,1		-145.734,1		0,0
NBI India	0,0	535.207,8	0,0	-73.331,6	461.876,2	181.028,5		13.892,7	656.797,4
	225.283,9	709.009,0	0,0	-73.331,6	860.961,3	181.028,5	-170.027,4	13.892,7	885.855,2

	Rest. 2021	Rest. 2020	Rest. 2019
Aida I.M	-3.450,2	-24.293,3	28.067,1
Galindo	0,0	-91.545,3	0,0
NBI India	-173.580,9	-107.702,0	0,0
	-177.031,1	-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). Sus compras son en las mismas monedas y, adicionalmente, gran parte de sus compras son efectuadas en dólares USA (no hay prácticamente ventas en USD por lo que el riesgo de cambio se pone de manifiesto en USD exclusivamente).

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 2021, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 1.500.000,00 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 2021 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de - 118.583,7 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2021 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 -36.599,6 euros (- 57.360,2 euros en 2020) (negativas en ambos casos).

Existen a 31 de diciembre de 2021 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.981.927,1 euros aproximadamente (2.299.035,4 USD a un tipo medio de 1,16), proveedores a pagar en Yuan chino (CNY) por importe global de 36.962,8 euros aproximadamente (262.436,2 CNY a un tipo medio de 7,1), proveedores a pagar en LEU rumano por importe global de 1.985.496,0 euros aproximadamente (9.768.642,0 LEU a un tipo medio de

4,92) y proveedores a pagar en rupia india (INR) por importe global de 2.462,0 euros (216.668,0 INR a un tipo medio de 88,0).

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., AIDA INGENIERIA, S.L., ILBETE, S.L., NBI ALUMINIUM, S.L.U., GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.U e INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L., 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.

Durante el 2021 se incorpora al régimen de consolidación fiscal la filial Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L y abandona la consolidación fiscal Talleres Ermua, S.L.U (ver nota 1 de la memoria).

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 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	391.471,2
Diferencias consolidación contable/fiscal	1.784.371,2
Diferencias permanentes (Gasto IS 2021)	436.967,4
Diferencias permanentes +	5.687,7
Diferencias permanentes (-)	(-1.012.598,6)
Diferencias temporarias +	551.991,2
Diferencias temporarias (-)	(2.084.993,6)
Base imponible previa	72.896,3

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 asciende a 436.967,4 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2021 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 406.175,3 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 1.342.132,2 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 0,0 euros.

Pasivos por impuesto corriente (bajo el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar”) asciende a 103.554,8 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 1.000.000,0 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. 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 2021 ascienden a un total de 133.224,38 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo.

La cuota efectiva por Impuesto sobre Sociedades en 2021 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2021 arroja una cantidad de 3.717,7 euros. No obstante, como consecuencia de las retenciones soportadas y del pago fraccionado ingresado a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021, la deuda tributaria arroja un importe a ingresar de 2.375,3 euros.

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

Periodo generación	Importe (€)
2009	6.113,4
2010	12.206,4
2011	32.761,3
2012	436,7
2014	53.694,8
2015	129.753,1
2016	150.305,4
2017	279.122,9
2018	231.149,4

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	67.733,0
Investigación y Desarrollo	2020	144.841,3
Investigación y Desarrollo	2021	133.224,4

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 43.301.512,4 euros (23.894.29,7 euros en 2020). Total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación e imputación de subvenciones de inmovilizado) asciende a 43.985.641,1 (24.914.128,3 euros en 2020).

El Grupo tiene como áreas de negocio: Rodamientos, Mecanizado, Transformación metálica (estampación y calderería) y aluminio. Desglose de ingresos por división de negocio en 2021 y 2020 (datos en miles de euros, redondeado sin decimales):

TOTAL INGRESOS EJERCICIO 2021			TOTAL INGRESOS EJERCICIO 2020		
Rodamientos	12.530	28,5%	Rodamientos	9.204	37%
Estampación	8.650	19,7%	Estampación	7.651	31%
Mecanizado	4.676	10,6%	Mecanizado	3.506	14%
Calderería	930	2,1%	Calderería	660	3%
Aluminio	17.200	39,1%	Aluminio	3.893	16%
	43.986			24.914	

Los ingresos se incrementan un + 76,5% en 2021 respecto de 2020 fundamentalmente por la recuperación tras la pandemia y la consolidación completa de la unidad de aluminio.

- Otros resultados

El importe de este epígrafe asciende a -10.711,6 euros (gasto) siendo -113.815,0 euros (gasto) en 2020. 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 2021 asciende a 19.819.210,3 euros (11.114.881,6 euros en 2020), correspondiendo un importe de 6.410.028,1 euros (6.211.776,3 euros en 2020) a mercaderías, 12.369.276,9 euros (3.651.892,5 euros en 2020) a materias primas y 1.039.905,4 euros (1.251.212,8 euros en 2020) a trabajos realizados por otras empresas, y siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de -1.123.517,6 euros (-339.505,2 euros en 2020).

Las compras nacionales ascienden a 13.018.492,0 euros (8.022.805,1 euros en 2020), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 3.450.268,2 euros (581.811,2 euros en 2020) e importaciones por importe de 3.350.450,1 euros (2.510.265,3 euros en 2020).

Los aprovisionamientos se incrementan en 2021, respecto de 2020, un +78,3%, en línea con el incremento de los ingresos anteriormente mencionado.

- 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 1.358.035,2 euros (1.383.361,2 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 2021 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de +139.621,9 euros (+ 6.083,9 euros en 2020). Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza o baja (según corresponda) en 2021 dichos importes.

De igual forma, la Sociedad tiene registrado en su balance 250.767,1 euros (266.369,0 euros) bajo el epígrafe “provisiones a corto plazo”. Igual que en el ejercicio previo, corresponden con posibles impagos por parte de algunos deudores con rating más bajo.

saldo inicial 31/12/2020	variación de provisiones Neta del ejercicio (-)	saldo final 31/12/2021
266.369,0	-15.601,9	250.767,1

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 2021.

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 2021 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

A nivel general, 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.

Durante 2021 se origina un hecho extraordinario: se produce un pago en acciones propias (86.957 acciones) a dos directivos de la sociedad matriz y al director general de la sociedad NBI Bearings Romania, SRL (filial de la Sociedad) como consecuencia de un acuerdo firmado en 2016. Dicho acuerdo, se basaba en un bonus extraordinario por fidelidad, originando el derecho por parte de los tres directivos en el momento en que cumplieran 5 años en la Sociedad desde la firma del mismo. La Sociedad bloqueó estas acciones en su cuenta de autocartera al precio (redondeado) de salida a BME Growth (1,38).

Esto ocurrió en el segundo semestre de 2016 y, por acuerdo entre las partes, se entregaron las acciones en diciembre de 2021. El coste para la Sociedad de la salida de las acciones fue a 1,38 euros por acción, registrándose en cuenta de resultados en las partidas de “gastos de personal” (los dos empleados de la Sociedad) y “servicios exteriores” (empleado rumano).

No existen más contratos firmados de esta tipología, aunque se estima que pudieran surgir durante el año 2022 para empedados de la Sociedad y/o de alguna de sus filiales. El objetivo es retener el talento dentro del Grupo y cumplir los planes estratégicos.

19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 un pago extraordinario en acciones propias (ver párrafo anterior). Dicho pago tiene un impacto en la cuenta de resultados de 120.000,0 euros (coste para la Sociedad al que salieron las acciones).

20. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2021 por importe de 19.200,7 euros (276.491,9 en 2020).

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	2021	2020
NBI Bearings Europe	0,0	125.091,8
Industrias Bético	0,0	4.000,0
Egikor	14.976,7	38.789,8
Aida Ingeniería	4.224,0	6.640,0
I.M. Galindo	0,0	16.747,3
NBI Oradea	0,0	85.222,9
	19.200,7	276.491,9

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 (80.686,0 euros en 2020 (ver nota 7; inmovilizado material).

21. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2021 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 2021, 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

Con fecha 24 de enero de 2022 se produce la entrada en el accionariado de dos inversores de referencia en el mercado español. Ambos tienen en común: músculo financiero relevante, pasión por la industria y vocación de largo plazo.

La Sociedad publica dicho cambio accionarial el mismo día en la web de BME Growth y de Grupo NBI: “Otra Información Relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI” y al día siguiente, 25 de enero de 2022, publica en los mismos medios la actualización de las participaciones significativas tras la entrada de los nuevos accionistas. El contenido más relevante del primer documento mencionado es el siguiente:

- 333 Bush St. Ventures S.C.R., sociedad perteneciente al holding empresarial Beraunberri y propiedad de la familia Galíndez (fundadores de la firma de energía solar Solarpack) ha adquirido con fecha 24 de enero de 2022 acciones de NBI por un importe equivalente al 5% de su capital social.

- Onchena S.L., sociedad que gestiona el patrimonio de la familia Ybarra Careaga, ha adquirido acciones de NBI por un importe equivalente al 3,544% de su capital social. De esta forma, junto a las acciones que ya tenían en su poder, pasa a ostentar un 5% del capital social del Grupo.
- El propósito de ambas operaciones es reforzar el núcleo accionario de la Compañía para afrontar el plan de crecimiento en el que se encuentra inmerso el Grupo NBI. Estos dos relevantes accionistas, con una dilatada y reconocida trayectoria empresarial, entran con vocación de permanencia y ponen de manifiesto su confianza tanto en el equipo gestor como en la evolución de la Sociedad desde su salida al mercado en abril de 2015.
- La operación con la familia Galíndez se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (442.513 acciones) y Antonio Gonzalo (174.001 acciones). La operación con la familia Ybarra Careaga se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (170.117 acciones) y Antonio Gonzalo (60.890 acciones) y acciones propias de la autocartera de la sociedad (200.000 acciones).

Tras este cambio accionario, la situación es la siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de capital
Roberto Martínez de la Iglesia (1)	4.661.662	37,81%
Antonio Gonzalo Bote (2)	1.837.600	14,90%
Global Portfolio Investments S.L. (3)	986.421	8,00%
Santander Small Caps España	876.318	7,11%
333 Bush St. Ventures S.C.R. (4)	616.514	5,00%
Onchena S.L. (5)	616.514	5,00%

- (1) Titularidad indirecta a través de Pakel Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.
 (2) Titularidad indirecta a través de Teknor Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.
 (3) Propiedad de la familia Domínguez.
 (4) Propiedad de la familia Galíndez.
 (5) Propiedad de la familia Ybarra Careaga.

24. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el ejercicio 2021 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 42,78% 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 2021 una participación del 16,86% 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 2021 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 355.596,0 euros (266.697,0 euros en 2020), de los cuales 135.600,0 euros se corresponden con Teknor y 219.996,0 euros con Pakel.

-A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2021 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 2020).

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 BME Growth, 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 2021 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 219.996,0 euros (164.997,0 euros en 2020).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en 2020).
- 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 2020).

SOCIEDAD	2021							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales	
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0	1.200,00	- 219.996,0	0	0	102	0	0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0	1.200,00	- 135.600,0	0	0	0	0	0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA	0	0	0	-15.000,00	0	0	0	0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0	0	0	-15.000,00	0	0	0	0
TOTAL	0	2.400,00	-355.596,00	-30.000,00	0	102,00	0	0

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	1.200,00	-164.997,00	0	0	60	0	0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0	1.200,00	-101.700,00	0	0	1.224,00	0	0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA	0	0	0	-15.000,00	0	0	0	0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0	0	0	-15.000,00	0	0	0	0
TOTAL	0	2.400,00	-266.697,00	-30.000,00	0	1.284,00	0	0

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 2021 y 2020:

Empleados / Categoría Prof.	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	12	12	0	10	10	0
Técnicos/as y administrativos/as	36	23	13	33	19	14
Encargados/as y responsables	25	17	8	23	15	8
Producción	268	203	65	258	194	64
Ayudantes y mozos/as	12	9	3	11	8	3
Becas (prácticas, formación)	4	3	1	5	4	1
	357	267	90	340	250	90

Empleados discapacitados: 1 (directivo, hombre)

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)

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2021 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 14.050,0 por otros servicios de verificación contable (revisión de los estados financieros intermedios).

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Por servicios de auditoría	24.440,0	24.440,0
Por otros servicios de verificación contable	19.050,0	13.200,0
	43.490,0	37.640,0

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 % 52,4 (55,1 % en 2020) de ventas nacionales y un % 47,6 (44,9 % en 2020) 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

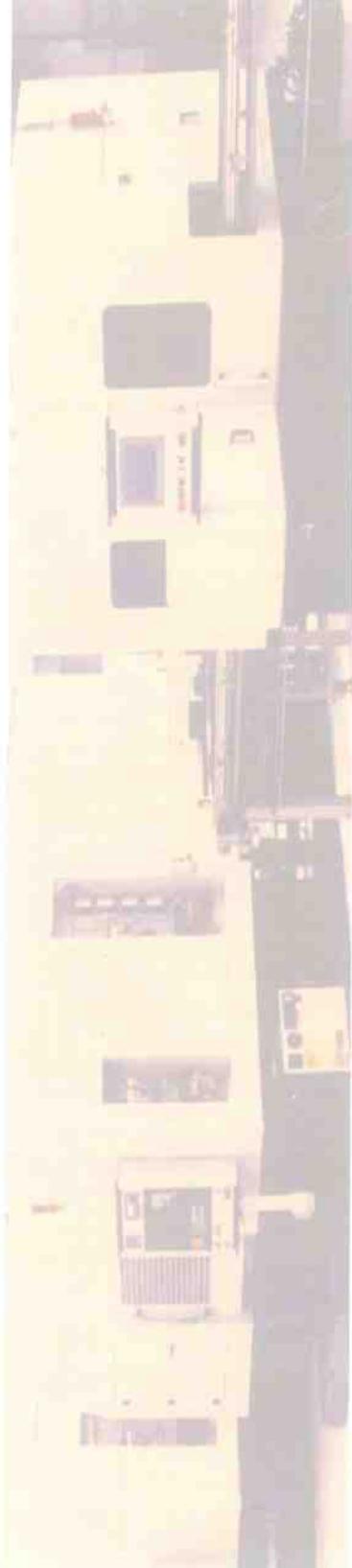
A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores (días)	110	115
Ratio de operaciones pagadas (%)	65%	70%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	35%	30%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	12.882.486,7	6.815.688,26
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	6.936.723,6	2.921.009,25

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 2021



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



El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados de 2021 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes doce 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 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), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.LU (aeronáutica).

Fundición e Inyección de aluminio: NBI Aluminium, S.L.U y NBI Industrial Oradea, SRL (antes Turnatorie Ibérica) (Rumania)

Durante el presente ejercicio abandona el perímetro de consolidación Talleres Ermua, S.L.U (1 de diciembre de 2021).

1. Hitos relevantes

- **Ingresos acumulados 2021 aumentan un 76,5% respecto a 2020 y representan un cumplimiento del 129,4% respecto al presupuesto anual.** En 2020 Turnatorie Iberica se consolidó únicamente durante 4T. Los ingresos 2021 4T se incrementaron un 22,7% respecto al mismo trimestre de 2020 (crecimiento exclusivamente orgánico). Sigue la paulatina recuperación comenzada durante 2020 4T. Ingresos 2021 4T han ascendido a 11,6 m€, superando en 3,2 m€ el objetivo de 8,5 m€ fijado para el trimestre.
- **EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 77,4% sobre el año anterior.** Se ha situado en **6,8 m€** frente a los 6,4 m€ que se habían fijado como presupuesto. El **margen EBITDA (%)** se ha situado en el **15,5%**, en línea con 2020. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo y la paulatina mejora de las condiciones de mercado se han visto positivamente reflejados en 2021. Por el contrario, el EBITDA se ha visto muy penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas, de los costes de la energía, coste del transporte y de la inflación en general. Como ejemplo, **el incremento** que han experimentado en 2021 **los costes medios ponderados** en la planta de **Rumania** ha ascendido al **37%** (excluyendo el aumento experimentado por las materias primas). Esta tendencia se ha agravado notablemente durante el 4T, y como consecuencia ha lastrado muy significativamente EBITDA del periodo.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2021 crece un 66,9% respecto al año anterior.** EBT sin excepcionales ha alcanzado 1.830 miles € frente a 1.097 miles € en 2020. El margen EBT sin excepcionales (%) en 2021 se ha situado en 4,2%, en línea con el ejercicio anterior.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2021 ha alcanzado 0,39 m€** frente a 0,23 m€ del año anterior. Destacar los gastos extraordinarios de 1 m€ en 2021.
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **19,7 m€**, lo que supone un **aumento de 86 miles €** respecto al cierre **2020**. Durante el mismo periodo se han realizado **inversiones** por importe de **4,7 m€**. El ratio **DFN/EBITDA_{12m}** se sitúa en **2,9 veces**. A cierre 2020 dicho ratio ascendía a 5,1 veces.
- **El objetivo de Ingresos para 2022 1T se eleva a 12,5 mi€.** Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado y se deberá cuantificar el efecto de la crisis de Ucrania. Se fija un **objetivo EBITDA de 2,0 m€ para 1T**. Los precios de las materias primas, costes salariales, transportes y energía siguen elevándose desproporcionadamente. Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata. Se están implantando nuevas medidas internas de ahorros de costes y se mantienen las negociaciones con cada cliente iniciadas en octubre 2021 para el traslado de dichos incrementos a pvp. Se han logrado avances significativos en todas las unidades de negocio con excepción de la unidad de aluminio. No obstante, en esta última, aunque lejos aún de lograr los incrementos requeridos, se han logrado avances parciales que empezarán a mitigar dicho impacto durante 1T.

2. Principales magnitudes

	2021	2020	21 vs 20	2021	2020	21 vs 20	2020	21 vs 20	Plan 50/22	PRESUPUESTO
	4T	4T	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo	% cump.		
cifras en miles €										
Ingresos	11.578	9.439	22,7%	43.986	24.914	76,5%	50.986	129,4%		
EBITDA	1.287	1.572	-18,1%	6.810	3.839	77,4%	10.609	106,4%		
Margen EBITDA (%)	11,1%	16,7%	-5,6 pp	15,5%	15,4%	0,1 pp	20,8%			
EBIT	204	1.023	-80,1%	2.586	1.480	74,8%				
Margen EBIT (%)	1,8%	10,8%	-9,0 pp	5,9%	5,9%	0,0 pp				
EBT (sin excepcionales)	-24	959	-102,5%	1.830	1.097	66,9%	5.099			
Margen EBT sin excepcionales (%)	-0,2%	10,2%	-10,4 pp	4,2%	4,4%	-0,2 pp	10,0%			
BDI	-524	650	-180,7%	391	230	70,5%				
Margen BDI (%)	-4,5%	6,9%	-11,4 pp	0,9%	0,9%	0,0 pp				
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330					
EPS (eur/acc.)	-0,043	0,053		0,032	0,019					

EBITDA de 2021 asciende a 6.810 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 no se incluyen en el cálculo y son: -233,9 miles de euros restructuración de personal y otros; pago extraordinario en acciones NBI por -120,0 miles, deterioro de stock en India por -137,0 miles, pérdidas y deterioro de provisiones por +139,6 miles, amortizaciones -4.171,4 miles, exceso de provisiones +98,4 miles, deterioro de inmobilizado -290,6 miles y otros resultados -10,7 miles. Fórmula para el cálculo del ebitda : a-b-c-d-e-f-g-h-i (ver epígrafes de los estados financieros consolidados).

resultado explotación	2.084.701,02 a)
Otros resultados	-10.711,56 b)
Deterioro inmobilizado	-290.384,43 c)
exceso provisiones	98.388,31 d)
Amortización	-4.171.403,10 e)
Pérdidas, deterioro y var provisiones	139.621,93 f)
Deterioro Stock	-137.000,00 g)
Personal pago acciones	-120.000,00 h)
Reestructuración personal y otros	-233.901,00 i)

6.810.070,87

//

2. Principales magnitudes

	2021	2020	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles €			
DFN	19.741	19.655	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	2,9	5,1	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	115%	115%	
Flujo caja operativo (1)	5.007	-276	
Flujo caja operativo normalizado (2)	5.150	2.392	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	73,5%	-7,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	75,6%	62,3%	65%
CapEx mantenimiento	1.059	380	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente (3)	3.948	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,0%	-2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) / Ingresos (%)	9,3%	8,1%	10%
CapEx total (5)	4.744	11.847	
Tesorería y depósitos C/P	24.819	21.969	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	3,1	1,7	
Dividendo	0	0	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	10.275	8.661	
Fondo de maniobra	30.173	29.433	
ROCE (%) (6)	13,4%	5,4%	16%
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	35,5%	65,5%	

(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.

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

3. Análisis económico financiero

Evolución Ingresos trimestral (miles €)



Aspectos relevantes

Se mantiene la tendencia iniciada a finales de 2020. Se está produciendo una recuperación lenta y paulatina de la demanda, con la excepción observada en el sector auto, en el que se ha ralentizado notablemente durante el último cuatrimestre. Dicha contracción está motivada por la aceleración del cambio en la tecnología de los motores impulsada por las autoridades junto a los problemas en el suministro de chips que están sufriendo los fabricantes *OEM*. La planta de Rumania es la única con un peso significativo en el sector auto. No obstante durante el mes de enero la demanda de esta planta ha experimentado también un incremento.

Los ingresos en el 4T se han situado en 11,6 m€ frente a 9,4 m€ en 2020 4T. Ingresos acumulados 2021 aumentan un 76,5% respecto a 2020 y alcanzan 44 m€. Esto supone un incremento de 12 m€ respecto a los 32 m€ presupuestados para todo el año. A perímetro constante, dichos ingresos acumulados 2021 supondrían un incremento del 23,0%.

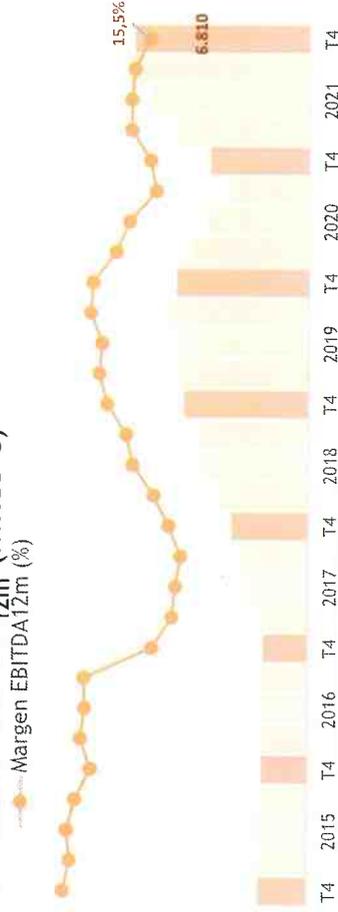
Galindo se está centrando en nichos muy concretos y sigue recuperando lentamente sus ingresos.

La unidad de rodamientos ha incrementado un 36,1% sus ingresos respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar de que la aportación de la planta de Oquendo sigue siendo irrelevante hasta la fecha. La producción 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. En la actualidad se encuentran en curso varios procesos de homologación con probabilidades ciertas de culminarse satisfactoriamente. Esto, unido a los problemas de suministro desde Asia que está sufriendo el mercado de rodamientos, favorecerá que la planta de Oquendo salga muy reforzada de esta situación.

La integración de Turnatorie Iberica progresa adecuadamente.

3. Análisis económico financiero

Evolución EBITDA_{12m} (miles €)



Aspectos relevantes

EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 77,4% sobre 2020. Se ha situado en 6,8 m€ frente a los 6,4 m€ que se habían fijado como presupuesto. El margen EBITDA acumulado (%) ha alcanzado el 15,5%. Los ajustes aplicados en todas las empresas, las medidas de mejora de eficiencia implementadas y la paulatina recuperación de las condiciones de mercado se han visto positivamente reflejadas en 2021. Por el contrario, el EBITDA se ha visto fuertemente penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas, costes salariales, transporte y de la energía (en Rumania coste del gas +250% y el de electricidad +300%). La principal afectada ha sido NBI Industrial Oradea (antigua Turnatorie) que durante 2021 ha sufrido un incremento del 37% de sus costes medios ponderados (excluido el aumento en materia prima). Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata.

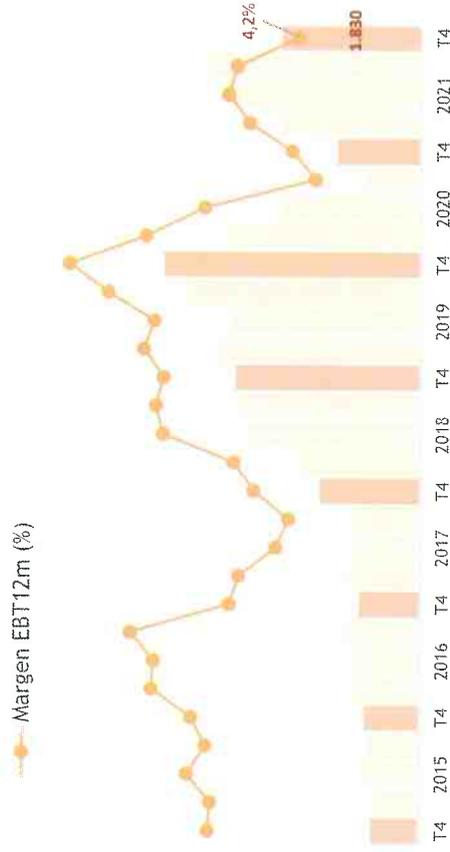
El margen EBITDA_{12m} 2021 4T (%) se sitúa en 15,5%. Durante los dos últimos trimestres ha disminuido hasta situarse en 11,1% durante 2021 4T. Se espera ir recuperando margen paulatinamente durante 2022. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de finales de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, pero un año después se inició un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20% dos años después. **Durante 2022 se espera alcanzar el objetivo de facturación recogido en el plan 50/22. Sin embargo, el objetivo de 20% para margen EBITDA se deberá posponer un año. La principal razón es el incremento totalmente descontrolado e impredecible que está afectando a todos los costes productivos y que aun está lejos de estabilizarse.**

A lo largo del último trimestre se ha producido una reducción significativa de los gastos de personal, sobre todo debido a los ajustes iniciados en Rumania y ya culminados en India.

En Rumania se ha lanzado un plan de mejora muy ambicioso basado en cinco puntos: i) cambio equipo directivo introduciendo uno completamente renovado (5 españoles y 6 rumanos), ii) significativa reducción de gastos en todas y cada una de las partidas, iii) mejora de la eficiencia en producción con el objetivo de subir el OEE 10 pp, iv) reducción de ciclos de producción mediante optimización e inversión tecnológica y v) ajuste paulatino al alza de los pvp unido a un esfuerzo comercial para conseguir nuevos clientes que sustituyan a todos aquellos con los que no resulte posible alcanzar un acuerdo razonable de precios. Todas estas medidas mitigarán el efecto del incremento de costes del 37% sufrido en 2021 e irán incrementando el margen EBITDA (%) progresivamente a lo largo de 2022. Se han logrado avances significativos en todas las unidades de negocio con excepción de la unidad de aluminio. No obstante, en esta última aunque lejos aún de lograr los incrementos requeridos, se han logrado avances parciales que empezarán a mitigar el impacto negativo en el margen.

