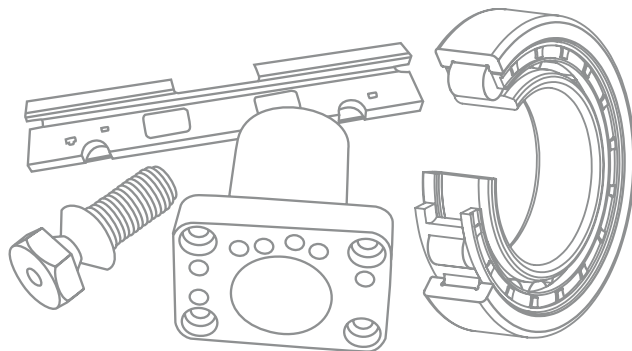




Informe Anual 2025



Oquendo, 30 de marzo de 2026

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 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 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 4 de marzo de 2026 la Compañía publicó mediante Información Privilegiada un avance sobre los resultados consolidados 2025. 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 2025. 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 2025.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2025.
- Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Javier Raya', is placed over a light blue rectangular background.

Javier Raya

Director Financiero Grupo NBI

Estimados Accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 del Grupo NBI. El año ha continuado marcado por un entorno complejo para el sector industrial, caracterizado por una notable debilidad en la demanda de bienes de equipo, así como por incertidumbres geopolíticas y económicas que han afectado a la inversión industrial a nivel global. Este contexto ha tenido un impacto directo en la evolución de las principales magnitudes del Grupo.

A pesar de este escenario, NBI ha continuado avanzando en el desarrollo de su proyecto industrial, consolidando sus capacidades productivas, reforzando su posicionamiento internacional y sentando bases cada vez más sólidas para su crecimiento futuro.



Durante 2025 el Grupo ha alcanzado unos ingresos consolidados de 49,9 millones de euros, lo que supone un descenso del 6,4% respecto al ejercicio anterior, mientras que el EBITDA se ha situado en 8,2 millones de euros, con un margen EBITDA del 16,5% (15,7% en 2024). El beneficio neto ajustado (eliminando resultados extraordinarios y amortización del fondo de comercio) ha alcanzado 2,2 millones de euros, un 23% menor al del ejercicio anterior.

En un contexto adverso como el actual, resulta especialmente relevante que el Grupo haya sido capaz de incrementar su margen bruto hasta el 51,9%, manteniendo la rentabilidad operativa gracias a las medidas de eficiencia implementadas desde finales de 2024.

Estos resultados reflejan la solidez del modelo de negocio de NBI, así como la capacidad del equipo para adaptarse con rapidez a entornos económicos exigentes.

Evolución de la división de rodamientos

La división de rodamientos continúa consolidándose como uno de los pilares estratégicos del Grupo. Durante 2025 esta división ha experimentado un crecimiento del 5,8% respecto al ejercicio anterior, elevando su contribución al total de ingresos del Grupo desde el 31% hasta el 38%.

Este avance ha sido posible gracias a la captación de un elevado número de nuevos clientes/negocios que ha permitido compensar la fuerte disminución de la demanda de los clientes históricos (20% como media). Esta menor demanda no se ha debido a pérdida de cuota, sino a su menor consumo en 2025.

Un hito especialmente relevante ha sido el desarrollo del negocio en India, donde se está ejecutando un ambicioso plan de crecimiento. Durante el ejercicio se ha reforzado significativamente el equipo comercial local, que supera ya las cuarenta personas, y se han incorporado 140 nuevos clientes, lo que confirma el enorme potencial de este mercado. Se han establecido nuevos puntos de venta repartidos por todo el país.

La facturación en India, aunque todavía reducida en términos absolutos, ha experimentado un crecimiento superior al 150% respecto al año anterior. Este avance se ha visto acompañado por una expansión muy significativa de la actividad productiva, con una producción que se ha más que duplicado respecto a 2024. Disponemos de tres líneas de fabricación, una de las cuales opera a tres turnos.