3. Análisis económico financiero

Evolución EBT (sin excep. 12m) (miles €)



Aspectos relevantes

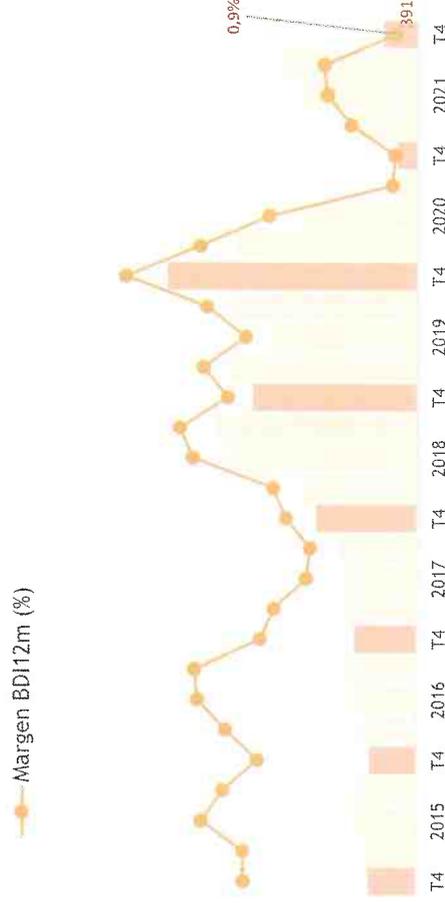
EBT (sin excep.) 2021 se ha situado en 1,8 m€. En 2020 se situó en 1,1 m€. Margen EBT (sin excep. 12m) 2021 (%) se ha situado en el 4,2% en línea con el alcanzado en 2020 (4,4%).

Se ha producido un importante incremento en la dotación para la amortización del fondo de comercio hasta alcanzar un importe de 1.168,2 miles €. Dicho incremento tiene su origen en el fondo de comercio generado en la adquisición de Turnatorie. Resaltar que la ley sobre la amortización del fondo de comercio se modificó en el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre de 2016. De la misma manera la dotación para la amortización de inmovilizado intangible se ha incrementado en 527,5 miles € y la de inmovilizado material en 693,4 miles €. El incremento de la dotación para la amortización total ha supuesto 1.776,1 miles €.

La partida de gastos financieros también se ha incrementado hasta situarse en 756,3 miles €, frente a 383,3 miles € en 2020.

3. Análisis económico financiero

Evolución BDI_{12m} (miles €)



Aspectos relevantes

BDI acumulado 2021 se ha situado en 391,5 miles €, frente a los 229,6 miles € alcanzados en 2020.

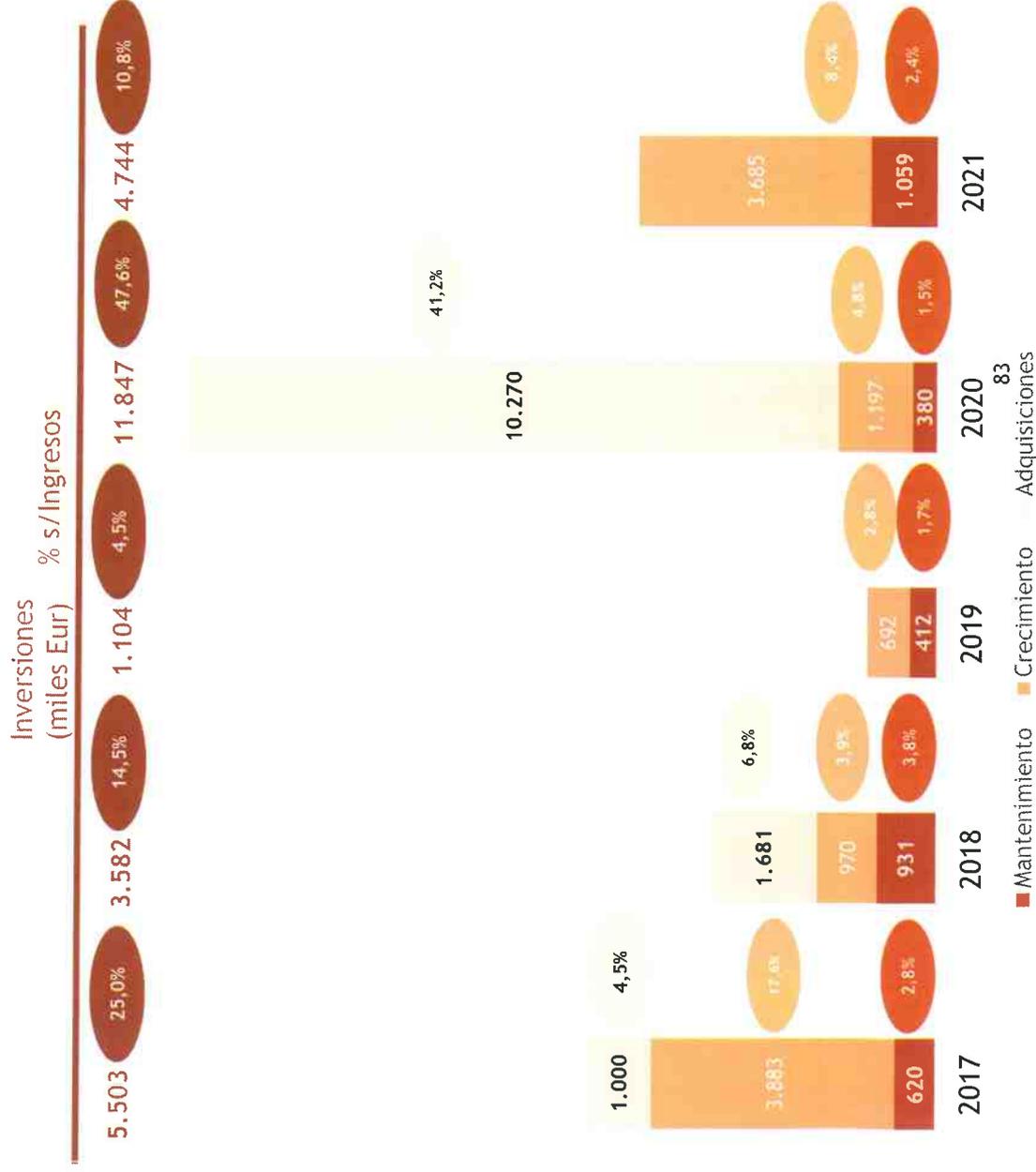
A lo largo del año se ha incurrido en 1.001,5 miles € de gastos extraordinarios. El desglose del origen de dicha partida es el siguiente:

- i) los gastos asociados a los ajustes organizativos ya finalizados en India e iniciados en Rumania (se culminarán en 2022 2T) y que han ascendido a 381,5 miles €, ii) desembolso del variable en acciones que se estableció hace 4 años destinado a la fidelización de las 3 personas clave de la unidad de rodamientos y que ha ascendido a 120 miles €. A lo largo de 2022 1T se lanzará el siguiente plan con el mismo propósito y iii) en diciembre de 2021 se ha transmitido la participación de NBI en talleres Ermua a un grupo de mecanizado ubicado en el País Vasco. Eso nos ha originado un gasto extraordinario de 500 miles € bajo el epígrafe “deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”. Talleres Ermua tenía un tamaño muy reducido y poco encaje en la estrategia futura del Grupo. Recordar que dicha empresa se adquirió en 2016 de forma conjunta con Egikor y Betiko. Por las tres empresas se desembolsó en varios plazos un total de 5 m€ pero descontando la caja que tenían en ese momento, la compra supuso un desembolso neto de 4,5 m€. A cierre 2021, la aportación al EBITDA conjunta de Egikor y Betiko se ha situado sobre los 2 m€. Adicionalmente durante los 2 últimos años han repartido al Grupo un importe de 3,0 m€ en concepto de dividendos.

El impuesto de sociedades contable en 2021 se ha incrementado hasta alcanzar 437,0 miles € desde 99,4 miles € en 2020.

3. Análisis económico financiero

Evolución y desglose CapEx 2017 - 2021



Aspectos relevantes

Durante 2021 se han desembolsado 4.744 miles €, de los cuales 3.685 corresponden a inversiones de crecimiento. Se está realizando un esfuerzo inversor muy importante en Rumania con el propósito de duplicar la capacidad instalada para finales de 2022 y mejorar la eficiencia de las instalaciones ya disponibles.

Durante 2022 se desembolsarán 3 m€ correspondientes al segundo pago de la adquisición de Turnatorie. Adicionalmente, el Grupo estima un CapEx conjunto de crecimiento y mantenimiento de 4 m€. La activación de I+D no está incluida en el importe de CapEx. La activación de I+D no se encuentra recogida como CapEx.

3. Análisis económico financiero

Desglose Flujo de caja 2021 vs 2020

Cifras en miles €	2021	2020	PLAN 50/22
EBITDA	6.810	3.839	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	614	872	
Resultado financiero	756	383	
Impuesto pagado	290	192	
Desembolsos extraordinarios	1.001	754	
Inversión circulante neto operativo	-859	1.914	
Flujo caja operativo	5.007	-276	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	73,5%	-7,2%	
Flujo caja operativo normalizado	5.150	2.392	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	75,6%	62,3%	65%
Capex mantenimiento	1.059	380	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,4%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente	3.948	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,0%	-2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	4.091	2.012	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	9,3%	8,1%	10%
Capex crecimiento	3.685	1.197	
Capex adquisiciones	0	10.270	
Flujo caja libre	263	-12.123	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	-349	1.462	
Generación caja neta	-86	-10.661	
DFN	19.741	19.655	
Variación DFN	86	10.661	

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez - incremento autocartera + consolidación, var. Diferidos

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2021 por importe de 4.744 miles €.

CapEx de crecimiento asciende a 3.685 miles €. Estas inversiones están destinadas no solo al cumplimiento del Plan 50/22 sino a preparar el siguiente salto de escala que debe producirse en el Grupo.

CapEx mantenimiento (%) se ha incrementado por la necesidad de la renovación de las instalaciones en NBI industrial Oradea.

El flujo de caja operativo normalizado (75,6%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (9,3%) se han situado en línea con los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

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.

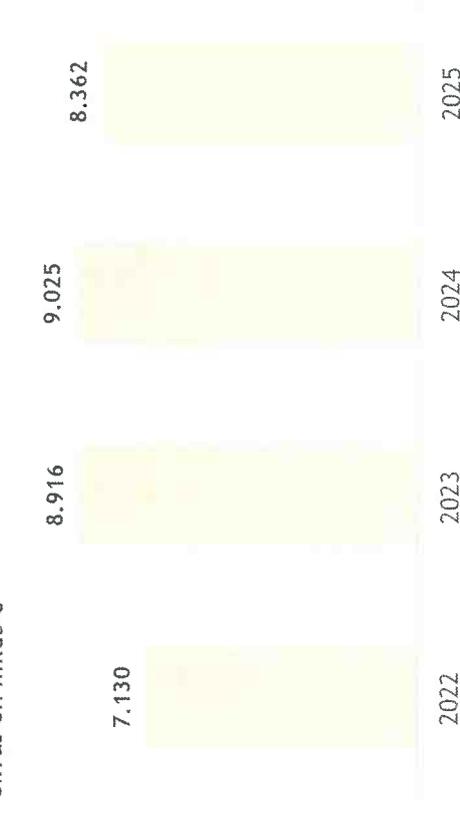
3. Análisis económico financiero

Composición deuda 2021 vs 2020

cifras en miles €	2021		2020		Var. %
Deuda institucional L/P	14.290	11.005	29,9%		
Deuda bancaria L/P	24.403	26.399	-7,6%		
Deuda institucional C/P	1.449	1.575	-8,0%		
Deuda bancaria C/P	5.681	4.191	35,5%		
Deuda financiera bruta	45.823	43.169	6,1%		
Tesorería	24.819	21.969	13,0%		
Autocartera	1.262	1.546	-18,3%		
Deuda financiera neta (DFN)	19.741	19.655	0,4%		

Vencimientos deuda 2022-2025

Cifras en miles €



Aspectos relevantes

Incremento en DFN de 86 miles €, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 4.744 miles €. El coste medio de la deuda se sitúa en Euribor +1,58%. Un 85% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo. Deuda institucional representa un 34,3% de la deuda total.

Nivel de tesorería se mantiene estable. Sólida posición de tesorería (24.819 miles €) para afrontar la situación de crisis actual y la práctica totalidad de los vencimientos de deuda de los próximos tres ejercicios (25.071 miles €). Autocartera compuesta por 467.154 acciones a un precio medio de 2,70 €/acción. Precio cierre 31/12/2021 6,0 €/acc. Importantes plusvalías latentes. Durante enero se han colocado 200.000 acciones a 6,0 €. Dicha operación ha generado una importante plusvalía en patrimonio. Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles €.

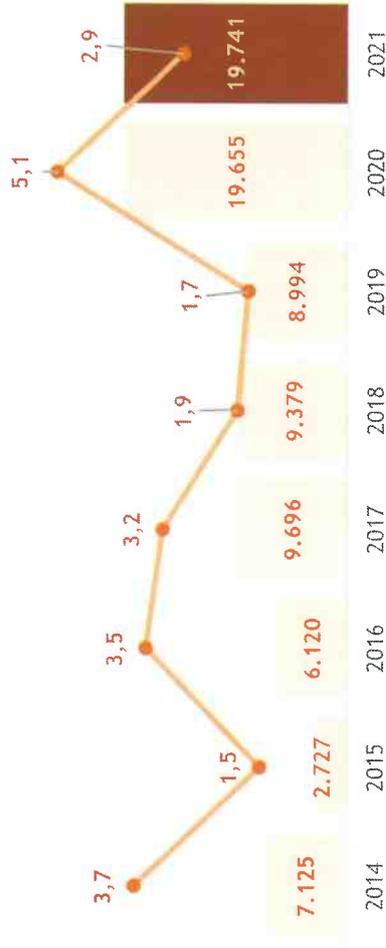
(*) en los estados financieros "Deuda institucional" se corresponde con "otros pasivos financieros", tanto a largo plazo como a corto plazo. Tesorería se corresponde con la suma de los epígrafes "inversiones financieras a corto plazo" y "tesorería y otros activos líquidos".

3. Análisis económico financiero

Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

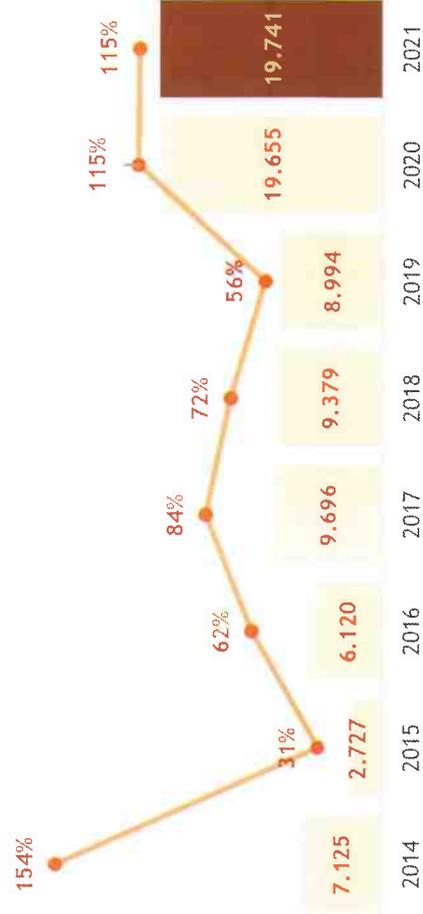
—●— DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur

—●— DFN/Patrimonio



- Ejercicio 2021 marcado por recuperación frente a la crisis económico - sanitaria derivada del Covid-19 en lo que respecta a facturación, pero con fuerte impacto de los costes de materias primas, energía (gas, luz), personal y transportes. Dificultad y decalaje para traspasar estos notables incrementos de costes a los acuerdos con los clientes. Se espera que los márgenes brutos vuelvan a los niveles previos a la pandemia en dos años. Gestión de los riesgos derivados del covid-19 y del posterior incremento en costes: 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 iniciadas durante el 2020 de: Industrias Metalúrgicas Galindo S.L. (91,2%; entra en perímetro de consolidación desde 01/02/2020 y 8,8% restante el 1 de junio de 2021), NBI India Pvt. Ltd. (51%; consolida desde 01/03/2020), NBI Industrial Oradea (antes Turnatorie Ibérica S.R.L., 100%; consolida desde 01/10/2020. Salida de Talleres Ermua S.L.U el 1 de diciembre de 2021. NBI vende la participación en esta sociedad por un euro, generando una pérdida financiera en el ejercicio de 500,00 miles de euros; sociedad de muy reducido tamaño, con dificultades de competitividad y sin sinergias claras dentro del Grupo.
- Activo intangible bruto + 762,7 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto +4,5 millones de euros: mantenimiento de máquinas y nuevas instalaciones en NBI Bearings Europe (rodamientos) y NBI Industrial Oradea (aluminio) (maquinara productiva y activos fijos).
- Cumplido presupuesto de inversión nueva fábrica. Se retrasa la fase de arranque hasta 2022 (homologaciones atrasadas a segundo semestre de 2022 a causa de la pandemia y confinamientos). Periodo medio de cobro 89 días (92 días en 2020). Periodo medio de pago 110 días (115 días en 2020). 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.

- 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 467.154 acciones un precio medio de 2,70 €/acción, total 1.262,3 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. De las 467.154 acciones, 244.127 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez con GVC Gaesco BEKA S.A., S.V. y 223.027 acciones son de autocartera propia.

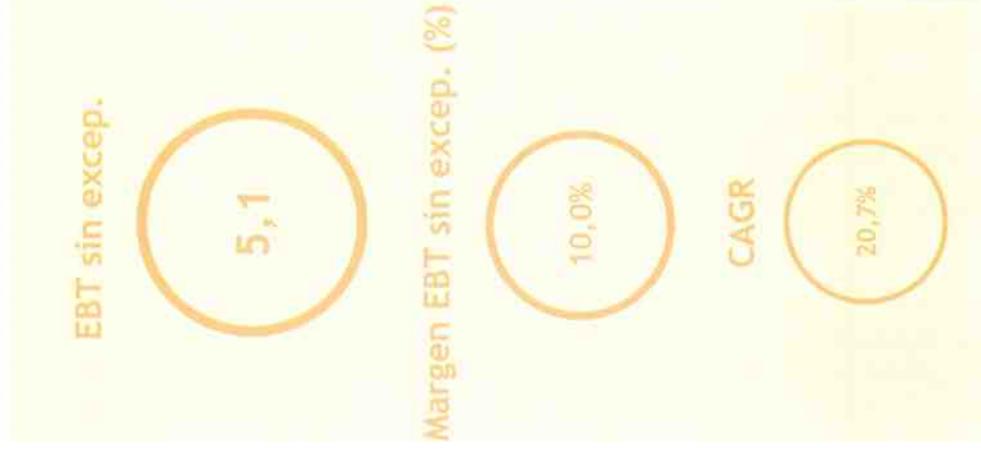
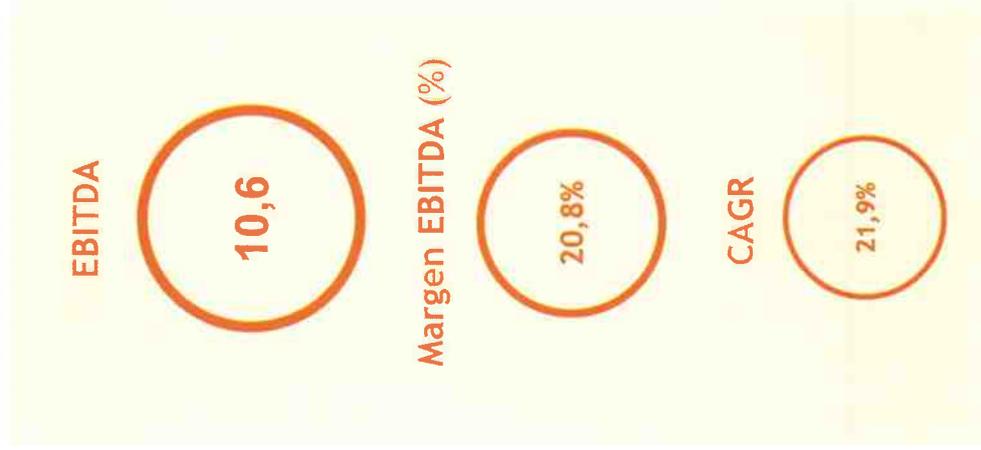
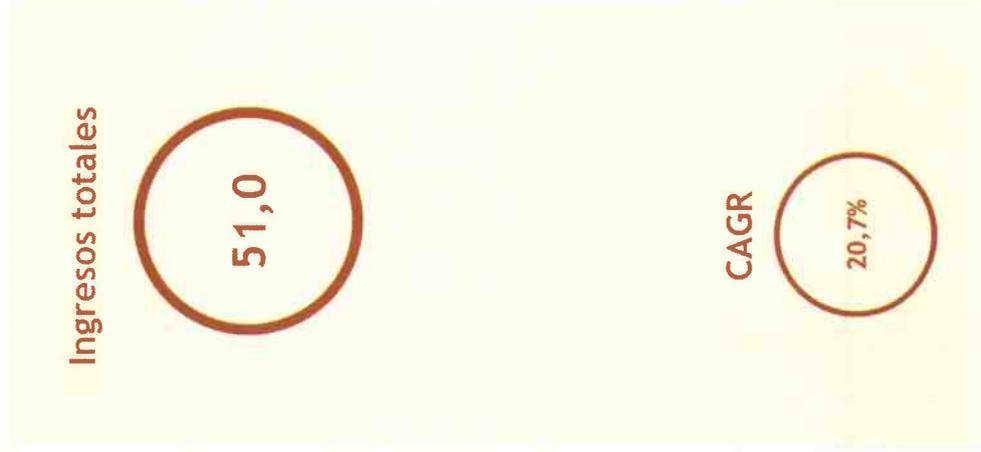
La compañía publica regularmente en la web del BME Growth la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Su última publicación es del día 25 de enero de 2022, ya que el 24 de enero de 2022 se produce un cambio sustancial en el accionariado de la Sociedad (Ver “hechos posteriores al cierre” en la memoria de los estados financieros consolidados).

4. Principales líneas de actuación 2022

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir 3 homologaciones relevantes, ii) plan de fabricación seriado en fábrica de Oquendo de 1 m€, iii) ejecutar inversión necesaria para preparar la planta para las más altas exigencias de auditoría de homologación con el objetivo “cliente que nos audite, cliente que nos compre” y iv) estabilizar la cadena de suministro de todos los componentes críticos
 - India: i) lanzar plan de CapEx previsto, con objetivo para fin 2023: 3 líneas de fabricación y línea de tratamiento térmico operativas, ii) estructura comercial definida y operativa y iii) lograr 3 homologaciones relevantes
- NBI industrial Oradea: i) ejecutar inversiones necesarias para duplicar capacidad instalada, ii) nueva estrategia desarrollo negocios implantada: reducir dependencia de auto y seleccionar la tecnología óptima enfocada a familias de producto de aplicaciones concretas ya seleccionadas, iii) finalizar reestructuración organizativa, iv) implantar plan mejora eficiencia, v) cerrar incremento de precios con clientes actuales y vi) continuar plan piloto desarrollo directivos iniciado finales de 2021
- Galindo: i) definir plan a 4 años, ii) consolidar primeros pedidos de piezas seriadas avionables y iii) seguir incrementando penetración en utilajes
- Egikor, Betiko y Aida: seguir incrementando eficiencia e implantando planes de crecimiento en vigor
- Lanzar nuevo plan de fidelización y remuneración en acciones para principales directivos del Grupo (exceptuando Presidente y Vicepresidente de Ventas)
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio
- Atentos, pero sin urgencia, a 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
- Reforzar consejo de administración
- Elaborar nuevo plan director de Grupo con horizonte temporal de 4/5 años

5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Principales magnitudes en 2022 (cifras en m€)



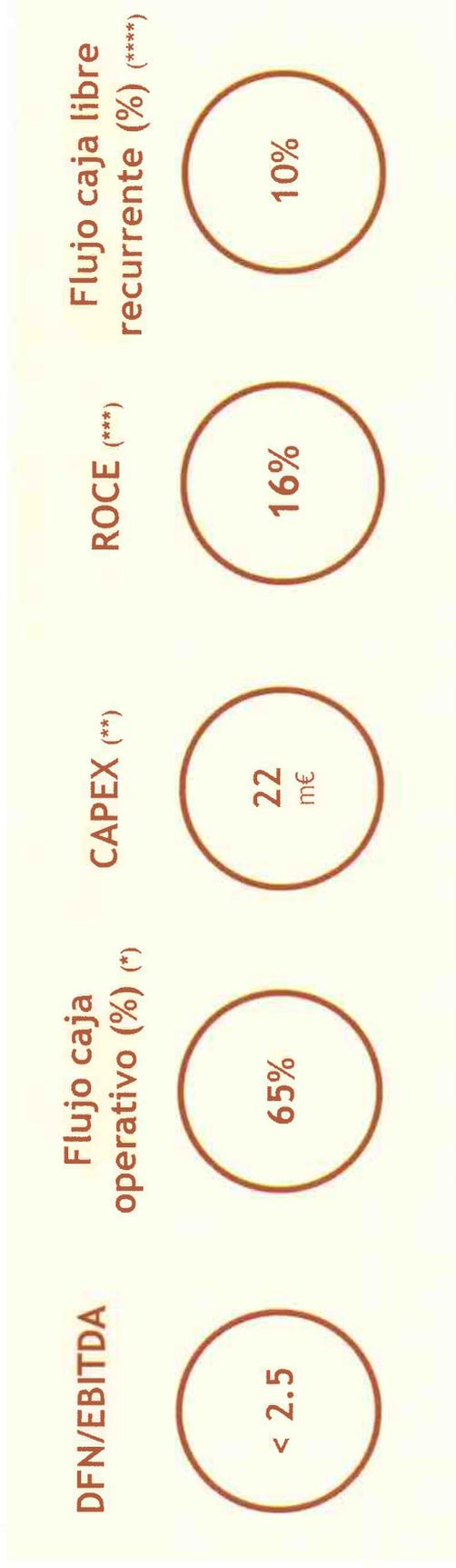
5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en m€) permanecen inalterables (la consecución del objetivo margen EBITDA se retrasará un año):

- Con perímetro 2019, facturación 27 m€
- 5 m€ generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo
- 15 - 20 m€ generados por NBI industrial Oradea (antigua Turnatorie Iberica)

Empresas	Ingresos 2019	Ingresos 2022
NBI Bearings Europe Egikor Betiko Aida Ingeniería	24,5	27
Planta de Oquendo NBI do Brazil NBI India Galindo		5
NBI industrial Oradea		15-20

5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



(*) 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.

6. Accionistas

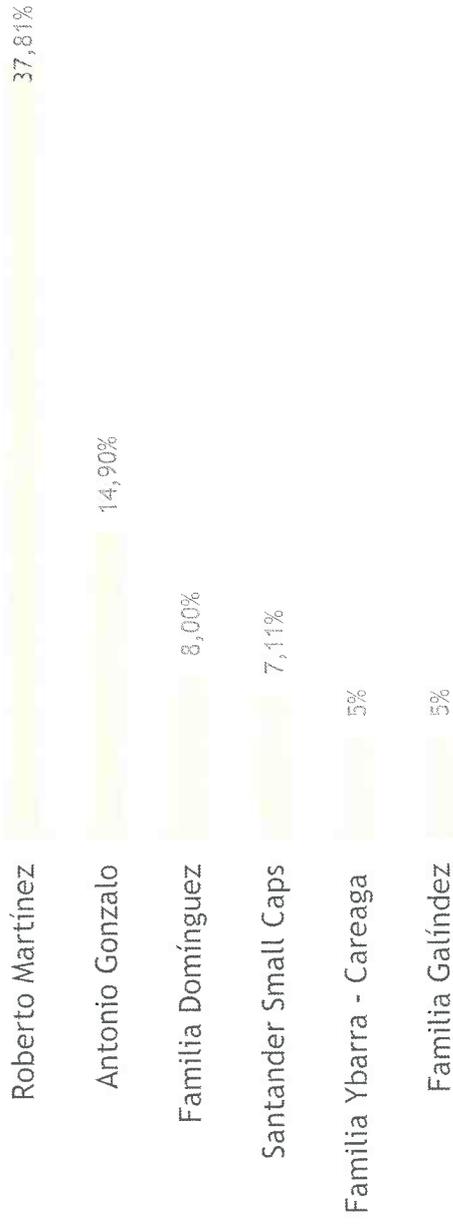
Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2021:

- El 16,86 % a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-954533668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote, vicepresidente de ventas de la Sociedad.
- El 42,78% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-954533650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia, presidente ejecutivo de la Sociedad.
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

El 24 de enero de 2022 se produce un cambio accionarial muy relevante. Con fecha 24 de enero de 2022 se produce la entrada en el accionariado de dos inversores de referencia en el mercado español. Ambos tienen en común: músculo financiero relevante, pasión por la industria y vocación de largo plazo.