La nueva planta de rodamientos actualmente en desarrollo en India está prevista que entre en funcionamiento durante 2026, lo que permitirá al Grupo disponer de una capacidad productiva muy superior y reforzar su presencia en uno de los mercados industriales con mayor crecimiento del mundo.

En paralelo, la planta de rodamientos de Oquendo ha continuado avanzando de forma muy significativa. Durante 2025 el valor de su producción ha aumentado un 89% respecto al ejercicio anterior, consolidando su papel como uno de los activos industriales estratégicos del Grupo.

Ambas plantas (Oquendo e India) siguen todavía en fase de desarrollo y, por tanto, presentan resultados negativos en términos de rentabilidad. Sin embargo, los avances logrados durante el ejercicio tanto en producción, eficiencia operativa y homologaciones con clientes permiten anticipar una evolución muy positiva en los próximos años.

El reto más relevante al que se enfrenta actualmente NBI consiste en materializar la rentabilidad asociada a las elevadas inversiones realizadas en CapEx y en capital circulante durante los últimos años, especialmente en esta división.

Los avances logrados durante 2025 nos permiten afirmar que estamos sentando las bases para que estas inversiones comiencen a generar todo su potencial en los próximos ejercicios.

Evolución de la división industrial

La división industrial ha continuado afectada por la debilidad del sector de automoción en Europa, especialmente en la unidad de Oradea. Su facturación estaba centrada en muy pocos clientes, que han reducido sus consumos a un ritmo mayor del previsto. A pesar de este contexto, se han logrado avances relevantes en materia de eficiencia operativa y captación de nuevos proyectos, que deberán traducirse progresivamente en mayores volúmenes de negocio en los próximos ejercicios.

En el caso de NBI Industrial Elorrio, durante el ejercicio se han implementado mejoras sustanciales en productividad y se han comenzado a captar nuevos pedidos gracias al refuerzo del plan comercial.

La unidad de aeronáutica ha disminuido su facturación en 1,8 millones de euros. Esto se ha debido principalmente a que en 2024 se produjo una venta no recurrente por importe de 1,0 millón de euros.

Plan estratégico 100/27

El Grupo continúa trabajando en el desarrollo del Plan Estratégico 100/27, cuyo objetivo es alcanzar 100 millones de euros de facturación en el ejercicio 2027.

Como es lógico en un entorno económico cambiante como el actual, durante este ejercicio estamos analizando con detenimiento la evolución del mercado y el grado de avance de nuestras distintas iniciativas estratégicas. En este contexto, la Compañía está valorando la posibilidad de comunicar durante el presente año alguna actualización o ajuste en relación con dicho plan, con el objetivo de mantener una hoja de ruta realista, ambiciosa y plenamente alineada con la evolución del entorno industrial.

En cualquier caso, la visión industrial y el posicionamiento estratégico del Grupo permanecen plenamente vigentes.

Fortaleza financiera

Durante 2025 el Grupo ha continuado reforzando su estructura financiera. La deuda financiera neta se ha reducido hasta los 31,6 millones de euros, con una ratio DFN/EBITDA de 3,8 veces, mejorando respecto al ejercicio anterior (4,2 veces). Se han ejecutado inversiones en inmovilizado por importe de 4,7 millones de euros. El circulante se ha reducido en 5,2 millones de euros.

Asimismo, el Grupo mantiene una sólida posición de liquidez, con 24,8 millones de euros en tesorería, lo que permite afrontar con tranquilidad los vencimientos de deuda previstos hasta 2028.

Incluso durante estos primeros meses de 2026, las entidades financieras e Instituciones han seguido confiando en NBI con la firma de varios préstamos a pesar de que la situación macro industrial es adversa.

Esta fortaleza financiera proporciona al Grupo la estabilidad necesaria para continuar desarrollando su proyecto industrial con una visión de largo plazo.

Personas y equipo directivo

El verdadero activo de NBI sigue siendo las personas que forman parte del Grupo.

Durante los últimos años estamos dedicando un esfuerzo significativo a reforzar y consolidar nuestro equipo directivo, un proceso que se ha intensificado especialmente durante los ejercicios 2024 y 2025. La incorporación de nuevos perfiles y el desarrollo interno de profesionales con gran potencial nos ha permitido configurar un equipo con experiencia, visión y una elevada capacidad de ejecución.

Contamos con un equipo altamente comprometido con la consecución de los objetivos marcados, siempre sobre la base del respeto a la visión, valores y filosofía de trabajo establecida por la empresa. Creemos firmemente en este equipo y en su capacidad para liderar el desarrollo del Grupo durante los próximos años.

Mirando al futuro

A pesar de las dificultades coyunturales del mercado, seguimos convencidos del enorme potencial de crecimiento de NBI. La consolidación de nuestras capacidades industriales, el desarrollo de las plantas de rodamientos de Oquendo e India y el fortalecimiento de nuestro equipo humano constituyen pilares fundamentales para el futuro del Grupo.

Estamos construyendo una compañía cada vez más sólida e internacional, preparada para afrontar los retos de un sector cada vez más exigente y global.

Quiero finalizar agradeciendo a nuestros accionistas la confianza depositada en el proyecto NBI, así como el esfuerzo y compromiso de todas las personas que forman parte del Grupo.

Con su trabajo diario seguimos construyendo, con determinación y visión de largo plazo, el NBI del futuro.

Un cordial saludo,



Roberto Martínez

Presidente Grupo NBI

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

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2025, junto con
el Informe de Auditoría emitido por
un Auditor Independiente

ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
- II- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
- III- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
- IV- ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

INFORME DE AUDITORÍA 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 de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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 cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Análisis del deterioro del fondo de comercio

Descripción

Tal y como se indica en la Nota 4 de la memoria consolidada, el Grupo tiene activados fondos de comercio en el balance consolidado adjunto en relación con determinadas participaciones por importe de 5.065 miles de euros.

El Grupo realiza con carácter anual, o cuando se identifican indicios de deterioro, una evaluación para determinar si existe deterioro en los fondos de comercio registrados en las cuentas anuales consolidadas.

Cada fondo de comercio está asociado a una o más unidades generadoras de efectivo (UGE), utilizando para las estimaciones de los valores recuperables de las mismas el método del descuento de flujos de caja a partir de los distintos planes de negocio de cada una de ellas.

La estimación del valor recuperable de cada UGE es inherentemente incierta e incluye un elevado nivel de juicio y estimación puesto que se basa en asunciones que determinan los flujos de caja, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. Los modelos son sensibles a las variables e hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgo de incorrecciones en la valoración de los mismos.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- La revisión de los criterios para la definición de las UGEs del Grupo asociadas a los distintos fondos de comercio.
- La evaluación de la metodología utilizada para la estimación del deterioro del fondo de comercio.
- Hemos efectuado pruebas para contrastar los modelos de previsión de flujos de efectivo correspondientes a las distintas UGEs utilizados por el Grupo, considerando lo establecido por la normativa, la práctica de mercado y las expectativas específicas del sector donde opera el Grupo. Esta evaluación ha incluido la verificación de hipótesis, como de las tasas de crecimiento y tasas de descuento utilizadas, así como el análisis del seguimiento presupuestario de las principales UGEs y el impacto de las variaciones identificadas en los presupuestos y tasas de crecimiento.
- Evaluación de la idoneidad de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos

Descripción

El reconocimiento de ingresos representa una de las áreas más significativas en los estados financieros consolidados debido a su susceptibilidad de incorrección material, especialmente al cierre del ejercicio. Esto se debe a la importancia de asignar los ingresos al período contable correspondiente, siguiendo las normas de información financiera aplicables.

Para abordar este riesgo, hemos llevado a cabo procedimientos específicos durante nuestra auditoría, tales como el entendimiento de los procedimientos de control interno que el Grupo tiene establecidos en el proceso de reconocimiento de ingresos. Además, hemos realizado un análisis de una muestra de transacciones cercanas al cierre del ejercicio 2025 y al inicio de 2026, lo que nos ha permitido verificar que las ventas se han reconocido en el período adecuado y evitar posibles errores en su imputación temporal. Hemos llevado a cabo pruebas sustantivas a través de muestreo estadístico para verificar el proceso completo de las ventas, desde la recepción del pedido, el correcto registro

del devengo de los ingresos, así como el cobro de las facturas emitidas correspondientes a esas ventas. Como medida adicional frente al riesgo de auditoría, hemos llevado a cabo una confirmación de saldos de determinados clientes a fecha de cierre de ejercicio 2025.