La Sociedad publica dicho cambio accionarial el mismo día en la web de BME Growth y de Grupo NBI: “Otra Información Relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI” y al día siguiente, 25 de enero de 2022, publica en los mismos medios la actualización de las participaciones significativas tras la entrada de los nuevos accionistas. El desglose de accionistas, desde esta fecha, es como sigue:

6. Accionistas



Familia Domínguez a través de Global Portfolio Investments

Familia Galíndez a través de 333 Bush St. Ventures

Familia Ybarra - Careaga a través de Onchena

Composición del accionariado de NBI tras la operación de compra - venta de acciones producida el 24 de enero de 2022 y publicada en BME y web de NBI

7. Anexo: Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles €

	2021	2020	2021 presupuesto
	%	% Desv.	% Cump.
Cuenta resultados consolidada			
Facturación	43.301,5	23.894,3	81,2%
Subvenciones y otros ingresos	224,4	148,2	51,4%
Activación I+D	459,7	871,6	-47,3%
TOTAL INGRESOS	43.985,6	24.914,1	76,5%
Coste de las ventas (COGS)	-20.805,7	-11.454,4	81,6%
MARGEN BRUTO (M.B)	23.179,9	13.459,7	72,2%
Gastos personal	-9.497,7	-6.346,0	49,7%
Otros gastos operativos	-6.872,2	-3.274,7	109,9%
EBIT	6.810,0	3.839,1	77,4%
DA	-970,0	-442,5	119,2%
Amortización Intangible	-2.033,2	-1.339,8	51,8%
Amortización material	-1.168,2	-613,0	90,6%
Amortización fondo comercio consolidación	-4.171,4	-2.395,3	74,1%
Amortización total	-52,4	36,1	-245,3%
EBIT	2.586,2	1.479,9	74,8%
Resultado Financiero	-756,3	-383,3	97,3%
EBT (sin excepcionales)	1.829,9	1.096,6	66,9%
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	-13,7	
Extraordinarios	-1.001,5	-753,9	32,8%
EBT	828,4	329,0	
Impuesto sociedades	-437,0	-99,4	339,6%
BDI	391,5	229,6	
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	568,5	453,2	
<i>Resultado minoritarios</i>	-177,0	-223,6	

7. Anexo: Cuenta de resultados consolidada

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 se corresponde con la partida de "Otros ingresos de explotación"
- 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", descontados 137,0 miles. Esa partida se considera un extraordinario, ya que procede de un deterioro de existencias de NBI India y se corresponde con material anterior a la compra de participación por parte de NBI. Este importe figura sumando en "extraordinarios" en la cuenta de resultados con el formato elaborado por la Sociedad.
- 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 (-203,9 miles de euros) y los gastos por transmisión de acciones propias por bonus puntual a empleados (-120,0 miles de euros) , total -323,9 miles de euros, se reflejan en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.
- 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. En este epígrafe se descuentan los gastos incluidos en el apartado anterior y los gastos no recurrentes (-30,0 miles de euros) que se encuentran en la partida de extraordinarios en la cuenta de resultados con el formato elaborado por la Sociedad.
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (-323,9 miles de euros de personal; -137,0 miles de euros de deterioro inventario, -30 miles de euros de operativos, otros resultados -10,7 miles de euros, deterioro inmovilizado -290,4 miles de euros, exceso de provisiones +98,4 miles de euros y pérdidas, deterioro y variación de provisiones +139,62 miles de euros) no están incluidos en esta partida. Ver cálculo Ebitda en la tabla del punto "principales magnitudes" del informe de gestión.
- 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", "excesos de provisiones" y "deterioro por enajenación de inmovilizado " (-290,4+98,4+139,6).
- 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, ii) parte de gastos de personal, iii) parte de otros gastos de explotación, iv) parte de aprovisionamientos y v) deterioro por enajenación de instrumentos financieros (venta de la participación de talleres Ermua) . Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes .
- 15) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".
- 16) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".

8. Anexo: Balance consolidado

Cifras en miles €

	2021	2020	Var. %	Pasivo	2021	2020	Var. %
Activo intangible neto	2.133,9	2.341,2	-8,9%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	7.773,3	7.010,6	10,9%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-5.639,4	-4.669,4	20,8%	Reservas	10.099,4	10.116,1	-0,2%
Inmovilizado material neto	17.932,2	15.499,7	15,7%	Autocartera	-1.262,3	-1.545,8	-18,3%
Material bruto	40.518,8	36.053,1	12,4%	Resultado ejercicio	391,5	229,6	70,5%
Amortización acumulada	-22.586,6	-20.553,4	9,9%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	135,5	134,7	0,6%	Subvenciones de capital	80,7	80,7	0,0%
Impuesto diferido	1.342,1	1.273,8	5,4%	Socios externos	885,9	861,0	2,9%
Fondo comercio neto	9.360,1	10.580,4	-11,5%	Cobertura de flujos efectivo	-118,6	-122,2	-3,0%
Fondo de comercio bruto	11.682,2	11.772,6	-0,8%	TOTAL PATRIMONIO NETO	15.947,3	15.490,1	3,0%
Amortización acumulada	-2.322,1	-1.192,2	94,8%	Deuda bancaria L/P	24.402,6	26.398,9	-7,6%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.903,9	29.869,3	3,5%	Deuda institucional L/P	14.290,3	11.004,8	29,9%
Existencias	14.366,9	14.584,3	-1,5%	Impuesto diferido	406,2	205,3	97,9%
Clientes	7.652,3	5.849,5	30,8%	Proveedores inmovilizado L/P	6.030,3	6.203,4	-2,8%
Deudores	822,8	1.011,1	-18,6%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	45.129,3	43.812,4	3,0%
Efectivo y equivalentes	24.909,1	22.071,3	12,9%	Deuda bancaria C/P	5.680,8	4.191,1	35,5%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0		Deuda institucional C/P	1.448,9	1.574,5	-8,0%
Periodificaciones	90,0	102,7	-12,4%	Proveedores inmovilizado C/P	3.219,7	3.199,7	0,6%
Imposiciones y depósitos C/P	6.081,1	5.240,5	16,0%	Otros pasivos financieros	0,0	144,6	
Tesorería	18.738,0	16.728,1	12,0%	Provisiones	250,8	266,4	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	47.751,1	43.516,1	9,7%	Proveedores	6.312,6	3.224,9	95,7%
TOTAL ACTIVO	78.655,0	73.385,4	7,2%	Acreedores	666	1.482	-55,1%
				Periodificaciones C/P	0	0	
				TOTAL PASIVO CORRIENTE	17.578,4	14.083,0	24,8%
				TOTAL PASIVO	78.655,0	73.385,4	7,2%

8. Anexo: Balance consolidado

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros Intermedios 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 arroja el resultado consolidado (391,5 miles de euros). En los Estados financieros el resultado es el de la sociedad dominante (568,5 miles de euros), la diferencia (-177,0 miles de euros) se encuentra restando en el epígrafe “socios externos”.
- 8) Socios Externos arroja un saldo de 885,9 miles de euros, mientras que en los Estados Financieros el saldo de esta partida asciende a 708,8 miles de euros. La diferencia, 177,0 miles de euros se encuentra sumando en el epígrafe “resultado” (Ver comentario 8).
- 10) Impuesto diferido coincide con la partida “pasivos por impuesto diferido” .
- 11) Acreedores es la suma “pasivos por impuesto corriente” (102,8) y “Otros Acreedores”(562,9).

8. Otra Información: Proyectos I+D

Proyecto	Período 2020-2023	Importe (Eur)	Financiado/Subvencionado	Socio Tecnológico	División
STEFAN		1.324.250	CDTI	Tekniker	Rodamientos
DLC					
ROBIN	2021	115.882	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker	Rodamientos
E GLIT 4.0	2021	109.798	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker	Rodamientos
NEOGEOM	2021	93.916	Hazitek (Gobierno Vasco)	UPV-EHU	Rodamientos
KAIA	2021	75.500	Hazitek (Gobierno Vasco)	Ideko S.Coop.	Rodamientos

Todos los proyectos, excepto E Glit (concluye en 2021), continuarán en 2022 con un nuevo presupuesto a aprobar a finales de marzo 2022

STEFAN

Soluciones tribológicas para el sector ferroviario.

DLC

Nuevos rodamientos con propiedades superficiales mejoradas basadas en un recubrimiento tipo DLC, para aplicaciones industriales de altas prestaciones en el sector papelero.

E GLIT 4.0

Desarrollo de nuevos detergentes y sensores para estrategias de grado limpieza técnica 4.0 en la fabricación de rodamientos para maquinaria agrícola.

NEOGEOM

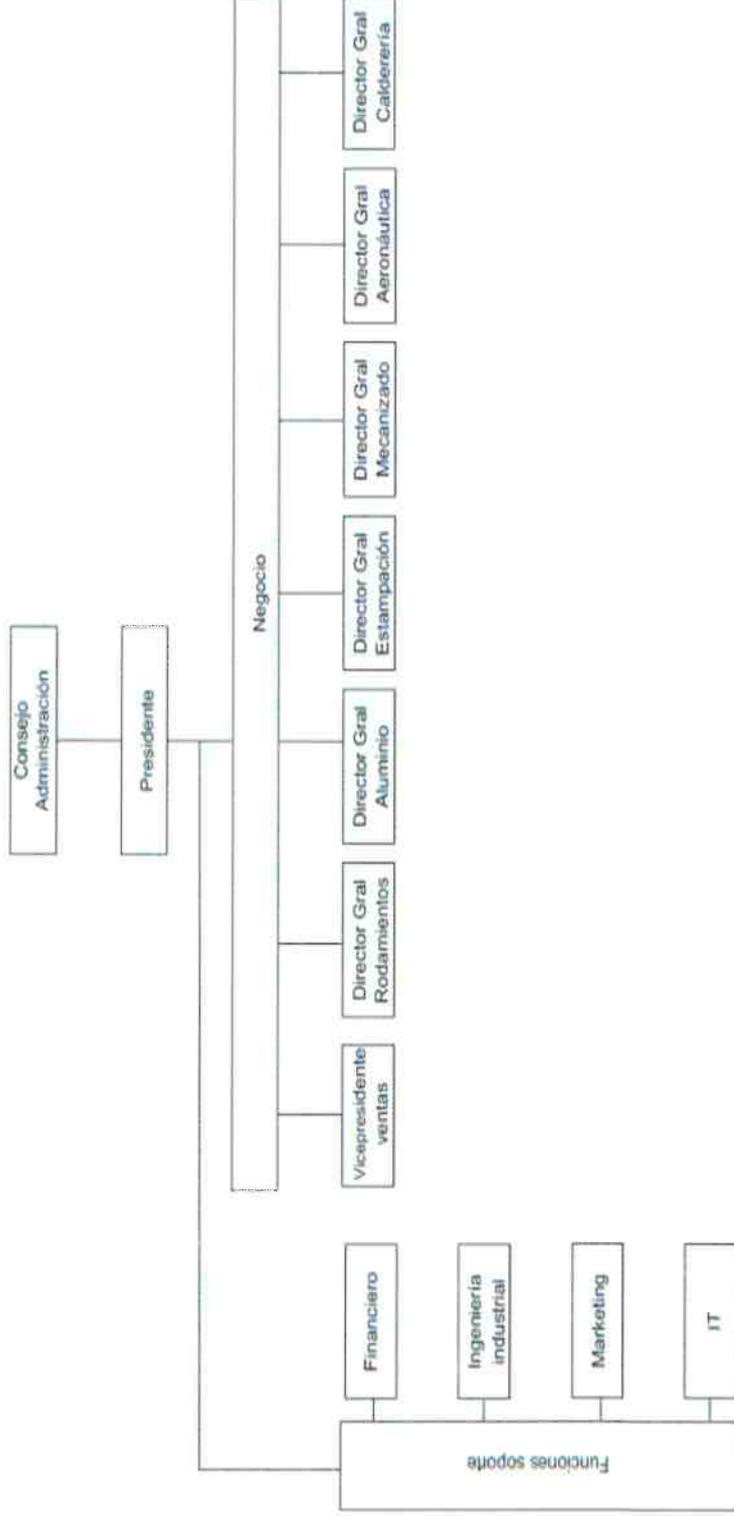
Diseño de un nuevo concepto de rodamientos con geometrías extremas para aplicaciones industriales de gran exigencia en el sector de los combustibles naturales.

KAIA

Plataforma digital de control de calidad para la fabricación con cero defectos mediante inteligencia artificial.

8. Otra Información: varios

La estructura organizativa y de funcionamiento de la sociedad es la siguiente:
(puede ampliarse la información en la web de NBI en el siguiente link:
<https://gruponbi.com/wp-content/uploads/Estructura-organizativa-y-sistema-de-control-interno-de-la-informacion-financiera.pdf>)



Principales riesgos e incertidumbres:

El principal riesgo en el que pone énfasis la Sociedad viene determinado por la notable subida de los costes de producción derivados de los incrementos de materias primas, coste de la energía (luz y gas), mano de obra y transportes. Con mención especial a los tres primeros, ya que la Sociedad es intensiva en consumo de materias primas (acero, aluminio, hierro, latón, y otras en menor medida), en mano de obra (especialmente la directa de fabricación o “blue Collar”). Para mitigarlo se han puesto en marcha planes de cobertura natural (no derivados) de las materias primas, acuerdos marco a medio plazo con los suministradores de energía y condiciones laborales cerradas con los trabajadores a medio plazo. Estos incrementos se monitorizan semanalmente y se informa a los principales clientes de las desviaciones con el objetivo de compartir dichos incrementos. Como incertidumbre la Sociedad destaca la elución de la pandemia y los conflictos geopolíticos mundiales. Ambos podrían afectar directa o indirectamente al comportamiento de la demanda.

Principales hechos ocurridos después del cierre:

Con fecha 24 de enero de 2022 se produce la entrada en el accionariado de dos inversores de referencia en el mercado español. La Sociedad publica dicho cambio accionarial el mismo día en la web de BME Growth y de Grupo NBI: “Otra Información Relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI” y al día siguiente, 25 de enero de 2022, publica en los mismos medios la actualización de las participaciones significativas tras la entrada de los nuevos accionistas. El propósito de ambas operaciones es reforzar el núcleo accionarial de la Compañía para afrontar el plan de crecimiento en el que se encuentra inmerso el Grupo NBI. Estos dos relevantes accionistas, con una dilatada y reconocida trayectoria empresarial, entran con vocación de permanencia y ponen de manifiesto su confianza tanto en el equipo gestor como en la evolución de la Sociedad desde su salida al mercado en abril de 2015. La operación con la familia Galíndez se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (442.513 acciones) y Antonio Gonzalo (174.001 acciones). La operación con la familia Ybarra Careaga se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (170.117 acciones) y Antonio Gonzalo (60.890 acciones) y acciones propias de la autocartera de la sociedad (200.000 acciones) (ver estructura de accionistas desde enero de 2022 en el presente informe de gestión).

8. Otra Información: varios

Evolución bursátil de la Sociedad.

La Sociedad cotiza en el mercado BME Growth bajo el ticker “NBI”.

El precio de la acción a cierre de 2021 se situaba en 6,0 euros. El precio a cierre de 2020 se situaba en 4,48 euros por acción. Durante el período 2021-2020 (precios de cierre de ambos años), la acción ha obtenido una revalorización anual del +34%.

A continuación se muestra un gráfico (fuente: BME Growth) de la evolución del precio de la acción de los dos últimos años:



8. Resumen Grupo NBI



Rodamientos

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

Transformación metálica

- 1^o** **EGIKOR**
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ermua.
- 2^o** **AIDA INGENIERÍA**
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea.

Mecanizado

- 1^o** **INDUSTRIAS BETICO**
Oficina técnica y fábrica de decoletaje en tornos multihusillos en Bergara.
- 2^o** **INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguia.

Componentes y fundición aluminio

- 1^o** **NBI ALUMINIUM**
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguia.
- 2^o** **TURNATORIE IBERICA**
Oficina técnica y fábrica (HPDC) de componentes de aluminio en Oradea (Rumania).

8. Plantas de fabricación



8. 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.

8. Resumen Grupo NBI

NBI es una marca premium de **rodamientos** creada en 2002.

Equipo formado por 75 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 m€. 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

- Sólida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas de largo plazo y de primerísimo nivel

Alianzas estratégicas

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

8. 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 m€ en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 m€ 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, poliámmida o latón

8. 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 240 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). Fuera del Grupo a finales de 2021

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** (actual **NBI industrial Oradea**) 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.

8. 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
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 75% del total
 - 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 m€ en 4 años:
 - ✓ Ampliar rango fabricación
 - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica
 - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania para desarrollar un *hub* industrial

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de NBI Bearings Europe, S.A. o de su dirección a la fecha de realización del mismo, que se refieren a diversos aspectos, como el crecimiento de los negocios, los resultados u otros aspectos relativos a la actividad y situación de NBI Bearings Europe, S.A.

Las citadas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones.

El presente documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, y/o en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

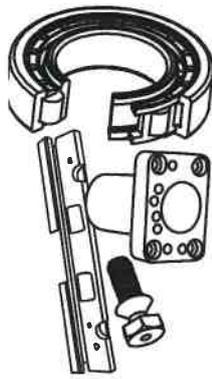
Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NBI Bearings Europe, S.A.. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por NBI Bearings Europe, S.A. en su página web corporativa y en la página web del Mercado BME Groth.

Este documento contiene información financiera elaborada de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad que no ha sido objeto de revisión por parte del auditor de NBI Bearings Europe, S.A.

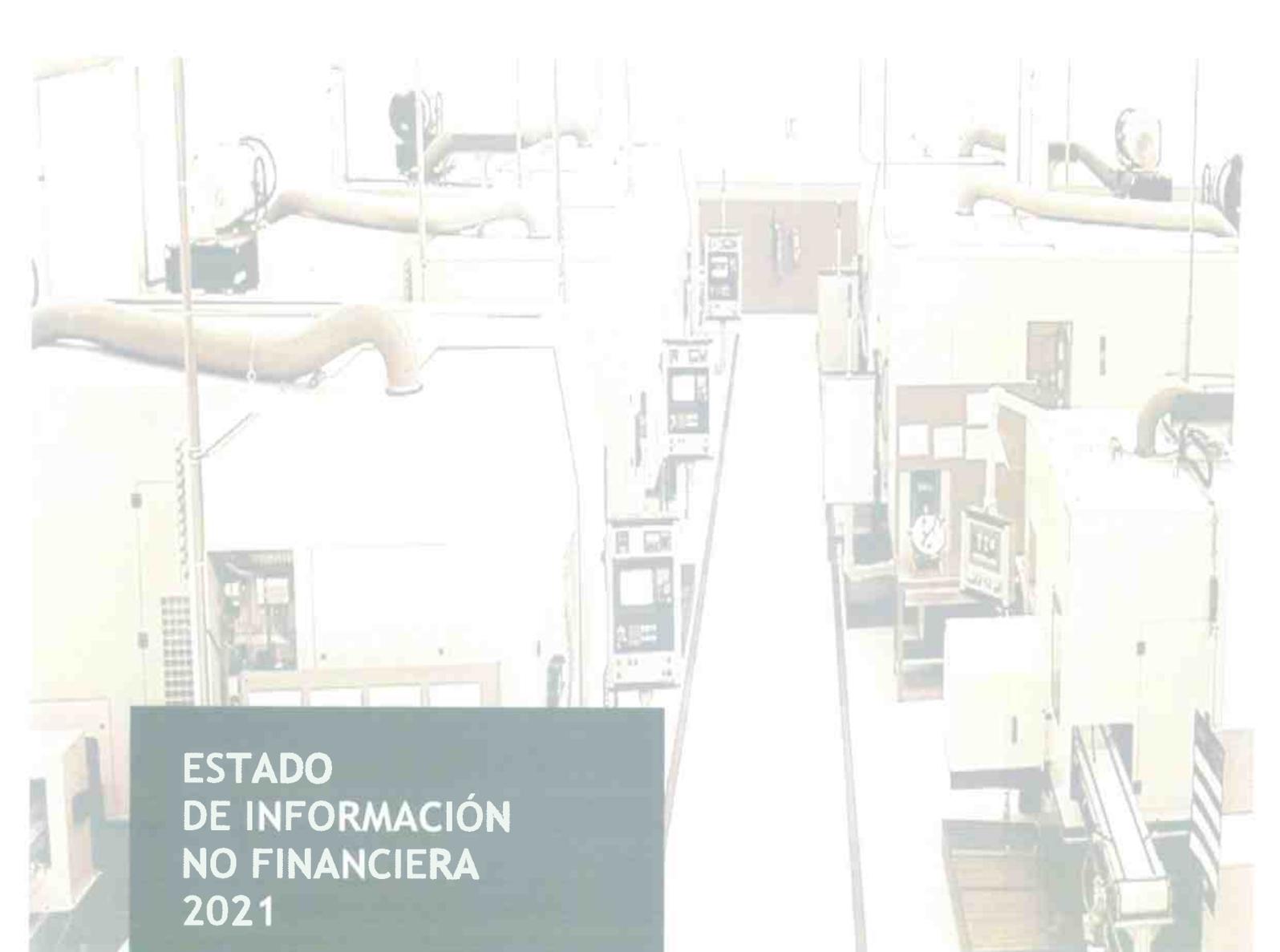


grupo | **NBI**[®]

grupo | **NBI**[®]



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



ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA 2021

El presente Estado ha sido elaborado en cumplimiento de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, la cual establece la divulgación de información no financiera e información sobre diversidad. El mismo, forma parte integral del Informe de Gestión de la Sociedad.

Proporcionamos información sobre la sociedad, cuestiones medioambientales, sociales, laborales y de derechos humanos, así como información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno, además de cualquier otra información relevante para la sociedad e importante para el desarrollo de las actividades propias del negocio.

grupo | **NBI**®

Introducción

Bases para la formulación del Estado de Información No Financiera

El presente Estado de Información No Financiera da respuesta a los requerimientos derivados de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

En este sentido, el objetivo del presente Estado, que se elaborará con una periodicidad anual, es proporcionar la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación de NBI Bearings Europe S.A. y sus sociedades dependientes (en adelante “la Sociedad” o “NBI”), y el impacto de su actividad respecto, al menos, a cuestiones medioambientales, sociales, de derechos humanos, de lucha contra la corrupción y el soborno, de personal, de fomento de la igualdad de trato y cumplimiento de reglas en materia de no discriminación y discapacidad.

Este informe forma parte integrante del Informe de gestión consolidado de NBI Bearings Europe S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2021.

El presente informe se ha elaborado tomando como base la opción esencial de los estándares internacionales “Global Reporting Initiative” (GRI).

Asimismo, y de cara al compromiso de la Sociedad con el desarrollo sostenible se ha efectuado la identificación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible en las actividades descritas en los apartados que **forman** parte del contenido de este **reporte**.

Para cualquier duda acerca del Estado de Información No Financiera o su contenido, se pueden dirigir, mediante comunicación escrita a: NBI Bearings Europe S.A.

Dirección: Polígono industrial Basauri nave 6-10. C.P. 01409 Oquendo - Álava (España)

E-mail: info@gruponbi.com

Tel: (+34) 945 898 395

CIF: A 95214508



Determinación del Contenido del Estado de Información No Financiera

De acuerdo con la legislación de aplicación, un Estado de Información No Financiera en España debe contener:

1. Información sobre la sociedad.
2. Información sobre cuestiones sociales y relativas al personal.
3. Información sobre el respeto de los derechos humanos.
4. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno.
5. Información sobre cuestiones medioambientales.
6. Cualquier otra información que sea significativa.

La Sociedad es responsable de la selección, preparación y presentación de los indicadores clave de rendimiento de conformidad con las normas aplicables. Esta responsabilidad incluye la identificación de las partes interesadas y las necesidades de estos interesados, las cuestiones materiales, compromisos con respecto al rendimiento financiero y no financieros y el diseño, implantación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación del informe, para asegurar que está libre de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

Principios básicos a ser considerados

El contenido de este Estado ha sido en todo momento determinado de acuerdo a los siguientes cuatro principios básicos: participación de los grupos de interés, contexto de sostenibilidad, exhaustividad y, todo ello bajo un criterio de significatividad o importancia relativa otorgado por el último de los principios, la materialidad.

Información sobre la Sociedad

NBI Bearings Europe S.A. y sus sociedades dependientes

NBI Bearings Europe S.A. y sus sociedades dependientes (en adelante “El Grupo” o “NBI”), con CIF A 95214508 y domicilio social en Pol. Ind. Basauri Pabellones 6-10 y 20-27 - (Okendo) - Álava, es un grupo de empresas constituido en 2002 y cuyo objeto social es 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.

Actualmente, NBI opera en dos divisiones y cuatro unidades de negocio:

- . División de Rodamientos
- . División Industrial . Ésta se subdivide en las siguientes unidades de negocio:
 - Transformación metálica
 - Mecanizado
 - Fundición e inyección de aluminio

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. Con este propósito, el Grupo adquirió:

- Egikor. Planta de estampación que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas y de sus procesos de fabricación (2016).
- Industrias Betiko. Planta de decoletaje, proporcionando el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación rodillos torneados (2016).
- Aida (Aida ingeniería e Ilbete). Planta de calderería fina, cerramientos y estructuras metálicas (2018).

Posteriormente, NBI amplió las actividades y procesos de la división industrial agrupándolas en dos unidades de negocio: transformación metálica y mecanizado de precisión. Reforzó dicha división (2020) con la adquisición de Industrias Metalúrgicas Galindo, planta de mecanizado focalizada en el sector **aeronáutico**.

A finales de 2020 NBI volvió a reforzar esta división con la adquisición de NBI industrial **Oradea**, creando una nueva unidad de negocio (aluminio) centrada en el suministro de componentes de aluminio principalmente para el sector de automoción.

Estructura societaria



División Industrial

La división industrial consta de 3 unidades de negocio, la unidad de transformación metálica, la unidad de mecanizado y la de unidad de fundición e inyección de aluminio.

Transformación metálica:

- Egikor, S.A.U. (estampación),
- Aida Ingeniería S.L. (calderería y estructuras metálicas) e
- Ilbete S.L. (calderería).

En esta unidad se llevan a cabo los siguientes procesos:

- Plegado
- Punzonado
- Soldadura
- Estampación
- Pintura
- Segundas operaciones, tales como vibrado, pulido, rectificado, roscado, fresado, tratamientos superficiales, etc.

Egikor

Planta de estampación. En un inicio, NBI la adquirió siguiendo su estrategia de integración vertical. Esta fábrica podía proporcionar conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas para rodamientos y de sus procesos de fabricación (2016).