Análisis del deterioro por lenta rotación de las existencias

Descripción

Según se muestra en la nota 8 de la memoria consolidada adjunta, a 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene en el epígrafe de existencias, sin considerar los anticipos a proveedores, un valor bruto de 25.823 miles de euros y un deterioro asociado por importe de 900 miles de euros, que se ha registrado como consecuencia del análisis de la obsolescencia por lenta rotación de sus existencias. En las notas 3.8 y 8 de la memoria consolidada, se describe la política empleada por la Dirección del Grupo para la valoración y deterioro de las existencias, así como los juicios y estimaciones realizados por la Dirección para determinar su valor neto de realización.

La determinación de aquellas existencias sujetas a riesgo de obsolescencia por lenta rotación y el deterioro que, en su caso, corresponda realizar, requiere realizar por parte de la Dirección del Grupo, juicios significativos y estimaciones sujetas a un determinado nivel de incertidumbre.

Por los motivos expuestos, hemos considerado el riesgo de obsolescencia de las existencias como una cuestión clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- La realización de un inventario físico de una muestra de las existencias a la fecha de cierre.
- Para una muestra representativa de existencias, hemos evaluado los precios de venta de las mismas, vendidas en los primeros meses del ejercicio 2025, para verificar que su valor neto de realización es positivo.
- Análisis del criterio aplicado por el Grupo para determinar el deterioro por lenta rotación, evaluando su razonabilidad. Asimismo, recálculo del mismo, aplicando dichos criterios.
- Obtención y validación de un listado de lenta rotación por referencias, analizando si existen existencias con poca rotación y comprobando si éstas han sido recogidas en el deterioro registrado por el Grupo.
- Evaluación de la idoneidad de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2025, 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. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidada se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar

sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas consolidadas, 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 la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 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 de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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 de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2024 nos nombró auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Servicios prestados

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 no se han prestado por la sociedad de auditoría servicios al Grupo distintos de la auditoría de cuentas y adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.



PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alejandro Escudero
Inscrito en el ROAC con el N° 23.768

27 de marzo de 2026

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

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

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

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

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

II- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)			
ACTIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE		31.443.960,6	30.707.757,4
Inmovilizado intangible	4	7.515.078,7	8.892.118,0
Fondo de comercio de consolidación		5.065.360,2	6.286.481,9
Otro inmovilizado Intangible		2.449.718,5	2.605.636,1
Inmovilizado material	5	22.301.397,1	20.593.686,4
Terrenos y construcciones		6.693.384,4	4.802.699,3
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		12.961.992,1	13.757.668,2
Inmovilizado en curso y anticipos		2.646.020,6	2.033.318,9
Inversiones financieras a largo plazo	7	311.221,6	287.949,1
Activos por impuesto diferido	12	1.316.263,2	934.003,9
ACTIVOS CORRIENTES		60.341.304,7	66.007.820,4
Existencias	8	26.895.021,7	25.852.444,4
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	8.400.718,3	10.296.886,0
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		6.502.485,4	9.012.011,3
Otros deudores	12	1.898.232,9	1.284.874,7
Inversiones financieras a corto plazo	7	10.225.902,7	19.195.795,3
Periodificaciones a corto plazo		240.956,2	244.178,2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		14.578.705,8	10.418.516,5
TOTAL ACTIVO		91.785.265,3	96.715.577,8

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024
PATRIMONIO NETO		17.492.935,2	19.388.049,6
Fondos propios	9	18.764.223,6	19.251.064,0
Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
Capital escriturado		1.233.026,8	1.233.026,8
Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
Reservas		14.523.595,6	12.909.493,3
(Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante)		-648.193,9	-1.198.697,3
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		-981.885,5	1.669.560,6
Ajustes por cambios de valor	10	-1.574.259,8	-141.538,2
Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-1.510.731,1	-332.994,8
Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		-63.528,7	191.456,6
Socios externos	11	302.971,4	278.523,8
PASIVO NO CORRIENTE		45.845.254,0	53.554.770,7
Provisiones a largo plazo		53.957,9	43.446,7
Deudas a largo plazo	7	45.376.439,3	53.045.459,4
Deudas con entidades de crédito		21.967.876,2	26.596.575,4
Otros pasivos financieros		21.914.184,3	26.448.884,0
Proveedores de Inmovilizado	5	1.494.378,8	0,0
Pasivos por impuesto diferido	12	414.856,8	465.864,6
PASIVO CORRIENTE		28.447.076,1	23.772.757,5
Provisiones a corto plazo		82.570,9	78.923,1
Deudas a corto plazo	7	13.650.479,4	13.350.718,9
Deudas con entidades de crédito		8.407.525,1	9.804.094,1
Otros pasivos financieros		5.205.888,5	3.394.763,0
Proveedores de Inmovilizado	5	37.065,8	151.861,8
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		14.714.025,8	10.343.115,5
Proveedores	7	12.784.466,5	8.427.620,7
Pasivos por impuesto corriente	12	52.134,9	38.562,2
Otros acreedores	7 y 12	1.877.424,4	1.876.932,6
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		91.785.265,3	96.715.577,8

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2025	2024
OPERACIONES CONTINUADAS		-957.437,9	1.852.473,5
Importe neto de la cifra de negocios	14	48.126.643,0	51.785.450,9
Ventas		48.047.834,5	51.636.233,3
Prestaciones de servicios		78.808,5	149.217,6
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	8	703.738,8	322.472,5
Trabajos realizados por la empresa para su activo	3 y 5	634.267,8	1.028.747,0
Aprovisionamientos	14	-24.103.200,9	-26.152.227,9
Consumo de mercaderías		-9.312.708,2	-9.461.296,3
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-11.059.392,3	-11.541.059,8
Trabajos realizados por otras empresas		-3.631.250,4	-5.051.571,8
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	8	-99.850,0	-98.300,0
Otros ingresos de explotación		385.867,0	203.756,5
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		90.808,9	51.622,9
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		295.058,1	152.133,6
Gastos de personal	14	-9.921.094,6	-10.409.402,4
Sueldos y salarios y asimilados		-8.114.981,8	-8.509.724,5
Cargas sociales		-1.792.187,3	-1.895.470,9
Provisiones		-13.925,5	-4.207,0
Otros gastos de explotación		-8.062.989,0	-8.740.720,6
Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	7	12.155,5	70.892,2
Otros gastos de gestión corriente		-8.075.144,5	-8.811.612,8
Amortización del inmovilizado	4 y 5	-4.786.618,9	-4.368.578,5
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		79.255,1	0,0
Excesos de provisiones		0,0	-21.150,0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6	-5.176,2	4.638,2
Resultados por enajenaciones y otras		-5.176,2	4.638,2
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas		-1.184.510,1	0,0
Otros resultados		-100.344,4	-87.735,0
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN		1.765.837,6	3.565.250,7
Ingresos financieros	7	301.900,1	1.500.273,5
Gastos financieros	7	-2.338.585,1	-2.813.966,8
Diferencias de cambio		-473.270,1	-63.280,8
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	-156.604,1
Resultados por enajenaciones y otras	1.3	0,0	-156.604,1
RESULTADO FINANCIERO		-2.509.955,1	-1.533.578,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-744.117,5	2.031.672,5
Impuestos sobre beneficios	12	-213.320,4	-366.280,6
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		-957.437,9	1.665.391,9
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		-957.437,9	1.665.391,9
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		-981.885,5	1.669.560,6
Resultado atribuido a socios externos.....		24.447,6	-4.168,7

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

	2025	2024
Resultado consolidado del ejercicio	-957.437,9	1.665.391,9
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Por coberturas de flujos de efectivo	-335.507,0	247.578,6
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,0	0,0
Diferencia de conversión	-1.549.653,0	-42.748,7
Efecto impositivo	452.438,4	-49.159,2
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-1.432.721,6	155.670,7
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	-2.390.159,5	1.821.062,6
Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad Dominante	-2.414.607,1	1.825.231,3
Total de ingresos y gastos atribuidos a los Socios Externos	24.447,6	-4.168,7