Aida Ingeniería e Ilbete S.L.

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).

Mecanizado:

- Industrias Betiko, S.A.U. (decoletaje),

- Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L.U. (aeronáutica).
- NBI Industrial Oradea, S.R.L. y NBI Aluminium, S.L.U. (fundición, inyección y mecanizado de aluminio).

En esta unidad se llevan a cabo los siguientes procesos:

- Torneado C.N.C.
- Centros mecanizados C.N.C.
- Rectificado
- Decoletaje
- Diseño y soldadura de estructuras
- Tratamientos superficiales y conformado de chapa
- Inspección (calidad, partículas magnéticas)

Industrias Betiko

Planta de decoletaje que proporciona conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación rodillos torneados (2016).

Industrial Metalurgicas Galindo

Ligada a la unidad de mecanizado. Se dedica al diseño y fabricación de utillaje y piezas avionables seriadas para el sector aeronáutico (2020).

Durante el presente ejercicio abandona el perímetro de consolidación Talleres Ermua, S.L.U. (1 de diciembre de 2021), Sociedad que estaba encuadrada en la unidad de mecanizado.

NBI Oradea y NBI Aluminium

En esta unidad se llevan a cabo los siguientes procesos:

- Fundición
- Inyección
- Mecanizado
- Tratamiento térmico y superficial
- Pintura

NBI Aluminium: Sociedad creada con el objeto de apoyar al resto de compañías del Grupo NBI y cuyo objeto social se focaliza en la prestación de servicios auxiliares a actividades de carácter industrial en los sectores relacionados con el área del metal, siderometalurgia, y en especial en conexión con el aluminio y su fabricación, transformación, inyección u otros trabajos sobre los metales.

NBI Oradea: A finales de 2020 el Grupo adquirió NBI Industrial Oradea, S.R.L. (antes Turnatorie Iberica, S.R.L.) 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.

División de Rodamientos

La división de rodamientos está compuesta por un equipo de 120 personas distribuido entre las compañías:

- NBI Bearings Europe, S.A.. Fundada en 2002. Oficinas centrales del grupo, R&D, diseño, planta de fabricación, almacén y oficina de ventas en Oquendo.

- Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales)
- NBI India Pvt. Ltd. Planta de fabricación, almacén en Ahmedabad y oficina de ventas en Kolkata (India).
- NBI Bearings Romania, S.R.L. Ingeniería de aplicaciones y oficina de ventas en Bucarest (Rumanía).
- NBI Bearings do Brazil. Oficina de ventas en Sorocaba (Brasil).

Dentro de la Unidad de Rodamientos, las áreas clave son las siguientes:

Área Comercial:

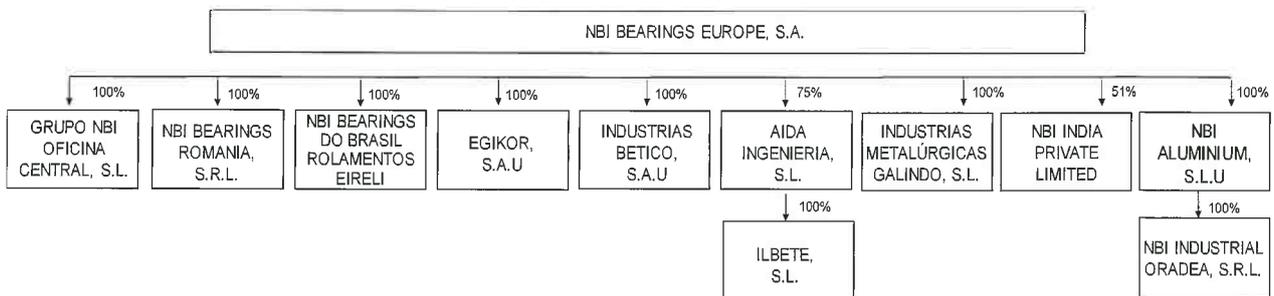
Focalizada en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos. Dispone de un equipo de 25 personas distribuidas entre España, India, Rumania y Brasil. Mantiene almacenes en España, China e India para agilizar y garantizar las entregas.

Área de Diseño y fabricación:

Dispone de Software propio para el desarrollo del diseño, provocando nuevos lanzamientos, como el acontecido en 2018 con una nueva línea de rodamientos y con una permanente incorporación de nuevas referencias a dicha línea. Mantiene laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas, equipados con la tecnología más avanzada.

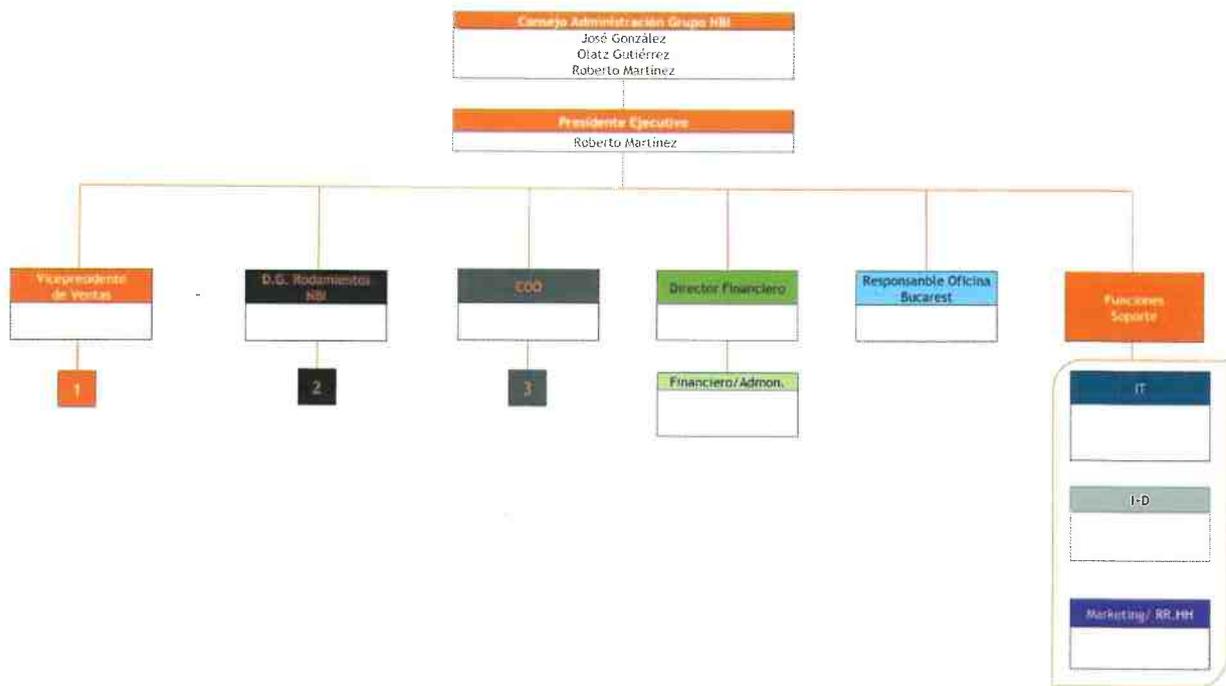
Área financiera:

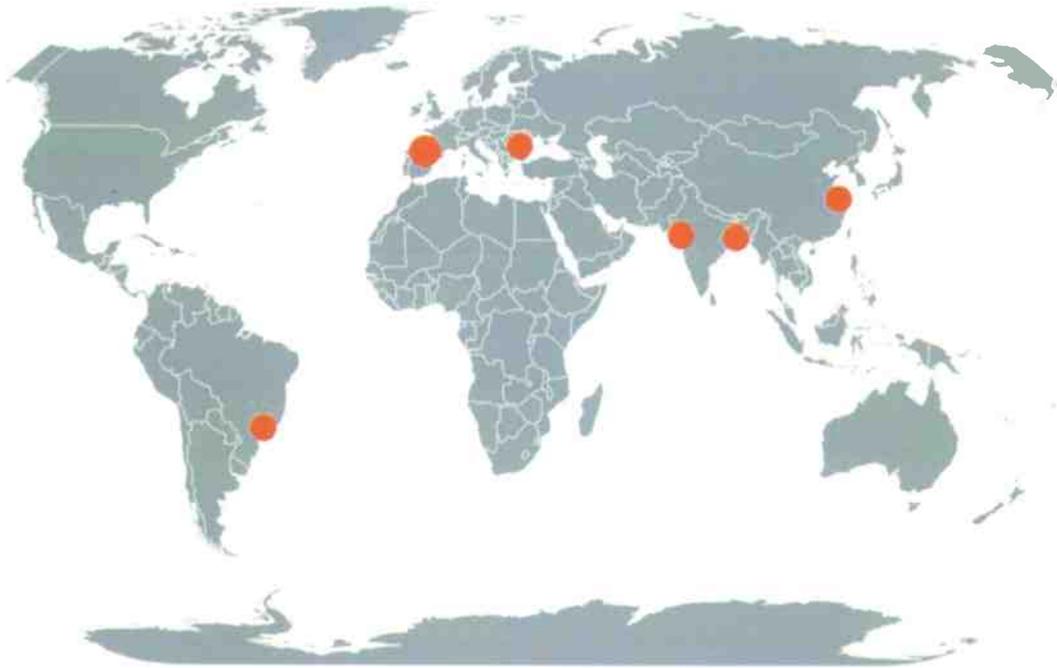
Posición financiera sólida, soportada por una buena posición de tesorería. Desde el año 2015, cotiza en el BME Growth y crea alianzas estratégicas, llegando a acuerdos como con Cronos, donde los dos cofundadores y accionistas mayoritarios de NBI mantienen una participación accionarial minoritaria en ésta.



Estructura Organizativa

Respecto a la estructura organizativa del Grupo NBI se plasma en el siguiente organigrama y siguientes puntos geográficos:

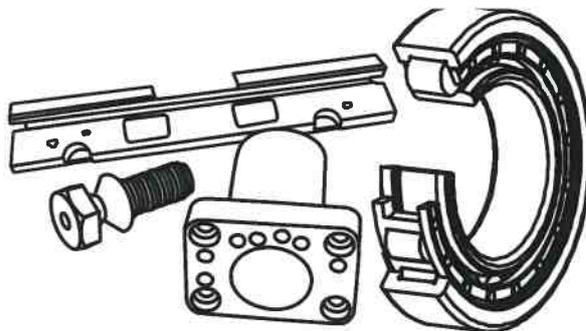




Cadena de Suministro

El Grupo cuenta con políticas de compras destinadas a respaldar la transparencia de sus operaciones con los proveedores.

En el ejercicio 2021 no se presentan cambios significativos en la cadena de suministros y no se conocen impactos negativos en la misma.



Política de Calidad

El Grupo NBI se focaliza en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y productos técnicos de alto valor añadido, y tiene como objetivo principal la satisfacción de sus clientes.

En línea con este objetivo, todas las áreas de la organización están comprometidas en la consecución de los objetivos estratégicos y la excelencia operativa que nos lleva a aplicar severos y estrictos niveles de exigencia y estándares de calidad.

Los niveles de exigencia y estándares de calidad se aplican desde la primera fase del producto, su diseño con sus complejos y avanzados cálculos, hasta el excelente servicio de entrega al cliente en plazo y atención

personalizada sin olvidar los controles integrados en proceso, al mismo tiempo que se cumple con todos los requisitos oficiales y legales vigentes.

Esta excelencia operativa dotada de un alto nivel de innovación y orientada a la eficiencia de los procesos, hacer más con menos, está soportada por una formación continua de las personas, puesto que son éstas las que determinan en gran medida la calidad final del producto y servicio.

En el Grupo NBI se entiende como aspecto clave la calidad del trabajo realizado con el fin de alcanzar la satisfacción de nuestros clientes, y por tanto el éxito de la empresa. Por ello, existe un compromiso global focalizado en la mejora continua de los procesos y el sistema de gestión de la calidad, práctico, sencillo y eficaz, asumiendo las responsabilidades de las decisiones que se toman.

Atención personalizada al cliente

El Grupo NBI establece una relación comercial basada en acuerdos marco o proyectos con una vida estimada. Siendo un contrato flexible de beneficio mutuo basado en demandas y compromisos anuales. Algunos de los principales compromisos asumidos por NBI son:

- Mantener un stock de seguridad previamente acordado para satisfacer picos de demanda inesperados.
- Proporcionar estabilidad de precios durante el período del acuerdo.
- Actualizar cada mes la información sobre la evolución de los pedidos, los compromisos de entrega y los consumos reales.
- Mejor adaptación a futuras entregas (basado en una estimación inicial y ajustado por consumos reales)

Compromisos de los clientes

- Consumir las cantidades de las referencias a las que se comprometió el cliente en el período del acuerdo.
- Proporcionar una visibilidad de entregas confirmadas o previsiones
- Actualizar semestralmente la previsión para los siguientes 6 meses con el objetivo de detectar cambios bruscos en la demanda para así ajustar toda la cadena de suministro.



Grupos de interés

La relación y el diálogo con los grupos de interés es clave para NBI en el desarrollo de la actividad diaria de la Sociedad.

Principalmente dicha relación está basada en el Código de Conducta de NBI. En él se desarrolla, la importancia de los valores corporativos en las diferentes relaciones entre los empleados y de éstos hacia el público.

El Grupo NBI esta comprometido ante sus valores empresariales o principios éticos y profesionales en el desarrollo de sus actividades.

- Centrados en nuestras prioridades
- Apasionados por lo que hacemos
- Obsesionados con los detalles
- Sentido de urgencia
- Resiliencia
- Coherencia: decir y hacer
- Comprometidos con la satisfacción de nuestros clientes

<p>Satisfacción de nuestros clientes Ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación <i>win-win</i>.</p>	<p>Cultura y valores propios de NBI Un equipo implicado, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI.</p>	<p>Accionistas satisfechos Generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.</p>
---	--	--

En este sentido y para elaborar este informe y poder seleccionar los contenidos que deben ser objeto de desarrollo, NBI ha tenido en cuenta a los grupos de interés, así como también, se ha realizado un análisis de

materialidad en base a los temas de sostenibilidad para los sectores expuestos en tomando en cuenta como marco los "Global Reporting Initiative (GRI) - Sustainability Topics for Sectors, cubierto por los Sustainability Accounting Standards Board (SASB)".

Grupos de interés externos

- Clientes
- Proveedores, acreedores y socios de negocio
- Reguladores
- Sociedad en general
- Organizaciones sociales

Grupos de interés internos

- Directivos
- Accionistas
- Trabajadores
- Representación Legal de los Trabajadores (RLT)



Establecimiento de las prioridades y análisis de la materialidad

En base al modelo de negocio del Grupo se han establecido las prioridades que permiten avanzar en la creación de valor económico, social y medioambiental, asegurando que las necesidades de los grupos de interés antes identificados, son satisfechas a la vez que el negocio se desarrolla y genera valor.

La determinación de estas prioridades se efectúa mediante el análisis de la materialidad, para asegurar que la estrategia sostenible está en línea con las expectativas de los grupos de interés.

El proceso de elaboración de la materialidad sigue los pasos de identificación, priorización, validación y revisión.

Para realizar el proceso de identificación de los asuntos prioritarios, así como su alcance, se han seguido los estándares Global Reporting Initiative (GRI).

La materialidad es uno de los principios de reporte de GRI. Este principio establece que la organización debe tratar y posteriormente informar aquellos aspectos que reflejen los efectos económicos, sociales y ambientales significativos del Grupo o que influyan de manera sustancial en las evaluaciones y decisiones de los grupos de interés.

Con las premisas antes descritas, se ha desarrollado un proceso de selección de asuntos de interés y se ha identificado el nivel de relevancia que se expresa en el siguiente gráfico:



Identificación y gestión de los riesgos

El Consejo de Administración es responsable de la determinación de la Política de Control y Gestión de Riesgos y la supervisión de los sistemas internos. El Consejo de Administración tiene el compromiso de desarrollar todas sus habilidades para que los riesgos corporativos relevantes de todas las actividades y negocios del Grupo se encuentren adecuadamente identificados, evaluados, gestionados y controlados, y a establecer, a través de la Política de Control y Gestión de Riesgos, los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión de los mismos.

Con el objetivo de tratar eficazmente la incertidumbre y gestionar de forma razonable y eficaz los riesgos a los que se encuentra expuesto y las oportunidades asociadas a los mismos, el Grupo NBI cuenta con un programa de gestión que le permite identificar los factores de riesgo que pueden afectar a la evolución del Grupo.

Este sistema de gestión de riesgos constituye un elemento intrínseco de toma de decisión del Grupo, tanto en el ámbito de los órganos de gobierno y dirección, como en el de la gestión operativa en los diferentes países en los que opera.

A continuación, se hace referencia a los riesgos identificados en NBI:

- Riesgos de variaciones de tipo de cambio
- Riesgo de liquidez
- Riesgos de variaciones en los tipos de interés
- Disponibilidad y coste de las materias primas y la energía
- Pérdida de clientes relevantes. Concentración.
- Impago de clientes

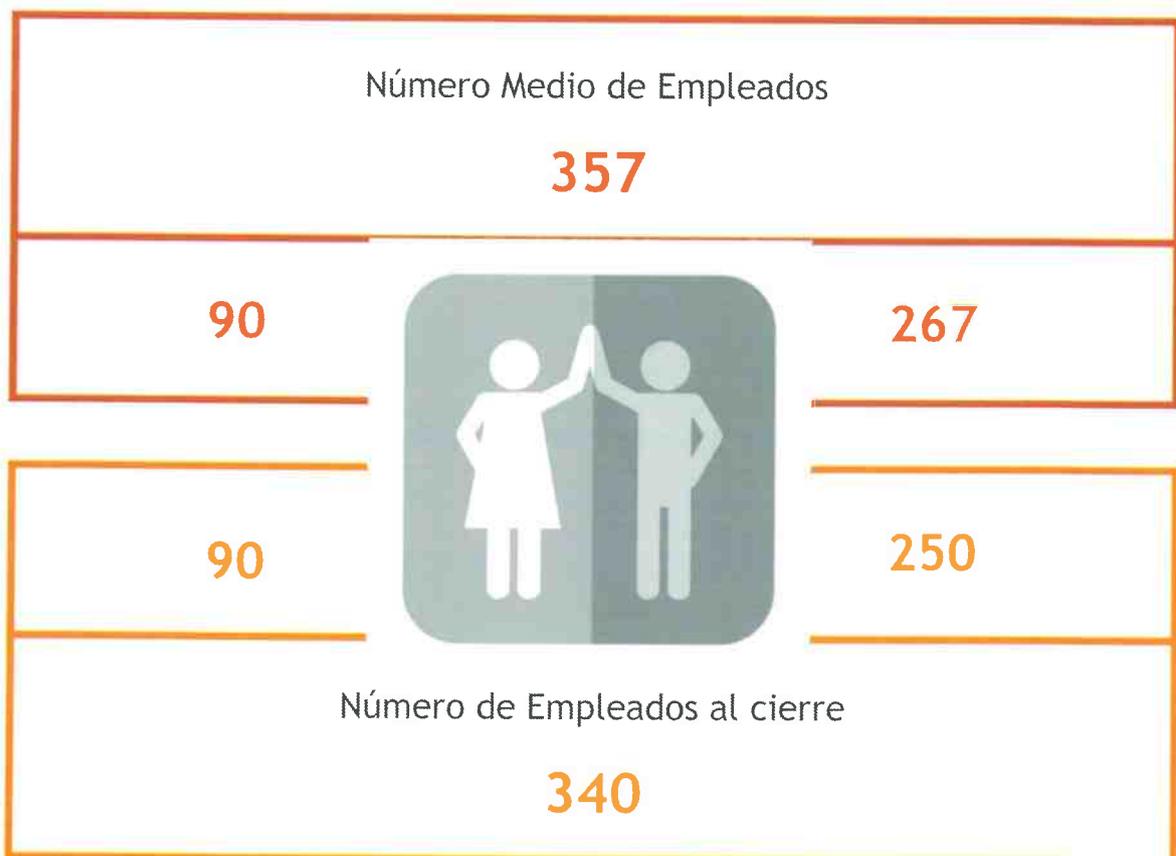
- Cancelación de pedidos
- Reclamaciones derivadas de la calidad de los productos o incumplimiento de requisitos técnicos
- Dependencia de ejecutivos clave
- Dificultad para acometer o integrar nuevas adquisiciones para el crecimiento inorgánico

Información sobre cuestiones sociales y relativas al personal.

Durante el ejercicio 2021 el número medio de empleados del grupo asciende a 357 empleados.

A continuación, se presentan los Indicadores de Gestión más relevantes:

Composición de la plantilla desagregada por sexo a 31 de diciembre de 2021:



Tal y como se puede observar en la distribución anteriormente descrita, la plantilla del Grupo a cierre del ejercicio 2021 se compone en un 26% por mujeres y un 74% por hombres.

Composición de la plantilla desagregada por sexos y categoría profesional a 31 diciembre de 2021 (media y a cierre):

Empleados / Categoría Prof.	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	12	12	0	10	10	0
Técnicos/as y administrativos/as	36	23	13	33	19	14
Encargados/as y responsables	25	17	8	23	15	8
Producción	268	203	65	258	194	64
Ayudantes y mozos/as	12	9	3	11	8	3
Becas (prácticas, formación)	4	3	1	5	4	1
	357	267	90	340	250	90

Composición de la plantilla desagregada por sexos categoría profesional y país a cierre 31 diciembre de 2021:

Empleados / Categoría Prof.	ESPAÑA			RUMANÍA			INDIA			BRASIL (*)		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	6	6	0	3	3	0	1	1	0	0	0	0
Técnicos/as y administrativos/as	14	8	6	11	6	5	8	5	3	0	0	0
Encargados/as y responsables	14	9	5	8	5	3	1	1	0	0	0	0
Producción	78	71	7	169	112	57	11	11	0	0	0	0
Ayudantes y mozos/as	10	7	3	0	0	0	1	1	0	0	0	0
Becas (prácticas, formación)	5	4	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	127	105	22	191	126	65	22	19	3	0	0	0

(*) Nota : Empresa sin actividad

Modalidades de contrato desagregado por sexo y categoría a cierre 31 diciembre de 2021:

Empleados / Categoría Prof.	Nº contratos a cierre por sexo y categoría							
	Hombres				Mujeres			
	I	T	P	B	I	T	P	B
Directivos/as	10	0	0	0	0	0	0	0
Técnicos/as y administrativos/as	18	0	1	0	6	0	8	0
Encargados/as y responsables	14	0	1	0	6	0	2	0
Producción	184	7	3	0	56	4	4	0
Ayudantes y mozos/as	8	0	0	0	3	0	0	0
Becas (prácticas, formación)	0	0	0	4	0	0	0	1
	234	7	5	4	71	4	14	1

I: Indefinido
T: Temporal
P: Tiempo Parcial
B: Becas

El Grupo promueve políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, creación de puestos de trabajo de calidad, emprendimiento, creatividad e innovación.

Comprometidos con la calidad, condiciones, estabilidad y oportunidades de desarrollo en el empleo, el 90% de la plantilla tiene un contrato en modalidad indefinido.

Composición de la plantilla desagregada por sexo, edad y categoría profesional a cierre 31 diciembre de 2021:

Empleados / Categoría Prof. edades (años)	Nº Empleados a cierre por rango de edades					
	Hombres			Mujeres		
	>25	25-40	<40	>25	25-40	<40
Directivos/as	0	5	5	0	0	0
Técnicos/as y administrativos/as	0	9	10	2	4	8
Encargados/as y responsables	1	9	5	1	4	3
Producción	20	86	88	13	31	20
Ayudantes y mozos/as	4	3	1	1	1	1
Becas (prácticas, formación)	3	1	0	1	0	0
	28	113	109	18	40	32

Modalidades de contrato desagregado por sexo, edad a cierre 31 diciembre de 2021:

Empleados / Tipo Contrato	Nº contratos a cierre por rango de edades					
	Hombres			Mujeres		
	>25	25-40	<40	>25	25-40	<40
Indefinido	23	105	106	12	30	29
Temporal	2	4	1	1	2	1
Tiempo parcial	0	3	2	4	8	2
Becas (prácticas, formación)	3	1	0	1	0	0
	28	113	109	18	40	32

Remuneración media de la plantilla desagregada por sexos y categoría profesional durante el ejercicio 2021 y 2020 a efectos comparativos:

NBI entiende la igualdad salarial como un derecho fundamental de los trabajadores, a la vez que diseña unos incentivos salariales justos y acordes al mercado para compensar y retener el talento de su plantilla. Por ello, se retribuyen, entre otras cosas, la antigüedad y la asunción de mayores responsabilidades a lo largo de la trayectoria, factores que explican las diferencias entre hombres y mujeres que se plasman a continuación.

Empleados / Categoría Prof.	Salario medio (en miles €) 2021		Salario medio (en miles €) 2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
	Directivos	55,0	0,0	58,0
Técnicos y administrativos	31,0	32,5	30,1	31,4
Encargados y responsables	27,0	28,0	25,4	26,0
Producción	21,0	20,9	20,5	20,2
Ayudantes y mozos	18,7	18,2	17,5	17,0
Becas (prácticas, formación)	7,5	7,5	7,2	7,4
	160,2	107,1	158,7	102

NOTA: Se entiende por remuneración los conceptos salariales de convenio más las cantidades abonadas al trabajador por realización de funciones específicas, disponibilidad, dedicación, responsabilidad, así como bonos/incentivos o comisiones.

Como se desprende de los datos anteriormente expuestos las remuneraciones medias del ejercicio 2021 presentan una variación porcentual, con respecto a las remuneraciones medias del ejercicio 2020, tal y como se describe en el siguiente cuadro:

%variación hombres	0,9%
%variación mujeres	5,0%

Al efectuar un análisis de información antes expuesta se puede establecer la brecha salarial a 31 de diciembre de 2021 desagregada por categoría profesional, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Empleados / Categoría Prof.	Brecha salarial
Directivos	100%
Técnicos y administrativos	-5%
Encargados y responsables	-4%
Producción	0%
Ayudantes y mozos	3%
Becas (prácticas, formación)	0%

Remuneración de Consejeros y Directivos por sexos y categoría profesional durante el ejercicio 2021:

Empleados / Categoría Prof.	Salario medio (en miles €) 2021		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Consejo Administrac.	30	15	15
Directivos	55	55	0
	85	70	15

Directivos: Directores de área (operaciones, financiero, industrial, marketing/cultura, técnico, comercial, compras) y directores de cada una de las plantas de NBI

Al efectuar un análisis de información antes expuesta se puede establecer la brecha salarial a 31 de diciembre de 2021 desagregada por categoría de directivo, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Empleados / Categoría Prof.	Brecha salarial
Consejo Administrac.	0%
Directivos	100%

Número de despidos durante el ejercicio 2021:

Empleados / Categoría Prof.	Nº despidos		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	2	2	0
Técnicos/as y administrativos/as	5	4	1
Encargados/as y responsables	3	3	0
Producción	28	23	5
Ayudantes y mozos/as	1	1	0
Becas (prácticas, formación)	0	0	0
	39	33	6

Empleo - sostenible

La Unión Europea estableció como objetivo que la contribución de la industria en el Producto Interior Bruto (PIB) de cada estado miembro alcanzase como mínimo un 20%. España, en la actualidad, está entorno al 12%. Este objetivo se estableció tras un estudio exhaustivo del impacto de todos los sectores en la economía real de la UE y, en concreto, del impacto de los tipos de contrato y salarios de los trabajadores.

En NBI nos sentimos con la responsabilidad de contribuir a este 20%, bajo el marco de un Grupo industrial de tamaño medio, con centro de decisión en España que sea rentable y sostenible en el medio - largo plazo.