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante)	Resultado periodo Soc. Dominante	Ajustes por cambio de valor	Socios externos	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	12.470.611,5	-947.262,7	1.138.774,2	-297.208,9	701.859,7	18.937.481,2
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.856.642,2	155.670,7	-4.168,7	2.008.144,2
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	-686.247,0	-251.725,2	0,0	0,0	-550.399,3	-1.488.371,5
Operaciones con acciones en patrimonio propias de la Soc.								
Dominante (netas)	0,0	0,0	38.384,9	-251.725,2	0,0	0,0	0,0	-213.340,3
Otras operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	-724.631,9	0,0	0,0	0,0	-550.399,3	-1.275.031,2
Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	1.125.128,8	290,6	-1.138.774,2	0,0	131.232,1	117.877,3
Distribución resultado 2023	0,0	0,0	1.138.774,2	0,0	-1.138.774,2	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	-13.645,4	290,6	0,0	0,0	131.232,1	117.877,3
Corrección de errores (Nota 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	-187.081,6	0,0	0,0	-187.081,6
Saldo a 31 de diciembre de 2024 ajustado	1.233.026,8	4.637.680,6	12.909.493,3	-1.198.697,3	1.669.560,6	-141.538,2	278.523,8	19.388.049,6
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	-981.885,5	-1.432.721,6	24.447,6	-2.390.159,5
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	-55.458,3	550.821,7	0,0	0,0	0,0	495.363,4
Operaciones con acciones en patrimonio propias de la Soc.								
Dominante (netas)	0,0	0,0	-55.458,3	550.821,7	0,0	0,0	0,0	495.363,4
Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otras variaciones del patrimonio neto	0,0	0,0	1.669.560,6	-318,3	-1.669.560,6	0,0	0,0	-318,3
Distribución resultado 2024	0,0	0,0	1.669.560,6	0,0	-1.669.560,6	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	-318,3	0,0	0,0	0,0	-318,3
Saldo a 31 de diciembre de 2025	1.233.026,8	4.637.680,6	14.523.595,6	-648.193,9	-981.885,5	-1.574.259,8	302.971,4	17.492.935,2

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	31/12/2025	31/12/2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-744.117,5	2.218.754,1
Ajustes del resultado	7.877.590,9	4.713.304,7
Amortización del inmovilizado	4.786.618,9	4.368.578,5
Correcciones valorativas por deterioro	87.694,5	27.407,8
Variación de provisiones	17.159,0	4.207,0
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	5.176,2	-4.638,2
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	1.184.510,1	0,0
Ingresos financieros	-301.900,1	-1.500.273,5
Gastos financieros	2.338.585,1	2.626.885,2
Diferencias de cambio	473.270,1	63.280,8
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,0	156.604,1
Otros ingresos y gastos	-634.267,8	-1.028.747,0
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-79.255,1	
Cambios en el capital corriente	2.963.183,2	-3.522.388,9
Existencias	-2.846.785,1	-3.365.978,9
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.027.803,7	2.040.446,8
Otros activos corrientes	3.222,0	-52.548,2
Acreedores y otras a pagar	4.778.942,6	-2.153.445,5
Otros pasivos corrientes	0,0	-7.309,8
Otros activos y pasivos no corrientes	0,0	16.446,7
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-2.127.050,1	-2.216.048,7
Pagos de intereses	-2.338.585,1	-2.626.885,2
Cobro de intereses	301.900,1	729.183,5
Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios	-90.365,1	-318.347,0
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	7.969.606,5	1.193.621,2
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	-23.291.771,6	-37.762.650,7
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,0	-3.503.941,2
Inmovilizado intangible	-123.087,6	-297.336,2
Inmovilizado material	-4.040.513,0	-2.968.777,6
Otros activos financieros	-19.128.171,0	-30.992.595,7
Cobros por desinversiones	28.637.632,5	21.471.542,9
Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	789.568,9	0,0
Inmovilizado material	0,0	29.621,1
Otros activos financieros	27.848.063,6	21.441.921,8
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	5.345.860,9	-16.291.107,8
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	495.363,4	-213.340,3
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante	-192.610,6	-403.403,0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante	687.974,0	190.062,7
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-8.530.555,5	15.970.978,3
Emisión	5.541.516,1	28.752.700,7
Deudas con entidades de crédito	5.000.000,0	10.450.000,0
Otras deudas	541.516,1	18.302.700,7
Devolución y amortización de	-14.072.071,6	-12.781.722,4
Deudas con entidades de crédito	-10.757.266,1	-9.062.585,8
Otras deudas	-3.314.805,5	-3.719.136,6
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-8.035.192,0	15.757.638,0
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-803.533,1	-63.280,8
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	4.476.742,3	596.870,6
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	10.418.516,5	9.821.645,9
Efectivo o equivalente por cambios en el perímetro de consolidación	316.553,0	0,0
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	14.578.705,8	10.418.516,5