A nivel general, un trabajador medio de la industria disfruta de las mejores condiciones contractuales y salariales del mercado laboral. Adicionalmente, alrededor de la industria se generan servicios y necesidades que hacen que el país progrese. Se puede decir que la industria, en general, dispone de empleos con buenas condiciones y sostenibles.



Política de salud y seguridad Grupo NBI

A continuación se presenta un extracto del contenido de la política de salud y seguridad del grupo:

“La vida, la integridad física y salud de los trabajadores son derechos cuya protección han de ser objeto de constante cuidado y mantenimiento para todos los que trabajamos en NBI BEARINGS EUROPE, S.A., especialmente para aquellas personas responsables de área, departamento o puestos directivos.

Las personas son el activo más importante de la Compañía. Sin ellas, no habría rodamientos ni productos industriales de alto valor añadido y, por supuesto, no habría clientes satisfechos, razón de ser de Grupo NBI. Uno de los objetivos más importantes de NBI es establecer una política preventiva que vaya hacia un modelo de prevención integrada y que dicho modelo sea objeto de mejora continua, afrontando cada día los retos de la actividad industrial, minimizando o incluso eliminando bajas y/o accidentes laborales.

NBI tiene como obligación con sus trabajadores y colaboradores:

- *Lograr un alto nivel de seguridad, higiene y salud en cada puesto de trabajo, independientemente de la categoría, puesto o actividad realizada.*
- *Identificar, medir y evaluar los riesgos laborales de cada puesto, estableciendo medidas de control, reducción o, incluso, eliminación de dichos riesgos.*
- *Prevenir los accidentes y eventualidades derivados de la actividad laboral de cada persona, optimizar el uso de los equipos e instalaciones, minimizar la generación de riesgos y gestionarlos según la normativa existente.*
- *Cumplir y hacer cumplir los requisitos legales aplicables relacionados con la seguridad, higiene y Salud, alineando a toda la plantilla con las normas de prevención vigentes en cada momento. Todas las personas deben tener presente en todo momento que deben actuar bajo un marco de seguridad para sí mismas y para las demás.*
- *Proporcionar un nivel de formación suficiente a todo el personal para poder cumplir el punto anterior, contando incluso con su opinión en foros internos de discusión para mejorar la seguridad en cada uno de los puestos.*
- *Evaluar el nivel de eficacia de las medidas implantadas, ya sean correctivas o preventivas.*
- *Aportar a cada persona la evaluación de riesgos de su puesto de trabajo, indicando cuáles son los riesgos más críticos, donde se hará más hincapié, y los más moderados. El conocimiento de los riesgos es clave para que los colaboradores se sientan seguros y sean capaces de cumplir con las normas establecidas. De esta forma, las personas podrán estar mejor centradas en sus prioridades, alcanzando así sus objetivos con mayor comodidad, lo cual redundará en una mayor eficiencia.*

Para lograr alcanzar todos estos objetivos, se asignarán los recursos necesarios, tanto humanos como monetarios, y se planificará de manera adecuada la utilización de los mismos.”



Organización del Trabajo

Teniendo en cuenta la pandemia y los efectos del COVID, desde NBI se han evaluado las circunstancias que rodean a los empleados y se han determinado horarios más flexibles, permitiendo a los empleados escoger, entre una franja establecida, el periodo de la jornada que le sea más factible, atendiendo a las circunstancias personales de cada uno de ellos.

Por otro lado, y en los casos de contagio o confinamiento de familiares (hijos) los empleados pueden optar por el teletrabajo, si por las características del puesto fuese posible, y en los casos que no fuera posible, NBI ofrece la recuperación de las horas de manera flexible y a plazos extensos.

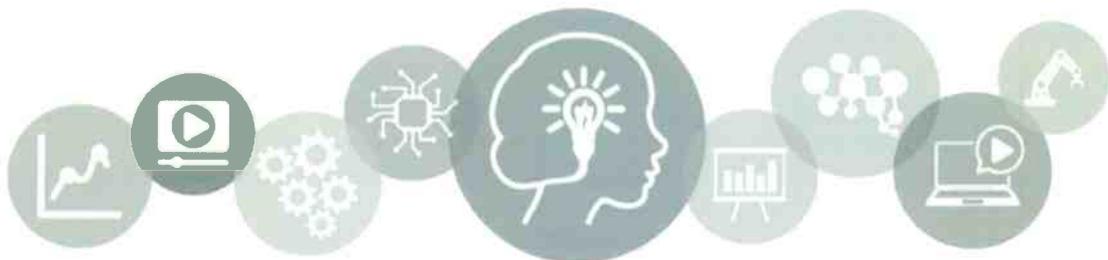


Formación

En NBI tenemos como premisa trabajar en la formación y desarrollo de todos nuestros colaboradores. Es importante para la compañía ofrecer oportunidades de crecimiento internas y priorizamos el desarrollo que nuestros colaboradores puedan tener dentro del Grupo. Trabajamos en la realización de talleres y capacitaciones internas y externas fomentando la integración y el trabajo en equipo.

Otro punto importante es mantenernos actualizados en las últimas tendencias en materia de balance vida personal / vida laboral, fomentando un estilo de trabajo flexible que se adapte en lo posible a las necesidades de nuestro equipo.

El resultado es contar con colaboradores motivados, con sentido de pertenencia y pleno conocimiento del negocio. Para ello, el Grupo establece sus políticas de promoción interna, de reclutamiento y selección y de capacitación.



Política de desconexión digital

El avance en las nuevas tecnologías y la creciente digitalización del trabajo justifican de algún modo la necesidad de regular el derecho del trabajador a desconectar de sus herramientas informáticas de trabajo. Esta transición desde los tiempos en que el uso de la informática era incipiente hasta nuestros días, marcados por unos periodos de descanso en los cuales no es raro recurrir al uso de dichos medios para mantener la conexión con el trabajo no resulta sencilla.

Es por tanto necesario buscar el equilibrio adecuado y lógico entre las necesidades de las empresas y los derechos de los trabajadores.

En este sentido, Ley Orgánica 3/2018 de Protección de Datos y Garantía de los Derechos Digitales (LOPD-GDD) regula el derecho a la desconexión digital y establece la obligación empresarial de elaborar una política interna que regule la desconexión a fin de garantizar el respeto al tiempo de descanso, así como a la intimidad personal y familiar.

Para regular adecuadamente la política interna de desconexión digital, habrá que atender a las distintas modalidades de relaciones laborales existentes en la empresa y se requerirá de la participación de los representantes de los trabajadores.

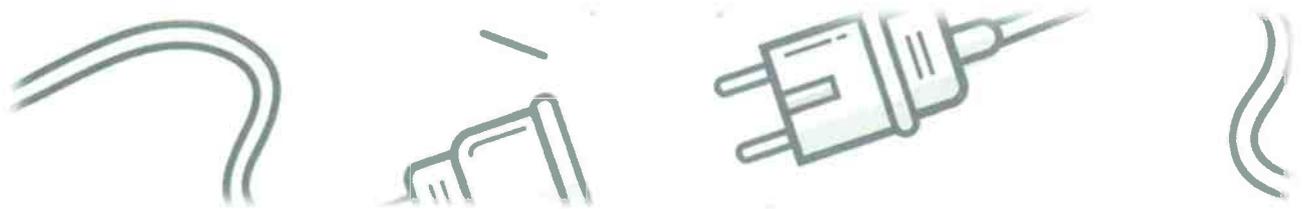
Los requisitos que debe reunir la política interna de derecho a la desconexión digital son los siguientes:

- Estar dirigida a todos los trabajadores y no sólo a aquéllos que tengan o soliciten una mayor conciliación.
- Definir las modalidades del ejercicio al derecho a la desconexión.
- Incluir acciones de formación y sensibilización del personal sobre el uso razonable de las herramientas tecnológicas a fin de evitar el riesgo de fatiga informática.

Esta política interna no sólo es de obligado cumplimiento en el ámbito estrictamente laboral, sino también en materia de prevención de riesgos laborales ya que existe una obligación de realizar acciones de formación e identificación del riesgo en la salud de los trabajadores que supone la incorrecta aplicación de la desconexión digital.

En definitiva, a partir de la entrada en vigor de esta obligación, la Sociedad, además de preocuparse de elaborar una política interna que regule el mencionado derecho, deben tener un papel activo de vigilancia, control y seguimiento de la efectividad de dichos descansos.

En conclusión, es la empresa se encuentra en un proceso de estudio y adaptación para acometer este asunto, analizando las distintas casuísticas que pudieran tener, así como las vías y/o alternativas para buscar un adecuado equilibrio.



Información sobre el respeto de los derechos humanos.

NBI es un Grupo global, integrado por personas de muy diversas nacionalidades que comparten una misma cultura corporativa que tiene como pilares la honestidad y el esfuerzo en todas las actividades que se realizan, garantizando de esta manera los derechos fundamentales del personal, a través de las políticas instauradas a nivel interno e incluso por medio de las condiciones exigidas a sus proveedores.

Las personas que forman el equipo NBI son nuestro principal activo. Sin ellos no sería posible alcanzar nuestros objetivos. Nuestra empresa está formada por **personas**, con inquietudes individuales y profesionales propias, organizadas e involucradas para la consecución de unos objetivos fijados, y **respetando** el alma de la empresa (visión, valores y filosofía de trabajo), contando para ello con el apoyo de los recursos materiales necesarios.

Continuamente, intentamos atraer talento, y nos esforzamos en retenerlo. Sabemos que la diferencia la marcan las personas. Buscamos diariamente desarrollar un ambiente de trabajo donde cada miembro del equipo pueda desarrollarse profesional y personalmente.

“Hombres y mujeres quieren hacer un buen trabajo. Si se les proporciona el ENTORNO adecuado, lo harán”.

Fundador de Hewlett - Packard

El Grupo NBI tiene el firme compromiso de asegurar que las actividades llevadas a cabo para el desarrollo de su negocio cumplan con principios éticos, y con las leyes aplicables en todos los países en los que opera y, en particular, con aquellas leyes y principios relativos a los derechos humanos.

La sociedad promueve para los empleados un ambiente de trabajo cercano y respetuoso, garantizando la diversidad e igualdad de oportunidades.

NBI asegura el respeto a los derechos humanos tomando como referencia, entre otros, la Declaración Universal de Derechos Humanos, los Principios Rectores **sobre las Empresas** y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno.

Nuestro Compromiso

El Grupo NBI está comprometido con la lucha contra el fraude, la corrupción y el soborno, así como con el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones que le son de aplicación en el desarrollo de sus actividades en todos los territorios en los que opera.

Este compromiso empieza en el Consejo de Administración de la empresa y se extiende a todos sus empleados y directivos a través de diversos medios, que gestiona el Grupo.

La Sociedad, se rige por unos principios de conducta que son asumidos e interiorizados, así como el compromiso de comportarnos de manera ética, con integridad y cumpliendo la legislación vigente, aplicando a todos los empleados y directivos de la sociedad.

El Grupo NBI persigue desarrollar una cultura corporativa ética y de cumplimiento en la sociedad, enfocada a generar el compromiso por parte de todos los integrantes de la misma de cumplir con las leyes y regulaciones aplicables y con las normas adoptadas internamente.

Adicionalmente, tiene como objetivo combatir **las conductas ilegales**, así como la lucha contra el fraude y la corrupción.

El Grupo NBI dispone de un Reglamento Interno de Conducta (RIC), aprobado por el Consejo de Administración y al que se encuentran adheridos todos los directivos del Grupo que tienen acceso a información privilegiada. En dicho Reglamento se ponen de manifiesto las pautas de comportamiento y actuación que deben cumplir sus destinatarios, así como los criterios relativos al tratamiento, utilización y divulgación de la información relevante.

Debemos hacer referencia a que toda la información que se elabora y se emite relativas a requerimientos legales o de normativa de mercado está sujeta a controles internos con anterioridad a su publicación. En este caso, desde la Comisión de Auditoría se elabora el documento para su publicación y el Órgano encargado de supervisar y controlar toda la información que se facilita al Mercado, tal como la obligación impuesta en las Circulares del BME Growth y demás Normativa del Mercado de Valores que aplica, es el Consejo de Administración.

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.

Información sobre cuestiones medioambientales.

El Grupo a través de su política de sistemas de gestión y basándose en el principio o enfoque de precaución promueve la **protección del medio ambiente basándose en:**

- La prevención de la contaminación y control de los impactos ambientales a través de, la optimización del consumo de recursos naturales como agua y energía, y la reducción de los residuos generados mediante el aprovechamiento de los mismos y/o reciclaje.
- Mejoramiento continuo del desempeño ambiental teniendo en cuenta los riesgos.
- El cumplimiento de la normativa aplicable y otros requisitos.

En este sentido el Grupo NBI comprometido con la conservación del medio ambiente y combatir el cambio climático, enmarca cada proceso llevado a cabo, dentro de los parámetros de la Norma ISO 14001, un conjunto de especificaciones y directivas de gestión medio-ambiental que han servido como referencia para establecer ese enfoque de precaución antes mencionado basados en:

- Realizar una óptima gestión de los residuos.
- Velar por el mejor aprovechamiento de los recursos y por el mínimo impacto en nuestro entorno.

Ambos puntos se llevan a cabo, gracias a la colaboración de cada uno de nuestros empleados y asociados comprometidos en la **conservación del planeta.**

Asimismo, NBI contribuye a la disminución del impacto medio ambiental a través del diseño de **productos** aplicados a energías **verdes** (limpias) y elementos de transporte con **escasas** o nulas emisiones de CO2.

Ejemplo:

NBI Bearings Europe, en colaboración con IK4-TEKNIKER, ha desarrollado rodamientos con propiedades mejoradas mediante el empleo de tratamientos superficiales avanzados **basados** en la tecnología PVD (Physical Vapour Deposition). El uso de rodamientos con estos tratamientos superficiales PVD incrementa su vida y fiabilidad reduciendo el fenómeno de “fretting corrosion” y por tanto disminuyendo los costos de mantenimiento e incrementando la productividad de los equipos de nuestros clientes.

Además, y de acuerdo al compromiso del grupo NBI con el medio ambiente, esta nueva solución implantada por NBI Bearings Europe es medioambientalmente amigable al evitar el uso de otro tipo de tratamientos superficiales contaminantes.”



Cualquier otra información que sea significativa.

Beneficios e impuestos pagados

Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2021 ha alcanzado 391,5 miles de euros frente a 229,6 miles de euros del año anterior. Destacar los gastos extraordinarios de 1,0 millones de euros en 2021.

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	391.471,2
Diferencias consolidación contable/fiscal	1.784.371,2
Diferencias permanentes (Gasto IS 2021)	436.967,4
Diferencias permanentes +	5.687,7
Diferencias permanentes (-)	(-1.012.598,6)
Diferencias temporarias +	551.991,1
Diferencias temporarias (-)	(2.084.993,6)
Base imponible previa	72.896,3

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 asciende a 436,9 miles de euros.



Contenidos GRI:

Estándar GRI	Descripción del Indicador	Verificación Externa
GRI 101: FUNDAMENTOS		
101	Principios para la elaboración de informes relativos a la definición del contenido del informe <ul style="list-style-type: none"> • Inclusión de los grupos de interés • Contexto de sostenibilidad • Materialidad • Exhaustividad 	✓
101	Principios para la elaboración de informes relativos a la definición de la calidad del informe <ul style="list-style-type: none"> • Precisión • Equilibrio • Claridad • Comparabilidad • Fiabilidad • Puntualidad 	✓
GRI 102: CONTENIDOS GENERALES		
102.1	Nombre de la organización	✓
102.2	Actividades, marcas, productos y servicios	✓
102.3	Ubicación de la sede	✓
102.4	Ubicación de las operaciones	✓
102.5	Propiedad y forma jurídica	✓
102.6	Mercados servidos	✓
102.7	Tamaño de la organización	✓
102.8	Información sobre empleados y otros trabajadores	✓
102.9	Cadena de suministro	✓
102.10	Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro	✓
102.11	Principio o enfoque de precaución	✓
102.15	Impactos, riesgos y oportunidades principales	✓
102.16	Valores, principios, estándares y normas de conducta	✓
102.18	Estructura de Gobernanza	✓
102.19	Delegación de Autoridad	✓
102.20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	✓
102.21	Consulta a los grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales	✓
102.22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	✓
102.23	Presidente del máximo órgano de gobierno	✓
102.24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	✓
102.28	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	✓
102.29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	✓
102.30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	✓
102.31	Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales	✓
102.35	Políticas de remuneración	✓

GRI 102: CONTENIDOS GENERALES		
102.36	Proceso para determinar la remuneración	✓
102.37	Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración	✓
102.38	Ratio de compensación total anual	✓
102.39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual	✓
102.40	Lista de grupos de interés	✓
102.42	Identificación y selección de grupos de interés	✓
102.43	Enfoque para la participación de los grupos de interés	✓
102.44	Temas y preocupaciones clave mencionados	✓
102.45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	✓
102.47	Lista de temas materiales	✓
102.49	Cambios en la elaboración de informes	✓
102.50	Periodo objeto del informe	✓
102.51	Fecha del último informe	✓
102.52	Ciclo de elaboración de informes	✓
102.53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe	✓
102.54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI	✓
102.55	Índice de contenidos GRI	✓
102.56	Verificación externa	✓
GRI 103: ENFOQUE DE GESTIÓN		
103.1	Explicación del tema material y su Cobertura	✓
103.2	El enfoque de gestión y sus componentes	✓
103.3	Evaluación del enfoque de gestión	✓
GRI 200: ESTÁDARES ECONÓMICOS		
GRI 202: PRESENCIA EN EL MERCADO		
202.1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	✓
202.2	Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	✓
GRI 205: ANTICORRUPCIÓN		
205.1	Operaciones evaluadas para riesgos relacionados con la corrupción	✓
205.2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	✓
205.3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	✓
GRI 207: FISCALIDAD		
207.1	Enfoque fiscal	✓
207.2	Gobernanza fiscal, control y gestión de riesgos	✓
207.3	Participación de grupos de interés y gestión de inquietudes en materia fiscal	✓
GRI 307: CUMPLIMIENTO AMBIENTAL		
307.1	Incumplimiento de la legislación y normativa ambiental	✓
GRI 400: ESTÁNDARES SOCIALES		
GRI 401: EMPLEO		
401.1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	✓
401.2	Prestaciones para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales	✓

GRI 403: SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO		
403.1	Sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	✓
403.2	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	✓
403.3	Servicios de salud en el trabajo	✓
403.4	Participación de los trabajadores, consultas y comunicación sobre salud y seguridad en el trabajo	✓
403.5	Formación de trabajadores sobre salud y seguridad en el trabajo	✓
403.6	Fomento de la salud de los trabajadores	✓
403.7	Prevención y mitigación de los impactos en la salud y la seguridad de los trabajadores directamente vinculados con las relaciones comerciales	✓
403.8	Cobertura del sistema de gestión de la salud y la seguridad en el trabajo	✓
GRI 405: DIVERSIDAD E IGUALDAD DE OPORTUNIDADES		
405.1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	✓
405.2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	✓
GRI 406: NO DISCRIMINACIÓN		
406.1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	✓
GRI 410: PRÁCTICAS EN MATERIA DE SEGURIDAD		
410.1	Personal de seguridad capacitado en políticas o procedimientos de derechos humanos	✓
GRI 412: EVALUACIÓN DE DERECHOS HUMANOS		
412.1	Operaciones sometidas a revisiones o evaluaciones de impacto sobre los derechos humanos	✓
412.2	Formación de empleados en políticas o procedimientos sobre derechos humanos	✓
GRI 417: MARKETING Y ETIQUETADO		
417.1	Requerimientos para la información y el etiquetado de productos y servicios	✓
417.2	Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de productos y servicios	✓
417.3	Casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing	✓
GRI 418: PRIVACIDAD DEL CLIENTE		
418.1	Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	✓
GRI 419: CUMPLIMIENTO SOCIOECONÓMICO		
419.1	Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico	✓

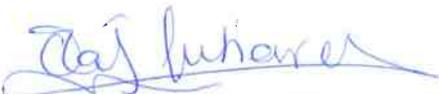
Okondo (Álava), a 21 de marzo de 2022

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, Informe de Gestión junto con el Estado información no financiera (EINF), correspondientes al ejercicio cerrado de 2021, formando todo ello un bloque de 140 páginas numeradas de la página 1 a la 140, 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

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2021, junto con
el Informe de Auditoría Independiente**

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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 mercaderías (véase nota 10).

El balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 presenta un saldo de 8.831.210,2 euros existencias de mercaderías. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 16% 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 2021, 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 2021, por importe de 18.374.506,6 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 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la 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 2021 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 21 de marzo de 2022.

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 "J. M. Gredilla Bastos".

José María Gredilla Bastos

(nº ROAC 3474)

21 de marzo de 2022

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		27.980.206,5	27.971.927,9
I. Inmovilizado intangible	7	1.421.510,0	1.331.269,3
1. Desarrollo		924.360,2	885.683,2
2. Patentes, licencias, marcas y similares		7.472,9	10.951,0
3. Fondo de comercio		29.325,6	36.653,7
4. Aplicaciones informáticas		385.555,5	397.981,4
5. Otro inmovilizado intangible		74.795,7	0,0
II. Inmovilizado material	5	6.092.909,0	6.698.771,8
1. Terrenos y construcciones		1.104.538,0	1.229.398,3
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.538.371,0	5.000.528,1
3. Inmovilizado en curso y anticipos		450.000,0	468.845,4
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	20.024.506,6	19.606.703,9
1. Instrumentos de patrimonio		18.374.506,6	17.756.703,9
2. Créditos a empresas		1.650.000,0	1.850.000,0
IV. Inversiones financieras a largo plazo	9	81.264,8	80.172,6
1. Otros activos financieros		81.264,8	80.172,6
V. Activos por impuesto diferido	12	360.016,3	255.010,3
B) ACTIVO CORRIENTE		26.785.685,5	22.919.483,9
I. Existencias	10	8.896.313,0	10.206.425,8
1. Comerciales		8.831.210,2	10.147.715,1
2. Anticipos a proveedores		65.102,8	58.710,7
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	2.265.103,5	1.362.163,2
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.739.165,7	1.071.032,6
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	194.692,8	55.553,6
3. Deudores varios		51.874,7	64.829,3
4. Personal		64.674,3	14.705,0
5. Activos por impuesto corriente	12	0,0	73.454,8
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	214.695,9	82.587,8
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	370.191,6	316.405,2
1. Créditos a empresas		370.191,6	316.405,2
IV. Inversiones financieras a corto plazo	9	5.349.086,3	3.430.360,7
1. Instrumentos de patrimonio		360,7	360,7
2. Derivados		16.356,6	0,0
3. Otros activos financieros		5.332.369,0	3.430.000,0
V. Periodificaciones a corto plazo		82.881,3	45.043,0
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	9.822.109,9	7.559.086,2
1. Tesorería		9.822.109,9	7.559.086,2
TOTAL ACTIVO		54.765.892,0	50.891.411,8

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021.

BALANCE DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2021	2020
A) PATRIMONIO NETO		15.246.353,5	13.390.250,5
A-1) Fondos propios	9	15.233.905,8	13.472.512,7
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		9.331.346,0	7.053.795,5
1. Legal y estatutarias		246.605,4	246.605,4
2. Otras Reservas		9.084.740,6	6.807.190,2
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-1.262.259,0	-1.545.758,8
V. Resultado del ejercicio		1.294.111,4	2.093.768,5
A-2) Ajustes por cambios de valor		12.447,7	-82.262,2
I. Operaciones de cobertura		12.447,7	-82.262,2
B) PASIVO NO CORRIENTE		29.341.581,7	30.592.493,2
I. Deudas a largo plazo	9	29.100.391,4	30.409.099,7
1. Deudas con entidades de crédito		21.422.904,3	22.776.744,0
2. Otros pasivos financieros		7.677.487,1	7.632.355,7
II. Pasivo por impuesto diferido	12	241.190,3	183.393,5
C) PASIVO CORRIENTE		10.177.956,9	6.908.668,1
I. Provisiones a corto plazo		165.600,0	31.600,0
II. Deudas a corto plazo	9	6.953.801,4	5.526.249,9
1. Deudas con entidades de crédito		5.158.191,8	3.589.463,5
2. Derivados		0,0	107.344,9
3. Otros pasivos financieros		1.795.609,6	1.829.441,5
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	3.058.555,5	1.350.818,2
1. Proveedores		2.823.541,6	1.048.106,5
2. Proveedores Empresas del Grupo		439,4	3.280,0
3. Acreedores varios		53.147,5	197.770,1
4. Pasivos por impuesto corriente	12	2.375,3	0,0
5. Otras deudas con Administraciones Públicas	12	151.007,1	101.661,6
6. Anticipos de clientes	12	28.044,6	0,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		54.765.892,0	50.891.411,8

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021.




CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)				
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2021	2020	
A) OPERACIONES CONTINUADAS		1.294.111,4	1.946.751,1	
1. Importe neto de la cifra de negocios		11.068.992,3	7.964.446,1	
a) Ventas		11.066.592,3	7.964.446,1	
b) Prestaciones de servicios		2.400,0	0,0	
2. Trabajos realizados por la empresa para su activo		459.713,1	337.434,2	
3. Aprovisionamientos	13	-5.557.599,9	-3.933.639,8	
a) Consumo de mercaderías		-5.556.154,6	-3.933.639,8	
b) Trabajos realizados por otras empresas		-1.445,4	0,0	
4. Otros ingresos de explotación		0,0	125.091,8	
a) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		0,0	125.091,8	
5. Gastos de personal		-1.456.059,8	-1.282.920,9	
a) Sueldos, salarios y asimilados		-1.144.697,8	-948.298,6	
b) Cargas sociales	13	-311.362,0	-334.622,3	
6. Otros gastos de explotación		-1.870.915,4	-1.690.269,8	
a) Servicios exteriores		-1.882.685,6	-1.680.982,9	
b) Tributos		-11.784,0	-14.286,9	
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		23.554,3	5.000,0	
7. Amortización del inmovilizado		-1.284.523,4	-1.074.846,9	
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		0,0	0,0	
9. Otros resultados		-22.911,6	-73.208,1	
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)		1.336.695,3	372.086,7	
10. Ingresos financieros		1.038.189,8	2.063.367,3	
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		1.001.098,6	2.031.928,9	
a.1) En empresas del grupo	9	1.001.098,6	2.031.928,9	
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		37.091,2	31.438,4	
b.1) De empresas del grupo y asociadas	9	36.000,0	31.438,4	
b.2) De terceros		1.091,2	0,0	
11. Gastos financieros		-591.738,9	-459.291,2	
a) Intereses de deudas, empresas del grupo y asociadas		-29.761,0	0,0	
b) Intereses de deudas, con entidades de crédito		-455.566,1	-337.791,4	
c) Intereses de deudas, otras empresas		-106.411,8	-121.499,8	
12. Diferencias de cambio		2.243,5	19.710,8	
13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14	-500.000,0	0,0	
a) Deterioros y pérdidas		438.536,0	0,0	
b) Resultados por enajenaciones y otras		-938.536,0	0,0	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)		-51.305,6	1.623.786,9	
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		1.285.389,7	1.995.873,6	
14. Impuestos sobre beneficios		8.721,6	97.894,9	
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)		1.294.111,4	2.093.768,5	
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)		1.294.111,4	2.093.768,5	

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	2021	2020
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.294.111,4	2.093.768,5
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	123.701,5	-116.070,0
II. Efecto impositivo	-28.991,6	27.856,3
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II)	94.709,9	-88.213,7
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	1.388.821,2	2.005.554,8

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
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
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	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
Ingresos y gastos reconocidos								
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	0,0	0,0	1.294.111,4	0,0	94.709,9	1.388.821,2
Otros movimientos	0,0	0,0	183.781,9	283.499,8	0,0	0,0	0,0	467.281,7
Distribución del beneficio del ejercicio 2020								
Reservas	0,0	0,0	2.093.768,5	0,0	-2.093.768,5	0,0	0,0	0,0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	9.331.346,0	-1.262.259,0	1.294.111,4	0,0	12.447,7	15.246.353,4

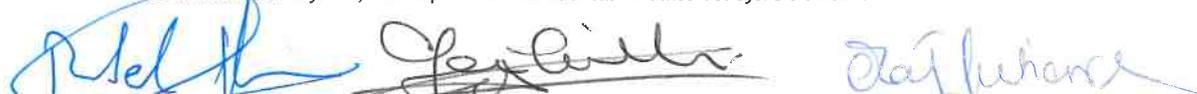
La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(expresado en euros)

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.285.389,7	1.995.873,6
Ajustes del resultado	852.561,6	-891.374,3
Amortización del inmovilizado (+)	1.284.523,4	1.074.846,9
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-23.554,3	-5.000,0
Variación de provisiones (+/-)	0,0	0,0
Imputación de subvenciones (-)	0,0	0,0
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	500.000,0	0,0
Ingresos financieros (-)	-1.038.189,8	-2.063.367,3
Gastos financieros (+)	591.738,9	459.291,2
Diferencias de cambio (+/-)	-2.243,5	-19.710,8
Variaciones del valor razonable instrumentos financieros.	0,0	0,0
Otros ingresos y gastos	-459.713,1	-337.434,2
Cambios en el capital corriente	2.117.864,6	-638.867,2
Existencias (+/-)	1.310.112,9	541.653,6
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-845.790,6	835.472,0
Otros activos corrientes (+/-)	-37.838,3	-14.993,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.707.737,2	-2.009.725,7
Otros pasivos corrientes	0,0	0,0
Otros activos y pasivos no corrientes	-16.356,6	8.725,8
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	399.241,8	1.625.341,6
Pagos de intereses (-)	-591.738,9	-459.291,2
Cobros de dividendos (+)	1.001.098,6	2.002.000,0
Cobros de intereses (+)	37.091,2	61.367,3
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	-47.209,1	21.265,5
Otros pagos (cobros) (-/+)	0,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	4.655.057,8	2.090.973,7
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-2.516.117,1	-15.896.294,7
Empresas del grupo y asociadas	-377.802,7	-14.054.963,8
Inmovilizado intangible	-173.098,2	-267.092,8
Inmovilizado material	-61.755,1	-216.719,5
Otros activos financieros	-1.903.461,2	-1.357.518,6
Cobros por desinversiones (+)	0,0	0,0
Empresas del grupo y asociadas	0,0	0,0
Otros activos financieros	0,0	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-2.516.117,1	-15.896.294,7
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-104.348,6	-407.137,0
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-153.649,6	-407.137,0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	49.301,1	0,0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	226.188,1	13.374.839,0
Emisión:	3.250.000,0	17.748.053,6
Deudas con entidades de crédito (+)	2.250.000,0	15.248.053,6
Otras deudas (+)	1.000.000,0	2.500.000,0
Devolución y amortización de:	-3.023.811,9	-4.373.214,6
Deudas con entidades de crédito (-)	-2.035.111,4	-4.284.200,3
Otras deudas (-)	-988.700,5	-89.014,3
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	121.839,6	12.967.702,1
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	2.243,5	19.710,8
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.263.023,7	-817.908,1
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	7.559.086,2	8.376.994,3
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9.822.109,9	7.559.086,2

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021.



NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
MEMORIA
Modelo normal
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

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 TEKNI, 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 (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 2021:

- El 16,86 % 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, vicepresidente de ventas de la Sociedad.
- El 42,78% 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, presidente ejecutivo de la Sociedad.
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

Movimientos producidos durante el 2021:

El 6 de abril de 2021, la Sociedad publica al mercado (BME Growth), mediante documento "*Otra Información relevante*", la adquisición por parte de Global Portfolio Investments de acciones por un importe equivalente al 8% del capital. La operación se materializó mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (723.700 acciones) y Antonio Gonzalo (285.221 acciones).

Adicionalmente, el 24 de enero de 2022 se produce un cambio accionarial que se publica el mismo día al mercado (BME Growth) mediante documento "*Otra información relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI*". Se complementa dicho documento el día siguiente con la publicación de "*Otra Información Relevante: Actualización participaciones significativas. Ver nota "Hechos posteriores al cierre"*".

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de otros accionistas con participaciones, directa o indirectas, iguales o superiores al 5% del capital social.

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.

En fecha 2 de junio de 2016 se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con domicilio en Municipiul Bucuresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4^a, Parter, Cladirea "AFI Park 4&5" Cod. 061328 Romania (Bucarest, Rumanía) con la finalidad de establecer un equipo altamente cualificada de ingeniería directamente relacionada con la venta de los productos de NBI (ingeniería de aplicaciones).

- NBI BEARINGS ROMANIA SRL. Con VAT RO36236682: Capital social 705.110 LEU (rumano).

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. El 1 de diciembre de 2021 la Sociedad vendió la totalidad de dicha participación

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 Jaíre 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 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. En fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en los contratos de compra venta, NBI ejecuta su opción de compra hasta llegar a tomar el control del 100% de Galindo. El anterior propietario y actual Director General de la participada transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad. Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos (contrato de inversión y acuerdo de socios).

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 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.

El 21 de febrero de 2020, la Sociedad llegó a un acuerdo para la adquisición del 51% del capital social de NBI INDIA PVT. LTD. (anteriormente denominada 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.

El acuerdo consistió 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.

- 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 NBI INDUSTRIAL ORADEA SRL (anteriormente denominada TURNATORIE IBÉRICA S.R.L.).

La actividad de la Sociedad 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. NBI Oradea está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de NBI Oradea. 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, cifra que no se alcanzó. Por tanto, el precio final asciende a 15 millones de euros. 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 NBI Industrial Oradea 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:

- NBI Oradea 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 la sociedad rumana, 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.
- La adquisición supone un salto de escala en Ingresos y EBITDA. NBI Oradea presenta un importante potencial de crecimiento. Desde 2018 se encuentra fabricando cerca de su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial ha sido 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.
- 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 NBI Oradea y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre NBI Oradea, 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 NBI Oradea, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021. Esta sociedad no se encuentra en el perímetro de consolidación en el año 2021.

Todas las sociedades del Grupo NBI, a excepción de NBI India Private Limited, cierran su ejercicio fiscal a 31 de diciembre. En el caso de NBI India 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 a 31 de diciembre de 2021, 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.

Modificaciones relevantes durante el ejercicio 2021 de sus afiliadas

Durante 2021 se producen cuatro modificaciones relevantes respecto de las sociedades dependientes:

- Venta de la participación de Alprom Fundición de Aluminio S.L. el 19 de febrero de 2021.

La participación en dicha 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. Alprom era la única sociedad que, hasta la fecha, consolidaba por el método de puesta en equivalencia debido a que la influencia de NBI en la sociedad era muy baja y la participación en esta sociedad (52% de su capital) se encontraba a la venta a cierre de ejercicio 2020 (único ejercicio de consolidación; el acuerdo de compra se produjo el 19 de mayo de 2020). Dicha venta se produce el 19 de febrero de 2021 y su influencia en los estados financieros consolidados es prácticamente nula. El patrimonio de Alprom a cierre de ejercicio 2020 ascendió a 125.851,7 euros (64.184,4 euros propiedad de NBI) y su precio de compra ascendió a 52.807,6 euros.

- Ejecución de la opción de compra de Industrias Metalúrgicas Galindo el 2 de junio de 2021.

Con fecha 31 de enero de 2020 NBI adquirió el 91,2% del capital social de Industrias Metalúrgicas Galindo mediante la firma de un Contrato de Inversión y un Contrato de Socios (ver Hecho Relevante publicado en MBE Growth el 29/01/2020). El 8,8% restante quedaba en propiedad del director general y, hasta entonces, principal accionista de dicha compañía, Juan Galindo. Con fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en ambos Contratos, Juan Galindo transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad. Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos.

- Venta de la participación de Talleres Ermua, S.L.U. el 1 de diciembre de 2021 (en adelante TE).

La participación en dicha sociedad, de muy reducida dimensión, se tomó como parte de la compra de tres sociedades (ver punto 1.3.2 “relación histórica de participadas”) al mismo vendedor. TE fue una de las sociedades que NBI adquirió, junto a otras dos con dimensiones muy superiores. La actividad de TE estaba centrada en el mecanizado de piezas metálicas, con lotes de fabricación muy reducidos, bajo pedido / cotización de cliente y con unas medidas pequeñas, por el tipo de maquinaria existente en la mercantil. Se trata por tanto de un nicho muy maduro, centrada en piezas muy específicas ajustadas a las necesidades del cliente o sector y con unos costes de fabricación muy elevados. Los resultados de los últimos dos ejercicios han sido muy negativos (por encima de los 100.000,0 euros de pérdidas anuales), con una facturación

media anual de 900.000,0 euros para ese período. A pesar de los continuos esfuerzos que se han llevado a cabo para paliar la situación (búsqueda de nuevos mercados, nuevas aplicaciones, homologación de nuevos clientes, maximizar la eficiencia productiva, etc.), ésta no se ha revertido. De hecho, el futuro que esperaba a TE dentro de del Grupo NBI era muy negativo, ya que no se podían encontrar sinergias claras que propiciaran la recuperación y, por tanto, la viabilidad de TE.

En octubre de 2021 NBI alcanzó un preacuerdo para la venta de TE con una Sociedad del entorno dedicada exclusivamente al mecanizado de piezas para la industria y automoción. Se trata de un Grupo industrial con experiencia y con un importante tamaño, que buscaba una oportunidad de crecimiento inorgánico. El tipo de producto del citado Grupo y de TE es muy similar y se podían encontrar sinergias de forma muy rápida, que ayudarían a salvaguardar la viabilidad de TE. Dicha venta se produce finalmente el 1 de diciembre de 2021, elevada a público, en los mismos términos que se recogieron en el preacuerdo inicial: transmisión por parte de NBI del 100% de las acciones de TE con un precio de venta de 1,0 euro. Adicionalmente, NBI tuvo que cancelar con anterioridad a la firma un préstamo ICO que tenía TE con una entidad bancaria, donde la propia NBI actuaba como garante. Dicho préstamo tenía un capital pendiente de pago de 500.000,0 euros.

A modo de resumen, el coste de la participación ascendía a 438.536,0 euros (deteriorado por completo desde el año 2019) y aportación de 500.000,0 euros por parte de NBI para que TE cancelara el mencionado préstamo. Por lo tanto, el impacto en el resultado de 2021 ascendió a 500.000,0 euros, recogido en el epígrafe de la cuenta de resultados “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”.

- Cambio de denominación de Turnatorie Iberica, S.R.L. Con fecha 9 de diciembre de 2021 queda registrado (registro mercantil en Rumanía) el cambio de denominación a NBI Industrial Oradea, S.R.L, manteniendo el resto de datos (NIF, dirección y demás datos fiscales y censales) sin modificaciones. El objetivo que persigue la Sociedad es proyectar la marca “NBI” en el país rumano, ya que se considera una zona geográfica estratégica para el crecimiento de la Sociedad a medio -largo plazo.

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.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad acometió una serie de medidas (prioridades y acciones) con el objetivo de paliar el impacto negativo de la pandemia en los estados financieros. Se detallan a continuación, así como su evolución durante 2021:

Prioridades actuales bajo la situación de pandemia:

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería extraordinaria, tesorería, inversiones financieras a corto plazo más acciones propias 16,4 millones de euros en cierre de ejercicio 2021 (12,5 millones de euros a cierre de 2020). Préstamos Covid: 10 millones de euros, firmado en todos ellos plazo de carencia ampliado a un año adicional (novación de plazo).
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática. Actualmente *mix* entre visitas presenciales (si es posible por restricciones geográficas) y electrónicas.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante y hacerlo de forma rápida.

Acciones implementadas como consecuencia del Covid-19:

- Adoptado teletrabajo en momentos de confinamiento o síntomas. Flexibilidad horaria y de jornadas con los empleados con el fin de ayudarles a cubrir confinamientos familiares.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Nueva página web en 2020, actualizada durante 2021. Reuniones técnico - comerciales con clientes telemáticas.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22. Especial atención a los incrementos en el coste de materias primas, mano de obra, energía y transportes. Actualización de escandallos e impacto de los incrementos en los costes monitorizados semanalmente y compartidos con los clientes.
- ERTE durante del año 2020 del 50% general en aquellas plantas en las que la desviación en ventas respecto al 2019 superaba el 20%. Colaboración de toda la plantilla. Finalizados entre septiembre y diciembre de 2020. Durante el 2021 no ha sido necesario realizar ningún expediente de regulación de empleo, ya que la actividad se ha recuperado de forma notable (ventas 2021 Vs 2020 + 39%).

- 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).

Las medidas que se adoptaron durante el 2020 y la recuperación del mercado experimentada a partir del tercer trimestre de 2020, hicieron que la situación tendiera a normalizarse, confirmando que se trataba de una difícil situación coyuntural (no estructural) y que se iría corrigiendo.

Durante el año 2021 la recuperación se ha puesto de manifiesto. Prácticamente todos los sectores en los que NBI opera se encuentran a un nivel similar anterior a la pandemia, incluso con demandas superiores a la época pre Covid. Las medidas adoptadas frente al Covid-19 han quedado validadas.

En el ejercicio 2021, la Sociedad sigue manteniendo un nivel de liquidez muy por encima del necesario (16,4 millones de euros tesorería, inversiones a corto plazo y acciones propias) con el objetivo de cubrir las salidas de caja de los próximos tres años en caso de posibles rebrotes o situaciones de confinamiento. Los riesgos de crédito con clientes se controlan semanalmente (antes mensualmente) ya que, a nivel crediticio, podría haber dificultades en algunos de los sectores en los que opera NBI.

De igual forma, se está monitorizando diariamente el precio de las materias primas, debido a los notables incrementos experimentados a partir de mayo de 2021 y cerrando acuerdos marco con los proveedores habituales a plazos más largos de lo habitual (cobertura natural). Igualmente, se está trabajado con los proveedores de energía (luz, gas fundamentalmente), en la monitorización del consumo - coste con el fin de evitar incrementos mayores a la media del mercado. Tras la pandemia de 2020, se abre un plazo en el que la Sociedad estará muy vigilante a los incrementos de costes de producción. Se estima que ese plazo será hasta finales de 2022. La cifra de aprovisionamientos sobre importe neto de la cifra de negocios se sitúa en un 50,2% (49,4 % en 2020). Los gastos de personal se han incrementado un 13,5% respecto de 2020 y los gastos de explotación un 10,7%. Estos incrementos, tanto en materias primas y aprovisionamientos, personal y gastos de explotación, hacen que la dirección de la Sociedad ponga el foco en su evolución en los próximos meses, estimando su control y su repercusión a los contratos de venta a lo largo del segundo semestre de 2022.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales.

Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales individuales del ejercicio 2021 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones aplicadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, incluidas las modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de 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 2021 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2021 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 ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

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 2021 ha sido positivo (beneficios) por importe de 1.294.111,4 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)	1.294.111,4
Aplicación:	
Reservas voluntarias	1.294.111,4
Total	1.294.111,4

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. Los costes indirectos, tales como puesta a punto de los activos u otros costes de instalación, transporte y almacenaje, se considerarán mayor valor del activo.

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. Los costes de reparaciones importantes, que den mayor configuración, funcionalidad, mejoras o vida útil al bien se activan, mientras que el resto de gastos de reparación y gastos de mantenimiento se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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. Los costes indirectos, tales como puesta a punto de los activos u otros costes de instalación, transporte y almacenaje, se considerarán mayor valor del activo.

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 459.713,1 euros (hito 2 del proyecto I+D “Stefan”, aprobado por CDTI en 2020). 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 720.450,4 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 TEKNIKA, S.L. por parte de la Sociedad (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2021 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 TEKNIKA, 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.

El criterio para el registro de baja de activos y pasivos financieros que sigue la Sociedad es: la baja se imputa en el momento en que se produce (devengo) y el valor de la baja se realiza a valor razonable o a precio de mercado.

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) o “free Carrier” (FCA).

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 2021 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.

Todas las operaciones con partes vinculadas son propias de la venta o compra de bienes o servicios y de créditos o préstamos donde la sociedad actúa como prestamista o prestataria. Todas ellas se realizan bajo contratos suscritos entre las sociedades a precios de mercado y con condiciones de cobro / pagos iguales que con el resto de clientes y proveedores. En este caso, las operaciones comerciales se cobran y pagan a un plazo entre 30-60 días por transferencia y/o giro domiciliado.

Los créditos se satisfacen dentro del mismo ejercicio y los préstamos a largo plazo entre 1-5 años de devolución de principal, aplicando tipos de interés de mercado.

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 2021 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	305.684,7	-	-	-	305.684,7
Construcciones	2.498.925,2	-	-	-	2.498.925,2
Maquinaria	5.886.880,4	33.622,5	-	18.845,4	5.939.348,3
Utillaje	100.395,4	3.231,8	-	-	103.627,1
Otras instalaciones	1.188.832,0	17.747,3	-	-	1.206.579,3
Mobiliario	529.920,7	-	-	-	529.920,7
Equipos proc. inf.	199.396,2	7.153,5	-	-	206.549,6
Elementos transp.	47.445,7	-	-	-	47.445,7
Maquinaria en montaje	468.845,4	-	-	- 18.845,4	450.000,0
Total valor bruto	11.226.325,7	61.755,1	-	-	11.288.080,7
Amort. Acumulada	- 4.527.553,9	- 667.617,8	-	-	- 5.195.171,8
Total amortiz. Acum.	- 4.527.553,9	- 667.617,8	-	-	- 5.195.171,8
Neto contable	6.698.771,8				6.092.909,0

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	305.684,7	-	-	-	305.684,7
Construcciones	2.498.925,2	-	-	-	2.498.925,2
Maquinaria	5.875.565,1	11.315,3	-	-	5.886.880,4
Utillaje	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	-	-	199.396,2
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	11.009.606,2	216.719,5	-	-	11.226.325,7
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

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 667.617,8 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2021. 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.

Los bienes totalmente amortizados del inmovilizado material son los siguientes:

	31/12/2021	31/12/2020
Maquinaria	689.956,6	613.823,1
Instalaciones	283.438,7	271.356,9
Utillaje	34.396,6	33.145,6
Mobiliario	486.656,8	460.028,9
Equipos para procesos de información	185.964,5	169.062,9
Elementos de transporte	41.245,6	41.245,6
	1.721.658,7	1.588.662,9

Un total de 1.721.658,7 euros en 2021 se encuentran totalmente amortizados.

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 2021 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 2021 ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ALTAS	BAJAS	TRASPASOS	SALDO FINAL
Investigación y desarrollo	3.678.237,0	459.713,1	-	-	4.137.950,0
Propiedad industrial	37.428,7	-	-	-	37.428,7
Fondo de comercio	73.322,7	-	-	-	73.322,7
Aplicaciones Inform.	1.789.143,3	172.637,5	-	-	1.961.780,7
Otro inmovilizado intangible	-	74.795,7	-	-	74.795,7
Total valor bruto	5.578.131,6	707.146,2	-	-	6.285.277,8
Amort. Acumulada	- 4.246.862,3	- 616.905,6	-	-	- 4.863.767,9
Total amortiz. Acum.	- 4.246.862,3	- 616.905,6	-	-	- 4.863.767,9
Neto contable	1.331.269,3				1.421.510,0

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	-	-	37.428,7
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	4.973.604,7	604.527,0	-	-	5.578.131,6
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	1.106.553,1				1.331.269,3

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 616.905,6 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2021.

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.

Los bienes totalmente amortizados del intangible son los siguientes:

	31/12/2021	31/12/2020
Propiedad industrial	23.507,9	23.507,9
Aplicaciones Informáticas	1.248.784,4	937.171,5
Investigación y desarrollo	2.457.102,0	2.457.102,0
	3.729.394,3	3.417.781,3

Un total de 3.729.394,3 euros en 2021 se encuentran totalmente amortizados.

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 1.284.523,4 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2021 (1.074.846,9 euros en 2020).

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 TEKNIA, 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 TEKNIA, 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 2021 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: 43.997,0 euros.
- Valor libros: 29.325,7 euros.

8. Arrendamientos financieros.

8.1) Arrendamientos financieros.

A 31 de diciembre de 2021, 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 2021 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 2020). 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.

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	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
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					80.172,6	81.264,8	80.172,6	81.264,8
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					80.172,6	81.264,8	80.172,6	81.264,8

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
CATEGORIAS								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: <i>Mantenidos para negociar</i> <i>Otros</i>					7.559.086,2	9.822.109,9	7.559.086,2	9.822.109,9
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	360,7	360,7			3.430.000,0	5.348.525,6	3.430.360,7	5.349.086,3
Préstamos y partidas a cobrar					1.206.120,5	2.050.407,6	1.206.120,5	2.050.407,6
TOTAL	360,7	360,7			12.195.206,7	17.221.243,0	12.195.567,4	17.221.603,7

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 1.819.063,7 euros.
 - Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales por importe de (80.000,0 euros). Restando al saldo de clientes arriba indicado, resulta un saldo de 1.739.063,7 euros.
 - Clientes empresas del grupo por importe de 194.692,8 euros.
 - Otros deudores por importe de 51.874,7 euros.
 - Créditos al personal por importe de 64.674,3 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 81.264,8 euros.
 - Corto plazo: se distinguen dos:
 - Imposiciones a corto plazo por importe de 4.932.369,0 euros.
 - Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000,0 euros.
 - Derivados de cobertura por importe de 16.356,6 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 2021, la cual se concreta en:
 - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 9.822.109,9 euros.

La Sociedad no ha realizado a 31 de diciembre de 2021 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	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
CATEGORIAS								
Débitos y partidas a pagar	30.409.099,7	29.100.391,4					30.409.099,7	29.100.391,4
TOTAL	30.409.099,7	29.100.391,4					30.409.099,7	29.100.391,4

El importe 29.100.391,4 euros corresponde a deudas con bancos por 21.422.904,3 euros y deudas con Instituciones por 7.677.487,1 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	493.921,8	1.108.078,2	85.452,0	408.469,7
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	625.000,0	182.792,2	442.207,8	31.139,6	151.652,7
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	187.500,0	46.875,0	140.625,0	37.500,0	9.375,0
INVERSIÓN	C RURAL	412.500,0	44.126,0	368.374,0	40.715,7	3.410,3
INVERSIÓN	C RURAL	350.000,0	228.777,1	121.222,9	50.000,0	178.777,2
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	350.000,0	258.333,4	91.666,6	49.645,7	208.687,7
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	350.000,0	262.499,9	87.500,1	50.000,0	212.499,9
GARANTÍA ELKARGI	LABORAL KUTXA	350.000,0	262.499,9	87.500,1	50.000,0	212.499,9
INVERSIÓN	ABANCA	500.000,0	241.507,9	258.492,1	99.086,0	142.421,9
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	573.407,6	426.592,4	200.342,7	373.065,0
GARANTÍA B.E.I.	SANTANDER	700.000,0	423.772,8	276.227,2	139.988,7	283.784,1
GARANTÍA B.E.I.	DEUTSCHE	500.000,0	254.684,5	245.315,5	83.836,0	170.848,5
INVERSIÓN	BANKINTER	400.000,0	268.501,0	131.499,0	79.759,5	188.741,6
INVERSIÓN	SABADELL	1.250.000,0	860.905,0	389.095,0	248.936,1	611.968,8
INVERSIÓN	CAIXABANK	1.000.000,0	690.065,5	309.934,5	198.930,6	491.134,9
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.034.615,8	465.384,2	298.474,8	736.141,0
INVERSIÓN	ABANCA	1.000.000,0	689.529,3	310.470,7	199.018,2	490.511,1
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,0	275.384,4	74.615,6	69.465,9	205.918,5
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	402.483,0	97.517,0	98.743,0	303.740,0
INVERSIÓN	ABANCA	540.000,0	452.141,4	87.858,6	106.547,3	345.594,1
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	886.146,1	113.853,9	196.885,1	689.261,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.354.181,3	145.818,7	294.382,3	1.059.799,0
INVERSIÓN	CAIXABANK	750.000,0	689.344,1	60.655,9	146.920,2	542.423,9
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	967.625,8	0,0	195.622,1	772.001,7
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	146.005,5	853.996,5
INVERSIÓN	BBVA	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	292.658,8	1.707.341,2
INVERSIÓN	BANKINTER	500.000,0	500.000,0	0,0	81.133,8	418.866,2
ICO COVID	C RURAL	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	327.528,1	1.172.471,9
ICO COVID	SABADELL	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	162.530,5	837.469,5
ICO COVID	SANTANDER	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	245.235,2	1.254.764,8
ICO COVID	BBVA	500.000,0	500.000,0	0,0	60.872,7	439.127,3
ICO COVID	ABANCA	500.000,0	500.000,0	0,0	60.550,5	439.449,5
ICO COVID	SANTANDER	500.000,0	500.000,0	0,0	50.420,9	449.579,1
ICO COVID	SABADELL	500.000,0	500.000,0	0,0	60.604,2	439.395,8
ICO INVERSION	ABANCA	1.000.000,0	986.975,3	0,0	158.129,0	828.846,3
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	146.046,9	853.953,1
INVERSIÓN	ABANCA	750.000,0	750.000,0	0,0	137.153,8	612.846,2
ICO COVID	C RURAL	500.000,0	500.000,0	0,0	81.265,3	418.734,7
ICO INVERSION	DEUTSCHE	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	96.665,1	903.334,9
		32.467.000,0	26.581.096,1	5.840.505,0	5.158.191,8	21.422.904,3

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	0,0	829.961,3	0,0	0,0
CDTI 2: IDI- 20131087	SABADELL	625.496,1	220.355,8	405.140,3	62.958,0	157.397,8
PARTICIPATIVO	LUZARO I	600.000,0	407.142,9	192.857,1	85.714,3	321.428,6
PARTICIPATIVO	LUZARO III	900.000,0	400.000,0	500.000,0	200.000,0	200.000,0
REINDUS	MININETUR	4.000.000,0	2.608.884,7	1.391.115,3	521.777,0	2.087.107,8
CDTI 3: IDI- 20170692	SABADELL	377.727,0	360.100,0	17.627,0	231.643,7	128.456,3
CDTI 4: IDI- 20180480	SABADELL	191.042,0	191.042,0	0,0	134.284,1	56.757,9
CDTI 5: IDI- 20200306	SABADELL	438.838,8	438.838,8	0,0	0,0	438.838,8
COFIDES	SANTANDER	3.500.000,0	3.500.000,0	0,0	87.500,0	3.412.500,0
COVID G. VASCO	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	125.000,0	875.000,0
		12.463.065,1	9.126.364,2	3.336.700,9	1.448.877,0	7.677.487,1

Resumen de deuda a corto y largo plazo según su naturaleza:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	26.581.096,1	5.158.191,8	21.422.904,3	74,44%
NO BANCARIA	9.126.364,2	1.448.877,0	7.677.487,1	25,56%
TOTAL	35.707.460,3	6.607.068,8	29.100.391,4	100,00%

Resumen de deuda bancaria e institucional al cierre. Devolución de principal de los próximos años:

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
HIPOTECARIO	493.921,8	85.452,0	86.742,7	88.052,8	89.382,7	90.732,7	53.558,9
HIPOTECARIO	182.792,2	31.139,6	31.609,9	32.087,3	32.572,0	33.063,9	22.319,6
GARANTÍA ELKARGI	46.875,0	37.500,0	9.375,0				
INVERSIÓN	44.126,0	40.715,7	3.410,3				
INVERSIÓN	228.777,1	50.000,0	50.320,1	51.003,6	51.696,5	25.757,0	
GARANTÍA ELKARGI	258.333,4	49.645,7	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	8.687,8
INVERSIÓN	262.499,9	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	12.499,8
GARANTÍA ELKARGI	262.499,9	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	12.500,0
INVERSIÓN	241.507,9	99.086,0	100.281,6	42.140,2			
INVERSIÓN	573.407,6	200.342,7	202.557,6	170.507,4			
GARANTÍA B.E.I.	423.772,8	139.988,7	141.253,8	142.530,3			
GARANTÍA B.E.I.	254.684,5	83.836,0	84.779,0	86.069,4			
INVERSIÓN	268.501,0	79.759,5	80.415,9	81.068,5	27.257,2		
INVERSIÓN	860.905,0	248.936,1	251.437,0	253.962,9	106.569,0		
INVERSIÓN	690.065,5	198.930,6	201.431,6	203.963,9	85.739,4		
INVERSIÓN	1.034.615,8	298.474,8	302.046,0	305.660,1	128.435,0		
INVERSIÓN	689.529,3	199.018,2	201.319,0	203.646,4	85.545,8		
INVERSIÓN	275.384,4	69.465,9	70.550,0	70.589,0	64.779,5		
INVERSIÓN	402.483,0	98.743,0	99.984,4	101.241,4	102.514,2		
INVERSIÓN	452.141,4	106.547,3	107.779,1	109.025,1	110.285,5	18.504,5	
INVERSIÓN	886.146,1	196.885,1	199.061,8	201.262,6	203.487,7	85.448,9	
INVERSIÓN	1.354.181,3	294.382,3	298.085,3	301.832,8	305.627,4	154.253,6	
INVERSIÓN	689.344,1	146.920,2	148.842,3	150.788,8	152.760,8	90.032,0	
INVERSIÓN	967.625,8	195.622,1	197.982,5	200.731,4	202.789,9	170.500,0	
INVERSIÓN	1.000.000,0	0,0	146.005,5	196.871,1	199.324,6	201.852,0	255.946,8
INVERSIÓN	1.000.000,0	146.005,5	196.870,2	199.345,2	201.851,3	202.500,3	53.427,6
INVERSIÓN	2.000.000,0	292.658,8	394.191,6	398.788,6	403.439,3	408.144,1	102.777,5
INVERSIÓN	500.000,0	81.133,8	98.472,5	99.717,1	100.998,9	101.520,5	18.157,1
ICO COVID	1.500.000,0	327.528,1	497.470,3	504.984,1	170.017,6		
ICO COVID	1.000.000,0	162.530,5	246.861,7	250.590,2	254.375,0	85.642,5	
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	986.975,3	158.129,0	161.562,5	165.070,5	168.654,7	170.952,5	162.606,0
INVERSIÓN	1.000.000,0	146.046,9	196.457,2	199.459,0	202.470,8	205.528,8	50.037,4
INVERSIÓN	750.000,0	137.153,8	139.782,6	142.461,7	145.192,2	147.975,0	37.434,8
ICO COVID	500.000,0	81.265,3	123.430,9	125.295,1	127.187,5	42.821,3	
ICO INVERSION	1.000.000,0	96.665,1	195.514,6	198.463,9	201.457,6	204.496,6	103.402,2
	26.581.096,1	5.158.191,8	6.278.523,1	6.302.619,4	4.962.789,3	2.985.617,1	893.355,4

TIPO PRÉSTAMO	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
CDTI 1: IDI-20100870							
CDTI 2: IDI- 20131087	220.355,8	62.958,0	62.958,0	62.958,0	31.481,8		
PARTICIPATIVO	407.142,9	85.714,3	85.714,3	85.714,3	85.714,3	64.285,8	
PARTICIPATIVO	400.000,0	200.000,0	200.000,0				
REINDUS	2.608.884,7	521.777,0	521.777,0	521.777,0	521.777,0	521.776,9	
CDTI 3: IDI- 20170692	360.100,0	231.643,7	25.450,0	25.450,0	25.450,0	25.450,0	26.656,3
CDTI 4: IDI- 20180480	191.042,0	134.284,1	12.725,0	12.725,0	12.725,0	12.725,0	5.857,9
CDTI 5: IDI- 20200306	438.838,8		0,0	43.800,0	43.800,0	43.800,0	307.438,8
COFIDES	3.500.000,0	87.500,0	175.000,0	481.250,0	787.500,0	787.500,0	1.181.250,0
COVID G. VASCO	1.000.000,0	125.000,0	166.666,6	166.666,6	166.666,6	166.666,6	208.333,5
	9.126.364,2	1.448.877,0	1.250.290,9	1.400.340,9	1.675.114,6	1.622.204,3	1.729.536,4

Resumen por naturaleza y años de vencimiento:

	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
BANCARIA	26.581.096,1	5.158.191,8	6.278.523,1	6.302.619,4	4.962.789,3	2.985.617,1	893.355,4
NO BANCARIA	9.126.364,2	1.448.877,0	1.250.290,9	1.400.340,9	1.675.114,6	1.622.204,3	1.729.536,4
TOTAL	35.707.460,3	6.607.068,8	7.528.814,0	7.702.960,3	6.637.903,9	4.607.821,5	2.622.891,9

Pasivos financieros a corto plazo:

CATEGORIAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
Débitos y partidas a pagar	3.589.463,5	5.158.191,8			3.185.493,0	4.700.782,7	6.775.406,5	9.858.974,5
TOTAL	3.589.463,5	5.158.191,8			3.185.943,0	4.700.782,7	6.775.406,5	9.858.974,5

- Débitos a pagar: 5.158.191,8 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:
 - Otros pasivos financieros: 1.795.609,6 euros, deuda institucional a corto plazo (1.448.877,0 euros), proveedores de inmovilizado a corto plazo y otros pasivos financieros.
 - Proveedores por importe de 2.823.541,6 euros, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 30-60 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 439,4 euros (igual que el resto de proveedores nacionales, el pago será de 30- 60 días).
- Acreedores por importe de 53.147,5 euros.
- Anticipos de clientes por importe de 28.044,6 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:

	31/12/2020	Movimientos	31/12/2021
Participaciones en empresas del grupo - TOTAL (neto)	17.756.703,9	617.802,7	18.374.506,6
Participaciones en empresas del grupo (bruto)	18.232.816,9	179.266,7	18.412.083,6
Desembolsos pendientes sobre participaciones	-37.577,0		-37.577,0
Deterioro valor de las participaciones	-438.536,0		-438.536,0
Reversión del deterioro de valor de las participaciones		438.536,0	438.536,0

En diciembre de 2021 se incrementa la participación en NBI India PVT LTD hasta los 4.052.386,7 euros (+377.802,7 euros). Se ejecuta un pago 377.802,7 euros siguiendo con el plan establecido en el acuerdo de compra venta. Este incremento de participación se realiza al mismo importe en euros enviado a la filial. Dicho importe se convertirá en capital en la filial a medida que se vaya completando el plan original (desde 2022-2023).

Créditos a empresas del grupo:

	31/12/2020	Movimientos	31/12/2021
Créditos a empresas	1.850.000,0	-200.000,0	1.650.000,0

En 2020, 350.000,0 euros corresponden a un crédito concedido a largo plazo a la empresa AIDA Ingeniería S.L y 1.500.000,0 a largo plazo corresponde a un crédito concedido a la empresa Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. Ambos créditos se encuentran en carencia hasta finales de 2022. Aun así, Galindo realiza una amortización voluntaria anticipada de 200.000,0 euros durante el ejercicio 2021, de tal forma que el saldo a 31 de diciembre de 2021 pendiente de amortización es:

- Aida Ingeniería, S.L.: 350.000,0 euros.
- Industrias Metalúrgicas Galindo, S, L.: 1.300.000,0 euros.

La Sociedad presenta activos por “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo”, siendo créditos a empresas, por importe de 370.191,6 euros en 2020 (316.405,2 euros en 2020). Por otro lado, presenta pasivos por “proveedores empresas del grupo” por 439,4 euros en 2021 (3.280,0 euros en 2020).

Los ingresos correspondientes a participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo han sido de 1.001.098,6 euros en 2022 (procediendo 500.500,0 € de un dividendo de 500 € por participación acordado por su filial EGIKOR, S.A. en fecha 13 de octubre de 2021 y otro de su filial Industrias Betiko SAU de 500.598,6 € de 73,9€ por acción en la misma fecha) y 2.031.928,9 euros en 2020. Los ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas han ascendido a 36.000,0 euros (31.438,4 euros en 2020) y proceden de los intereses devengados durante el ejercicio de los créditos con Aida y Galindo.

La partida “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros” presenta una pérdida de 500.000,0 euros. Proviene de la venta del 100% de participación de Talleres Ermua, S.L.U. (venta del total de las participaciones por 1,0 euro). La participación, adquirida en 2016, estaba valorada en 438.536,0 euros y, a su vez, se deterioró por completo durante el ejercicio 2019 (-438.536,0 euros) debido a las dificultades de rentabilidad que presentaba dicha filial. Esto no origina impacto en cuenta de resultados, pero sí origina lo siguiente:

A fecha de la venta (1 de diciembre de 2021), Talleres Ermua, S.L.U tenía un préstamo ICo Covid con una entidad bancaria por importe pendiente de amortización de 500.000,0 euros, de la cual NBI era sociedad garante. Dentro del acuerdo de compra venta de la filial se acordó que NBI cancelara este préstamo con anterioridad a la elevación a público del acuerdo. Así se hizo, por dicho motivo, el impacto financiero en la cuenta de resultados de la Sociedad asciende a -500.000,0 euros recogidos en el epígrafe “Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros”. (ver nota 1 de la memoria, modificaciones durante el ejercicio 2021).

9.3) Fondos propios.

Capital social.

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en el BME Growth (antiguo 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 2021:

- El 16,86 % 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, vicepresidente de ventas de la Sociedad.
- El 42,78% 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, presidente ejecutivo de la Sociedad.

- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2021 1.262.259,0 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 467.154 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,7, de las cuales, 244.127 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 223.027 acciones son de autocartera propia.

Año anterior a efectos comparativos: 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.

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 2021 la Sociedad supera el límite establecido.

Reservas

Evolución de las reservas del 2021 y 2020 (a efectos comparativos):

TOTAL RESERVAS	2021	2020
	9.331.346,0	7.053.795,6
Legal y estatutarias	246.605,4	246.605,4
Otras reservas	9.084.740,6	6.807.190,2

La reserva por autocartera de la Sociedad asciende a 1.262.259,0 euros (1.545.758,8 euros en 2020), esto es un decremento de 283.499,8 euros

10. Existencias.

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2021 asciende a 8.896.313,0 euros (10.206.425,8 euros en 2020), de los cuales 8.831.210,2 euros (10.147.715,1 euros en 2020) se corresponden con mercaderías y 65.102,8 euros (58.710,67 euros en 2020) se corresponden con anticipos a proveedores.

La notable desviación negativa del nivel de mercaderías se explica debido al aumento de decalaje en los plazos de fabricación y entrega como consecuencia de los problemas de suministros globales existentes tras la pandemia. La Sociedad no espera impactos relevantes en sus estados financieros para los próximos ejercicios.

En el ejercicio 2021 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) o “Free Carrier” (FCA), 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 2021 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 2021, la Sociedad ha contratado seguros de cambio por importe de 1.500.000,0 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 2021 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 12.447,7 euros (-82.262,2 euros en 2020) en la cuenta relativa a “Cobertura de flujos de efectivo”.

En el ejercicio 2021 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 2.243,5 euros (19.710,8 euros en 2020).

Existen a 31 de diciembre de 2021 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.981.927,1 euros aproximadamente (2.299.035,4 USD a un tipo medio de 1,16). Existen también proveedores a pagar en Yuan chino (CNY) por importe global de 36.962,8 euros aproximadamente (262.436,2 CNY a un tipo medio de 7,1). 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., AIDA INGENIERIA, S.L., ILBETE, S.L., NBI ALUMINIUM, S.L.U., GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.U e INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L., 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.

Durante el 2021 se incorpora al régimen de consolidación fiscal la filial Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L y abandona la consolidación fiscal Talleres Ermua, S.L.U (ver nota 1 de la memoria).

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 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	391.471,2
Diferencias consolidación contable/fiscal	1.784.371,24
Diferencias permanentes (Gasto IS 2021)	436.967,40
Diferencias permanentes +	5.687,67
Diferencias permanentes (-)	(-1.012.598,60)
Diferencias temporarias +	551.991,12
Diferencias temporarias (-)	(2.084.993,63)
Base imponible previa	72.896,32

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 asciende a 436.967,40 euros.

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	2.612.809,86	3.029.975,12
Cuota al 24%	(627.074,36)	(727.194,02)
Impacto diferencias permanente	241.658,64	479.984,17
Deducciones I+D+i ejercicio actual	133.224,38	273.850,98
Total, gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	(252.191,34)	26.641,13

(1) La diferencia entre el total de gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias derivada del grupo de consolidación fiscal y el gasto por impuesto reconocido en estas cuentas radica en la diferente composición del grupo fiscal y mercantil (éste con sociedades fuera del territorio nacional y, por tanto, del alcance del impuesto). Teniendo en cuenta, además, que la base imponible de un grupo fiscal se determina sumando las bases imponibles individuales, que parten de un resultado individual y no del resultado consolidado.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2021 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 406.175,3 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 1.342.132,2 euros.

Los movimientos registrados en las cuentas "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido los siguientes:

Ejercicio 2021	Adiciones	Retiros
Activos por impuesto diferido	279.168,82	219.362,92
Pasivos por impuesto diferido	270.697,92	102.420,28

Ejercicio 2020	Adiciones	Retiros
Activos por impuesto diferido	243.778,64	138.794,37
Pasivos por impuesto diferido	80.984,21	54.092,50

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 0,00 euros.

Pasivos por impuesto corriente (bajo el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar") asciende a 103.554,80 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 2021 ascienden a un total de 133.224,38 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo.

La cuota efectiva por Impuesto sobre Sociedades en 2021 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2021 arroja una cantidad de 3.717,71 euros. No obstante, como consecuencia de las retenciones soportadas y del pago fraccionado ingresado a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021, la deuda tributaria arroja un importe a ingresar de 2.375,28 euros.

Créditos fiscales por bases imponibles negativas

Período 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

Los créditos fiscales pendientes de aplicación de la Sociedad son:

DEDUCCIONES	AÑO DE GENERACIÓN	IMPORTE PENDIENTE
Adquisición de activos no corrientes nuevos	2019	67.733,01
Investigación y Desarrollo	2020	144.841,27
Investigación y Desarrollo	2021	133.224,38

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.

13. Ingresos y gastos.

- Consumo de mercaderías.

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 corresponde íntegramente a mercaderías asciende a 4.241.095,0 euros (3.391.986,2 euros en 2020), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías - 1.316.504,9 euros (541.653,5 euros en 2020).

Las compras nacionales ascienden a 996.433,3 euros (783.828,3 euros en 2020), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 69.089,6 euros (352.763,82 euros en 2020) e importaciones por importe de 3.175.572,1 euros (2.365.925,09 euros en 2020).

- Gastos de personal y cargas Sociales.

El importe de gastos de personal del ejercicio cerrado asciende a 1.456.059,8 euros (1.282.920,9 euros en 2020), de los cuales 1.144.697,8 euros corresponden a sueldos y salarios (948.298,6 euros en 2020) y 311.362,0 euros a cargas sociales (334.622,3 euros en 2020).

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 2021 dicho resultado ascendió a -22.911,6 euros (gasto). En el ejercicio 2020 dicho resultado ascendió a -73.208,1 euros (gasto).

Esta partida se explica fundamentalmente por los gastos relacionados a las compras de sociedades durante el ejercicio precedente y la culminación de los servicios profesionales contratados para dicho fin en 2021, y no imputados (por no cumplir los requisitos mínimos) como mayor valor de las participaciones.

14. Provisiones y contingencias.

La Sociedad tiene registradas a 31 de diciembre de 2021 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 86.445,7 euros.

A su vez ha revertido el deterioro dotado en 2021 por créditos por operaciones comerciales por importe de 110.000,0 euros.

Por tanto, el saldo de este deterioro a cierre de 2021 ha ascendido a 23.554,3 euros (5.000 euros en 2020).

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). Tras la venta de dicha participación en 2021, se revierte todo el deterioro (438.536,01 euros) y se transmite la participación (438.536,01 euros).

Quedan pendientes 350.000,00 euros de créditos a AIDÁ INGENIERÍA y 1.300.000,0 euros a Industrias Metalúrgicas Galindo que no se encuentran deteriorados ya que se espera su recuperabilidad a medio plazo. Créditos aún en fase de carencia de principal. Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2021 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 2021.

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 2021 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.

A nivel general, 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.

Durante 2021 se origina un hecho extraordinario: se produce un pago en acciones propias (86.957 acciones) a dos directivos de la sociedad y al director general de la sociedad NBI Bearings Romania, SRL (filial de la Sociedad) como consecuencia de un acuerdo firmado en 2016. Dicho acuerdo, se basaba en un bonus extraordinario por fidelidad, originando el derecho por parte de los tres directivos en el momento en que cumplieran 5 años en la Sociedad desde la firma del mismo. La Sociedad bloqueó estas acciones en su cuenta de autocartera al precio (redondeado) de salida a BME Growth (1,38).

Esto ocurrió en el segundo semestre de 2016 y, por acuerdo entre las partes, se entregaron las acciones en diciembre de 2021. El coste para la Sociedad de la salida de las acciones fue a 1,38 euros por acción, registrándose en cuenta de resultados en las partidas de “gastos de personal” (los dos empleados de la Sociedad) y “servicios exteriores” (empleado rumano).

No existen más contratos firmados de esta tipología, aunque se estima que pudieran surgir durante el año 2022 para empleados de la Sociedad y/o de alguna de sus filiales. El objetivo es retener el talento dentro del Grupo y cumplir los planes estratégicos.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

La Sociedad no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 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 no cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de (95.523,1 euros en 2020).

Desglose subvenciones	2021	2020
NBI Bearings Europe	0,0	125.091,8

Estas subvenciones fueron 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 2020).

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 TEKNIKA, S.A. con la sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, 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 TEKNIKA, 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 TEKNIKA, 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 diciembre de 2021, NBI vende las participaciones de Talleres Ermua, S.L.U (ver nota 1 de la memoria).

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).

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 se adquirió en junio de 2021, llegando a la totalidad del 100% de la participada (ver nota 1 de la memoria).

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 NBI INDIA LTD. PVT. (antes FKL).

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.

El acuerdo consistió 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 desembolsaron 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.

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 NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (antes TURNATORIE IBÉRICA S.R.L.).

La actividad de la sociedad 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.

Combinaciones de negocios del propio ejercicio:

El día 1 de diciembre de 2021 se produce la venta de Talleres Ermua, S.L.U a un grupo de mecanizado del entorno.

La participación en dicha sociedad, de muy reducida dimensión, se tomó como parte de la compra de tres sociedades (ver punto 1 de la memoria) al mismo vendedor. TE fue una de las sociedades que NBI adquirió, junto a otras dos con dimensiones muy superiores. La actividad de TE estaba centrada en el mecanizado de piezas metálicas, con lotes de fabricación muy reducidos, bajo pedido / cotización de cliente y con unas medidas pequeñas, por el tipo de maquinaria existente en la mercantil. Se trata por tanto de un nicho muy maduro, centrada en piezas muy específicas ajustadas a las necesidades del cliente o sector y con unos costes de fabricación muy elevados. Los resultados de los últimos dos ejercicios han sido muy negativos (por encima de los 100.000,0 euros de pérdidas anuales), con una facturación media anual de 900.000,0 euros para ese período. A pesar de los continuos esfuerzos que se han llevado a cabo para paliar la situación (búsqueda de nuevos mercados, nuevas aplicaciones, homologación de nuevos clientes, maximizar la eficiencia productiva, etc.), ésta no se ha revertido. De hecho, el futuro que esperaba a TE dentro de del Grupo NBI era muy negativo, ya que no se podían encontrar sinergias claras que propiciaran la recuperación y, por tanto, la viabilidad de TE.

En octubre de 2021 NBI alcanzó un preacuerdo para la venta de TE con una Sociedad del entorno dedicada exclusivamente al mecanizado de piezas para la industria y automoción. Se trata de un Grupo industrial con experiencia y con un importante tamaño, que buscaba una oportunidad de crecimiento inorgánico. El tipo de producto del citado Grupo y de TE es muy similar y se podían encontrar sinergias de forma muy rápida, que ayudarían a salvaguardar la viabilidad de TE. Dicha venta se produce finalmente el 1 de diciembre de 2021, elevada a público, en los mismos términos que se recogieron en el preacuerdo inicial: transmisión por parte de NBI del 100% de las acciones de TE con un precio de venta de 1,0 euro. Adicionalmente, NBI tuvo que cancelar con anterioridad a la firma un préstamo ICO que tenía TE con una entidad bancaria, donde la propia NBI actuaba como garante. Dicho préstamo tenía un capital pendiente de pago de 500.000,0 euros.

A modo de resumen, el coste de la participación ascendía a 438.536,0 euros (deteriorado por completo desde el año 2019) y aportación de 500.000,0 euros por parte de NBI para que TE cancelara el mencionado préstamo. Por lo tanto, el impacto en el resultado de 2021 ascendió a 500.000,0 euros, recogido en el epígrafe de la cuenta de resultados “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”.

20. Negocios conjuntos.

La Sociedad no presenta a 31 de diciembre de 2021 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 2021, 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.

Con fecha 24 de enero de 2022 se produce la entrada en el accionariado de dos inversores de referencia en el mercado español. Ambos tienen en común: músculo financiero relevante, pasión por la industria y vocación de largo plazo.

La Sociedad publica dicho cambio accionarial el mismo día en la web de BME Growth y de Grupo NBI: “Otra Información Relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI” y al día siguiente, 25 de enero de 2022, publica en los mismos medios la actualización de las participaciones significativas tras la entrada de los nuevos accionistas. El contenido más relevante del primer documento mencionado es el siguiente:

- 333 Bush St. Ventures S.C.R., sociedad perteneciente al holding empresarial Beraunberri y propiedad de la familia Galíndez (fundadores de la firma de energía solar Solarpack) ha adquirido con fecha 24 de enero de 2022 acciones de NBI por un importe equivalente al 5% de su capital social.
- Onchena S.L., sociedad que gestiona el patrimonio de la familia Ybarra Careaga, ha adquirido acciones de NBI por un importe equivalente al 3,544% de su capital social. De esta forma, junto a las acciones que ya tenían en su poder, pasa a ostentar un 5% del capital social del Grupo.
- El propósito de ambas operaciones es reforzar el núcleo accionarial de la Compañía para afrontar el plan de crecimiento en el que se encuentra inmerso el Grupo NBI. Estos dos relevantes accionistas, con una dilatada y reconocida trayectoria empresarial, entran con vocación de permanencia y ponen de manifiesto su confianza tanto en el equipo gestor como en la evolución de la Sociedad desde su salida al mercado en abril de 2015.
- La operación con la familia Galíndez se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (442.513 acciones) y Antonio Gonzalo (174.001 acciones). La operación con la familia Ybarra Careaga se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (170.117 acciones) y Antonio Gonzalo (60.890 acciones) y acciones propias de la autocartera de la sociedad (200.000 acciones).

Tras este cambio accionarial, la situación es la siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de capital
Roberto Martínez de la Iglesia (1)	4.661.662	37,81%
Antonio Gonzalo Bote (2)	1.837.600	14,90%
Global Portfolio Investments S.L. (3)	986.421	8,00%
Santander Small Caps España	876.318	7,11%
333 Bush St. Ventures S.C.R. (4)	616.514	5,00%
Onchena S.L. (5)	616.514	5,00%

- (1) Titularidad indirecta a través de Pakel Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.
(2) Titularidad indirecta a través de Teknor Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.
(3) Propiedad de la familia Domínguez.
(4) Propiedad de la familia Galíndez.
(5) Propiedad de la familia Ybarra Careaga.

23. Operaciones con partes vinculadas.

Son partes vinculadas con operaciones con la Sociedad durante el ejercicio 2021 y 2020 las siguientes:

SOCIEDAD	2021							
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores		SalDOS Acreedores	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-	1.200,0	-219.996,0	-	-	-102,0	-	-
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-	1.200,0	-135.600,0	-	-	-	-	-
INDUSTRIAS BETICO, SAU	122.129,7	500.598,6	-	-	51.030,7	13.655,7	-	-
EGIKOR, S.A.U	66.120,0	500.500,0	-	-	287.161,0	3.034,7	-	-
NBI BEARINGS RUMANIA, S.R.L.	-	7.000,0	-230.910,0	-151.480,2	-	-	-	-
AIDA INGENIERIA SL	10.614,0	29.000,0	-750,0	-	350.000,0	3.074,6	-8.900,2	-
ILBETE	-	-	-	-	-	-	-2.891,0	-
INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO, S.L.U.	22.863,5	-	-	-	1.300.000,0	4.657,9	-89.560,7	-
NBI INDIA PVT (FKL India)	182.412,4	-	-	-5.211,0	-	157.571,9	-	-439,4
NBI ALUMINIUM, S.L.	88.869,0	-	-	-29.761,0	-	10.285,0	-134.989,1	-
NBI INDUSTRIAL ORADEA, SRL (Turnatorie)	69.347,6	-	-	-	-	-	-	-
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U.	-	-	-	-	-	2.413,0	-12,0	-
OLATZ GUTIÉRREZ ODIOZOLA	-	-	-	-15.000,0	-	-	-	-
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	-	-	-	-15.000,0	-	-	-	-
TOTAL	562.356,2	1.039.498,6	-587.256,0	216.452,2	1.988.191,6	194.590,8	-236.352,9	-439,4

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

A destacar los casos de:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U: sociedad que recoge la Dirección General del Grupo consolidado y la Presidencia del Consejo de Administración. La facturación de esta sociedad cubre ambos conceptos.
- Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U: sociedad que recoge la Dirección Comercial del Grupo consolidado y Dirección 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.
- Talleres Ermua, S.L.U abandona esta categoría en 1 de diciembre de 2021, al vender la Sociedad toda su participación en dicha filial.

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.

Con carácter general, las operaciones entre partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas

Cualquier operación que se produzca con una Sociedad del Grupo anteriormente descrito (tabla superior) se considerará operación con parte vinculada.

Las operaciones pueden ser de dos tipos:

- Venta de bienes y/o prestación de servicio de la Sociedad hacia alguna de las vinculadas.
- Préstamos y/o créditos concedidos por la Sociedad o recibidos por ésta de alguna de las vinculadas.

Las transacciones se realizan en condiciones de mercado, siendo los plazos de cobro y pago de las cuentas a cobrar y a pagar similares a los de las operaciones con terceros ajenos a la Sociedad. Dichas transacciones corresponden a bienes y servicios entre las empresas anteriormente descritas y se realizan bajo el marco de i) un contrato por sociedad con precios de mercado (todas las operaciones con margen medio de beneficio en línea con el resto de operaciones de la Sociedad) y/o ii) prestaciones de bienes o servicios a valor razonable para cada ejercicio o período de referencia.

En el caso concreto de las operaciones de 2021, se detalla:

- No existen o no se prevén riesgos asumidos por cada parte vinculada respecto a las operaciones comerciales.
- Los importes de las transacciones, así como los saldos (naturaleza de los mismos), figuran descritos en la tabla del párrafo anterior. Los saldos pendientes tienen vencimientos entre 30 y 60 días y se liquidan por transferencia o giro domiciliado. No existen garantías otorgadas por ninguna sociedad para dichas operaciones. Tampoco existen, ni han existido hasta la fecha, correcciones valorativas ni deterioros por los saldos pendientes a cierre.

Cabe destacar:

- No existen con partes vinculadas: contratos de arrendamiento financiero, transferencias de Investigación y desarrollo, acuerdos de licencias ni préstamos ni personal de alta dirección subcontratado a una vinculada, excepto el pago de los honorarios a Pakel Inversiones y Servicios, SLU por sus labores de presidencia ejecutiva del Consejo de administración y Dirección General.
- Existen intereses devengados durante el 2021 con las sociedades Aida Ingeniería, S.L. e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. por los préstamos a largo plazo que la Sociedad mantienen con ambas afiliadas. El importe total generado durante 2021 asciende a 36.000,0 euros, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos financieros procedentes de empresas del grupo. Dichos intereses se generan durante el ejercicio 2021 como consecuencia de los préstamos que la Sociedad mantienen con sus afiliadas en calidad de prestataria a precios de mercado (tipos de interés fijos en el rango 1-5% -2% anual).
- La sociedad forma grupo fiscal (consolidación fiscal) con las sociedades españolas del Grupo NBI. Es la matriz, NBI Bearings Europe S.A. la que liquida el Impuesto de Sociedades en Hacienda. Por lo tanto, pueden existir créditos de la Sociedad a NBI o de NBI a la Sociedad en concepto de deuda don Hacienda por Impuesto de Sociedades. Si existieran, se generan a finales de cada ejercicio y se liquidan con la parte vinculada (matriz) en agosto del año siguiente, cuando se liquida el impuesto de sociedades (ver nota fiscal).

24. Otra información: promedio de empleados y otros.

Desglose de empleados de 2021 y 2020, 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	17	10	7	16	10	6
Encargados y responsables	7	5	2	6	4	2
Producción	6	6	0	6	6	0
Ayudantes y mozos	5	3	2	4	2	2
	38	26	12	35	24	11

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

No existen empleados, ni en el ejercicio 2021 ni en 2020, 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 2021 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 9,0 % de ventas nacionales y un 91,0 % 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:

	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores (días)	150	158
Ratio de operaciones pagadas (%)	61%	57%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	39%	43%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	3.390.135,9	2.242.174,7
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	2.167.464,0	1.691.465,1

Informe de Gestión NBI Bearings Europe, S.A. (cuentas individuales).

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales del ejercicio 2021 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 2021 son:

- La facturación¹⁾ ha alcanzado 11,1 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 39,0%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA)²⁾ ha alcanzado 2,8 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al cierre de 2020 del 78,8%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 24,1% (18,5% en 2020).
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 1,9 millones de euros, lo que supone un decremento respecto al mismo período del año anterior del 6,7%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 1,3 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al cierre de 2020 del -38,2%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 11,2% (24,8% en 2020).

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 (-11,4 miles de euros), pago extraordinario en acciones (-120,0 miles de euros) y gastos afectos a las compras de participaciones del año 2020 devengados en 2021 (-29,1 miles de euros). Estos mencionados gastos (-160,5 miles de euros) se reflejan sumando en el epígrafe de Extraordinarios por ser gastos no recurrentes.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de la Sociedad del ejercicio 2021 y del ejercicio 2020 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2021		2020		
		%		%	% Desv.
Facturación	11.069,0		7.964,4		39,0%
Prestación servicios	0,0		0,0		0,0%
Subvenciones y otros ingresos	0,0		125,1		-100,0%
Activación I + D	459,7		337,4		36,2%
TOTAL INGRESOS	11.528,7	100,0%	8.427,0	100,0%	36,8%
Coste de las ventas (COGS)	-5.557,6	-48,2%	-3.933,6	-46,7%	41,3%
MARGEN BRUTO (M.B)	5.971,1	51,8%	4.493,3	53,3%	32,9%
Gastos Personal	-2.148,7	-18,6%	-1.909,0	-22,7%	12,6%
Otros Gastos Operativos	-1.041,4	-9,0%	-1.029,0	-12,2%	1,2%
EBITDA	2.781,0	24,1%	1.555,4	18,5%	78,8%
Amortización	-1.284,5	-11,1%	-1.074,8	-12,8%	19,5%
Provisiones	23,6	0,2%	5,0	0,1%	372,0%
EBIT	1.520,1	13,2%	485,5	5,8%	213,1%
Resultado Financiero	448,7	3,9%	1.623,8	19,3%	-72,4%
EBT (sin excepcionales)	1.968,8	17,1%	2.109,3	25,0%	-6,7%
Extraordinarios	-683,4	-5,9%	-113,4	-1,3%	502,6%
EBT	1.285,4	11,1%	1.995,9	23,7%	-35,6%
Impuesto Sociedades	8,7	0,1%	97,9	1,2%	-91,1%
BDI	1.294,1	11,2%	2.093,8	24,8%	-38,2%

Nota: Datos en miles de euros redondeados a un decimal

FACTURACIÓN.

La facturación (ventas de rodamientos) correspondiente a 2021 ascendió a 11,1 millones de euros, lo que supone un incremento del +39% respecto del mismo período del año anterior.

El ejercicio 2021 ha estado claramente marcado por la recuperación frente a la pandemia mundial y la crisis económico - sanitaria a consecuencia del Covid-19. Los niveles de ingresos son incluso superiores a la época pre Covid.

Durante este ejercicio la unidad de rodamientos (negocio principal de la cabecera del grupo) ha mostrado signos de fortaleza, incluso superiores a otras sociedades del Grupo. Las homologaciones de los clientes en la nueva planta de rodamientos de Álava se han congelado durante el 2020 y ha avanzado durante 2021, aunque aún con poco impacto en incremento de facturación. Se espera incrementar aún más los ingresos en 2022 fruto del aumento de actividad de la nueva planta de Oquendo durante el 2022.

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. No se registran subvenciones durante el 2021.

TOTAL INGRESOS.

El importe Total Ingresos ascendió a 11,5 millones de euros. Supone un incremento con respecto al cierre del ejercicio 2020 del 36,8 %.

Además de la facturación, el total ingresos se compone de i) prestación de servicios (2,4 miles de euros en 2021; en 2020 este dato fue de cero euros), 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; saldo cero euros) 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 2021, con resolución favorable, los proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI.

- STEFAN (2020-2023): Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Tekniker. 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. La imputación en la cuenta de resultados de 459,7 miles de euros proviene del hito 2 de este proyecto.

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO.

El coste de las ventas (COGS) o total aprovisionamientos ascendió a 5,6 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 5,9 millones de euros, lo que supone un decremento del 32,9 % respecto a la misma cifra del cierre de 2020, en un contexto de pandemia mundial, confinamientos, problemas de suministros e incrementos de costes.

El M.B. alcanzó un 51,8% sobre la cifra Total Ingresos (53,3% el año 2020). El margen bruto valida el modelo de negocio. El decremento del porcentaje en esta ratio es debido al incremento de los costes de materias primas y transportes (ligados a la compra) experimentados durante 2021. Se estima que no se reduzca más este porcentaje.

GASTOS DE PERSONAL.

Los gastos de personal ascendieron a 2,1 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 12,6%. En este epígrafe se encuentran sumadas las subcontrataciones directas de personal (en los estados financieros en “servicios exteriores”) 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 y pago extraordinario en acciones de autocartera (-131,4 miles de euros EN TOTAL) que se refleja sumando en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

Durante el 2020 se ha aplicado el 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. Esto explica la desviación en personal.

El ERTE fue 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 (bajan los trabajadores en 2021 Vs 2020 pero sube el coste total, debido a que en 2021 no existe ningún ERTE).

OTROS GASTOS OPERATIVOS.

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,0 millones de euros, lo que supone un aumento respecto al mismo período de 2020 del 1,2%, un éxito, ya que se incrementan muy notablemente por debajo que el incremento de los ingresos respecto de 2020.

En este epígrafe se encuentran descontados los gastos que operativamente corresponden a gastos de personal (sumados en la partida de personal).

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” (+23,6 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 (3.190,1 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales (sin incluir la reestructuración de personal, bonus extraordinario en acciones NBI ni las variaciones de provisiones).

EBITDA²⁾

El EBITDA alcanzó 2,8 millones de euros lo que supone un incremento respecto al mismo período del año anterior del 78,8%. Esta mejoría viene motivada por el mayor nivel de facturación y la contención de gastos operativos.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 24,1%. Esta ratio se situó en el 18,5% en el cierre de 2020.

Los fundamentos del negocio, su generación de beneficios y conversión de éstos en caja no están en duda. La Sociedad ha experimentado un fuerte incremento en las materias primas que se traducen en la baja de dos puntos porcentuales de margen bruto, pero no afecta a los buenos cortes de beneficio, que son relevantes.

AMORTIZACIÓN.

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 1.284,5 miles de euros. Supone un aumento respecto al cierre de 2020 del 19,5%. Este incremento está motivado por la mayor dotación a consecuencia de los proyectos de I+D y por la puesta consecución de 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 920 miles de euros para el 2022.

PROVISIONES⁶⁾

La cifra de provisiones se elevó hasta + 23,6 miles de euros, suponiendo un aumento del 372,0% sobre el mismo período de 2020. 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 y en la reversión de provisiones realizadas en ejercicios anteriores.

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.

EBIT.

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,5 millones de euros, lo que supone una disminución del 213,1% respecto al mismo período del año anterior. La cifra se calcula restando al EBITDA las partidas de amortización y provisiones. Este incremento está motivado por el aumento de los ingresos.

RESULTADO FINANCIERO.

El resultado financiero se situó en 448,7 millones de euros. Supone un decremento respecto del ejercicio anterior del -72,4%

El principal motivo de obtener un resultado financiero positivo de esta cuantía es cobro de un dividendo aprobado en octubre de 2021 de las filiales de estampación (Egikor SAU) y mecanizado (industrias Betiko) por importe de 1,0 millones de euros. No se esperan más dividendos para 2022.

Adicionalmente, el resultado financiero está penalizado por la venta de la participación en Talleres Ermua, SLU en -500,0 miles de euros. En los estados financieros individuales este importe se encuentra restando en “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” mientras que en la cuenta de resultados resumida del párrafo anterior se encuentra en extraordinarios.

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 sí en gastos extraordinarios (500,0 miles de euros).

EBT (sin excepcionales).

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 2,0 millones de euros. Supone un decremento respecto al del año anterior del 6,7%.

EXTRAORDINARIOS.

El importe de resultados extraordinarios ascendió a -683,4 miles de euros. Respecto de los estados financieros es: “Otros resultados” (-22,9 miles), “deterioros por enajenación de inmovilizado” (-500,0 miles), los gastos derivados de la reestructuración de personal (-11,4 miles), pago extraordinario en acciones de NBI al personal (-120,0 miles) y gastos derivados de las integraciones firmadas en 2020 (29,1 miles).

En resumen, 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 1,3 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del cierre de 2020 del 38,2 %, motivada fundamentalmente por la diferencia en el resultado financiero de ambos ejercicios.

Las principales magnitudes del Balance individual de la Sociedad del ejercicio cerrado 2021 y 2020 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2021	2020	Var. %	2021	2020	Var. %	
Activo intangible neto	1.421,5	1.331,3	6,8%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Intangible bruto</i>	6.285,3	5.578,1	12,7%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortización acumulada</i>	-4.863,8	-4.246,9	14,5%	Reservas	9.331,4	7.053,8	32,3%
Activo material neto	6.092,9	6.698,8	-9,0%	Resultado ejercicio	1.294,1	2.093,8	-38,2%
<i>Material bruto</i>	11.288,1	11.226,3	0,6%	Autocartera	-1.262,3	-1.545,8	-18,3%
<i>Amortización acumulada</i>	-5.195,2	-4.527,6	14,7%	Cobertura de flujos efectivo	12,4	-82,3	-115,1%
Inversiones financieras no corrientes	20.105,8	19.686,9	2,1%	Subvenciones de capital	0,0	0,0	0,0%
TOTAL INMOVILIZADO NETO	27.620,2	27.716,9	-0,3%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0%
Impuesto diferido	360,0	255,0	41,2%	TOTAL PATRIM. NETO	15.246,3	13.390,3	13,9%
				Deudas L/P bancos	21.422,9	22.776,7	-5,9%
				Deudas L/P instituciones	7.677,5	7.632,4	0,6%
				Impuesto diferido	241,2	183,4	31,5%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	27.980,2	27.971,9	0,0%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	29.341,6	30.592,5	-4,1%
Existencias	8.896,3	10.206,4	-12,8%	Deuda C/P bancos	5.158,2	3.589,5	43,7%
Clientes	1.933,9	1.126,6	71,7%	Otras deudas partes vinculadas	236,4	86,5	173,3%
Deudores	331,2	235,6	40,6%	Deudas C/P instituciones	1.448,9	1.574,2	-8,0%
Inversiones Esas grupo CP	370,2	316,4	17,0%	Proveedores de inmovilizado C/P	110,4	168,8	-34,6%
Efectivo y equivalentes	15.254,1	11.034,5	38,2%	Provisiones y otros pasivos	165,6	138,9	19,2%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	0,0	0,0	0,0%	Proveedores	2.823,9	1.048,1	169,4%
<i>Periodificaciones</i>	82,9	45,0	84,1%	Acreeedores	234,6	302,7	-22,5%
<i>Imposiciones, depósitos C/P y derivados</i>	5.349,1	3.430,4	55,9%				
<i>Tesorería</i>	9.822,1	7.559,1	29,9%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	26.785,7	22.919,4	16,9%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.178,0	6.908,6	47,3%
TOTAL ACTIVO	54.765,9	50.891,4	7,6%	TOTAL PASIVO	54.765,9	50.891,4	7,6%

INMOVILIZADO.

El importe del inmovilizado (intangible, material; brutos) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2020 en 768,9 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +707,2 miles de euros. Proyectos I+D y software de cálculos y gestión.
- Inmovilizado Material +61,8 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 450,0 miles de euros (468,8 miles de euros en 2020). Se espera que arranque a lo largo de 2022, cuando se completen las homologaciones de los nuevos clientes.

El inmovilizado financiero (inversiones en empresas del Grupo y asociadas) se incrementa en 418,9 miles de euros. Ello es debido, fundamentalmente, al incremento en la participación de NBI India PVT LTD durante (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 2022. 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 2022 la planta produzca rodamientos para la venta.

EXISTENCIAS.

El importe de existencias ha alcanzado los 8,9 millones de euros, 1,3 millones de euros por debajo de la cifra de 2020. Las menores compras para inventario explican este decremento. El inventario contiene piezas acabadas y componentes para estocar en la nueva planta. Se prevé un aumento de la cifra durante 2022 (inversión en circulante vía aumento de inventario).

CLIENTES.

El saldo de clientes asciende a 1,9 millones de euros (+807,3 miles de euros respecto al año 2020), con un período medio de cobro de 64 días (61 días en 2020). El incremento viene motivado por la mayor entrada de ingresos.

No se espera ningún impago relevante de cara a 2022.

TESORERIA.

El saldo de tesorería (efectivo y equivalentes, derivados e imposiciones a corto plazo en los estados financieros) asciende a 15,2 millones de euros, mostrando un notable incremento respecto al ejercicio anterior (11,0 millones de euros). Esto se debe a la elevada generación de caja recurrente de la Sociedad y a la consecución de nuevos préstamos a largo plazo destinados a la financiación del circulante y nuevas inversiones.

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 15,2 millones de euros. Ha aumentado respecto al ejercicio anterior en 1,9 millones de euros.

No se han repartido dividendos durante el ejercicio. Se ha cobrado un dividendo de la filial Egikor y otro de la filial Betiko (1,0 millones de euros en total).

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 27,8% (26,3% en 2020). 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 2021 1.262.259,0 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 467.154 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,7, de las cuales, 244.127 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 223.027 acciones son de autocartera propia.

Año anterior a efectos comparativos: La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tenía 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.

A cierre de 2021, la sociedad presenta en total 467.154 acciones propias (625.561 acciones a cierre de 2020), es decir, -158.407 acciones (neto resultante). Durante el ejercicio se producen multitud de transacciones a precio de mercado, propias del funcionamiento normal del mercado bursátil bajo el contrato de liquidez con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V. Cabe destacar, que durante 2021 se origina un hecho extraordinario: se produce un pago en acciones propias (86.957 acciones de las 158.407 acciones netas que se salen durante el ejercicio 2021 respecto al cierre de 2020) a dos directivos de la sociedad matriz y al director general de la sociedad NBI Bearings Romania, SRL (filial de la Sociedad) como consecuencia de un acuerdo firmado en 2016. Dicho acuerdo, se basaba en un bonus extraordinario por fidelidad, originando el derecho por parte de los tres directivos en el momento en que cumplieran 5 años en la Sociedad desde la firma del mismo. La Sociedad bloqueó estas acciones en su cuenta de autocartera al precio (redondeado) de salida a BME Growth (1,38).

Esto ocurrió en el segundo semestre de 2016 y, por acuerdo entre las partes, se entregaron las acciones en diciembre de 2021. El coste para la Sociedad de la salida de las acciones fue a 1,38 euros por acción, registrándose en cuenta de resultados en las partidas de “gastos de personal” (los dos empleados de la Sociedad) y “servicios exteriores” (empleado rumano).

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. La última publicación es del 25 de enero de 2022 (ver hechos posteriores al cierre).

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 2021 (+0,4% respecto de 2020) como consecuencia de los préstamos obtenidos para financiar el circulante, 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 2021-2020:

DEUDA	2021	2020	Var. %
Deuda institucional L/P	7.677,5	7.632,4	0,6%
Deuda bancaria L/P	21.422,9	22.776,7	-5,9%
Deuda institucional C/P	1.448,9	1.574,2	-8,0%
Deuda bancaria C/P	5.158,2	3.589,5	43,7%
Deuda financiera Bruta	35.707,5	35.572,7	0,4%
Tesorería	15.171,2	10.989,4	38,1%
Autocartera	1.262,3	1.545,8	-18,3%
Deuda financiera neta (DFN)	19.274,0	23.037,5	-16,3%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de 2021 ascendió a 19,2 millones de euros (-3,7 millones de euros respecto al ejercicio anterior). El ratio DFN / fondos propios ascendió a 126,5% (171% en 2020).

La evolución de la deuda bruta, en función de su naturaleza, es la siguiente:

TIPO DE DEUDA	2021	2020	Var. %
Deuda bancaria	26.581,1	26.366,2	0,8%
Deuda Institucional	9.126,4	9.206,5	-0,9%
TOTAL	35.707,5	35.572,7	0,4%

DEUDA	2021	2020
% Deuda bancaria/Deuda Total	74,4%	74,1%
% Deuda Institucional/Deuda Total	25,6%	25,9%
Precio medio total	E+ 1,45 %	E+ 1,31 %

La deuda bruta aumentó en 2021 en 134,8 miles 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 1,45% sobre Euribor (en 2020 un 1,31%). Un 74,4% del total de deuda está contratada con bancos y un 25,6% con Instituciones.

El calendario de amortización del principal de la deuda durante los próximos tres años es el siguiente:

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2022	2023	2024
Deuda Bancaria	5.158,2	6.278,5	6.302,7
Deuda Institucional	1.448,9	1.250,3	1.400,3
TOTAL	6.607,1	7.528,8	7.703,0

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. Se han novado todos ellos consiguiendo un año adicional de carencia. Con la posición de liquidez actual, la Sociedad tiene caja suficiente (tesorería 15,2 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 165,6 miles de euros (138,9 miles de euros en 2020).

PROVEEDORES Y ACREEDORES.

Proveedores de inmovilizado a corto plazo por 110,4 miles de euros.

El saldo de proveedores (mercancía y servicios) asciende a 2,8 millones de euros. En 2020 dicho saldo alcanzó 1,0 millones de euros. El incremento se debe al incremento propio de la facturación y las expectativas de cara a 2022. Esto ha propiciado un mayor volumen de compra finales de 2021.

El período medio de pago se situó en 150 días (158 días en 2020).

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 234,6 miles de euros (302,7 miles de euros en 2020).

El fondo de maniobra ascendió a 16,6 millones de euros, frente a 16,0 millones de euros del año 2020.

Aspectos relevantes durante el ejercicio 2021:

- Recuperación frente a la Pandemia covid-19 marca el ejercicio, con incremento pronunciado en la actividad comercial, facturación, ofertas.). Cartera de pedidos por encima de 9 millones de euros.
- Situación de la demanda por encima del año 2019
- Incrementos en los costes: materias primas, mano de obra, energía y transportes. Problema coyuntural. Se están negociando ajustes de precios al alza con los principales clientes.
- Equipo directivo más sólido. Apoyo del 100% de la plantilla, involucración antes, durante y después del ERTE de 2020.

- Liquidez extraordinaria. Tesorería por encima de 15,0 millones de euros, clientes descontables más cuentas de crédito 1,8 millones adicionales. Autocartera 1,3 millones de euros. La acción cotiza a 6,0 euros a cierre de 2021.
- La nueva fábrica ha superado las expectativas técnicas. El cálculo preliminar del coste de los rodamientos fabricados en España es menor del estimado. 2021 iba a ser el año de despegue tras la culminación de los procesos de homologación. Se retrasa (no se cancela) un año. 2022 será el año de despegue, especialmente en el segundo semestre en el que se espera fabricar para la venta.
- Integración completa de las tres sociedades adquiridas en 2020 (Galindo, NBI India y NBI Oradea). Claves en el crecimiento a medio - largo plazo del Grupo NBI.
- Nueva web, clave para el desarrollo comercial (gruponbi.com / sección rodamientos) arrancada en 2020 y ampliada en 2021.

Los principales retos a los que se enfrentará la Sociedad en 2022 son los siguientes:

- Incremento de ventas en rodamientos. 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. Planes de pagos en acciones de NBI como bonus de permanencia a largo plazo a personas clave.
- 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 2020 y 2021.
- 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 2020-2021.
 - 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 posibles rebotes.

- 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 2021 la Sociedad contrató seguros de cambio por valor de 1,5 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 74% 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:

Proyecto	Período	Importe (Eur)	Financiado/Subvencionado	Socio Tecnológico
STEFAN	2020-2023	1.324.250	CDTI	Tekniker
DLC ROBIN	2021	115.882	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
E GLIT 4.0	2021	109.798	Hazitek (Gobierno Vasco)	Tekniker
NEOGEOM	2021	93.916	Hazitek (Gobierno Vasco)	UPV-EHU
KAIA	2021	75.500	Hazitek (Gobierno Vasco)	Ideko S. Coop.

Todos los proyectos, excepto E Glit (concluye en 2021), continuarán en 2022 con un nuevo presupuesto a aprobar a finales de marzo 2022

Leyenda:

STEFAN

Soluciones tribológicas para el sector ferroviario.

DLC

Nuevos rodamientos con propiedades superficiales mejoradas basadas en un recubrimiento tipo DLC, para aplicaciones industriales de altas prestaciones en el sector papelero.

E GLIT 4.0

Desarrollo de nuevos detergentes y sensores para estrategias de grado limpieza técnica 4.0 en la fabricación de rodamientos para maquinaria agrícola.

NEOGEOM

Diseño de un nuevo concepto de rodamientos con geometrías extremas para aplicaciones industriales de gran exigencia en el sector de los combustibles naturales.

KAIA

Plataforma digital de control de calidad para la fabricación con cero defectos mediante inteligencia artificial.

Okondo (Álava), a 21 de marzo de 2022

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 2021, formando todo ello un bloque de 73 páginas numeradas de la página 1 a la 73, 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 Gutiérrez Odriozola



Don Jose González 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

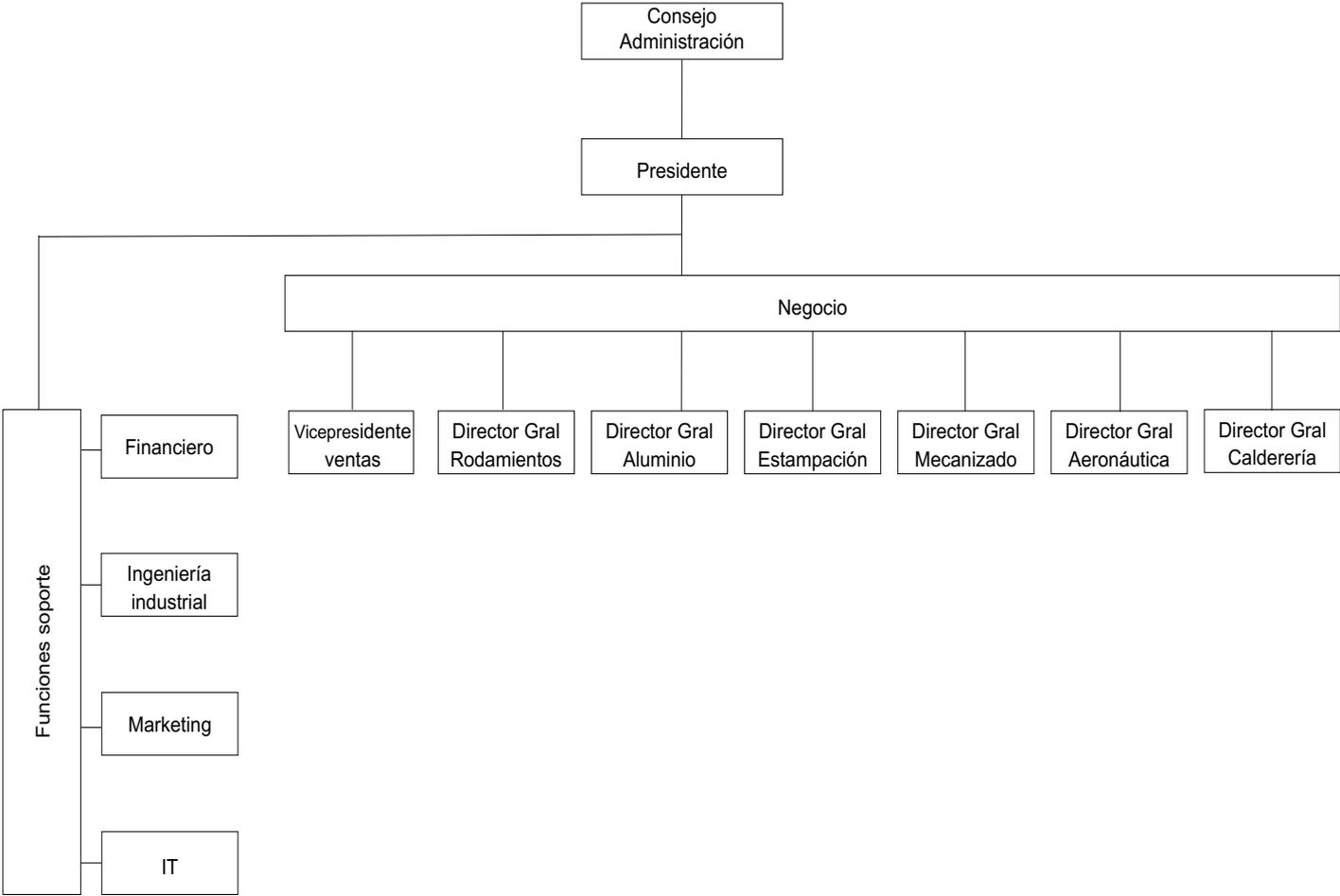
3. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN

- 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.