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADA
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO NBI)
A 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad Dominante

Identificación

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante), cabecera del Grupo NBI, en adelante también el Grupo, tiene su domicilio social y fiscal, así como su centro de actividad empresarial en 01409 Oquendo (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 Dominante tiene asignado el número de identificación fiscal A-95/214508.

En fecha 26 de marzo del ejercicio 2015 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad Dominante por la cual se aprobó un aumento de capital 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 BME Growth en el Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (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.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó con fecha 22 de mayo de 2025 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2024, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con fecha 27 de marzo de 2026.

Las acciones se representan 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.

Objeto social

Actualmente, la Sociedad Dominante 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 pueden ser desarrolladas por la Sociedad Dominante, 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.

Ejercicio económico

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante coincide con el año natural y sus últimas cuentas anuales son las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

1.2 Perímetro de consolidación

Sociedades Dependientes

La información relativa a las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

31.12.2025					
Sociedades Dependientes	Domicilio	Actividad	método	fecha de entrada al perímetro	fecha de salida del perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	10/12/2019	
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (*)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016	
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. (**)	Bergara, Guipúzcoa, España	Fabricación por mecanizado y decoletaje	Integración Global	23/09/2016	30/06/2025
AIDA INGENIERÍA, S.L.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018	
ILBETE, S.L.U.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018	
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	Bucarest, Rumanía	Prestación de servicios Ingeniería y Administración	Integración Global	01/04/2016	
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	Munguía, Vizcaya, España	Fabricación por mecanizado	Integración Global	01/02/2020	
NBI INDIA PRIVATE LIMITED (*)	Ahmedabad, India	Fabricación de rodamientos	Integración Global	01/03/2020	
NBI ALUMINIUM, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	03/07/2020	
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (*)	Oradea, Rumanía	Fabricación por fundición, alum.	Integración Global	01/10/2020	

(*) Sociedades auditadas.

(**) La Sociedad ha salido del perímetro con fecha 30/06/2025.

31.12.2025						
SOCIEDADES DEPENDIENTES	% participación	Capital Social	Reservas, Prima de emisión, Otras aportaciones de Socios	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	Valor neto en libros
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	6.000,0	0,0	-827,1	-83,6	6.000,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	100% directo	60.160,1	5.266.851,9	0,0	1.092.636,6	3.905.550,2
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U. (*) (**)	100% directo	60.153,1	1.474.589,0	0,0	89.337,3	815.161,1
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	900.000,0	1.122.631,8	-795.179,9	97.330,4	681.240,0
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	3.012,0	44.771,0	-41.244,2	459,9	16.050,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	102.870,0	4.396,7	0,0	31.245,4	153.276,7
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	25.183,0	4.543.534,0	-3.762.792,1	128.571,8	2.795.468,9
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	100% directo	525.421,3	4.149.922,5	-3.276.449,2	-645.821,5	9.316.048,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	6.003.000,0	276.084,2	0,0	-49.662,4	6.003.000,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	48.273,6	8.524.010,0	-50.190,1	691.301,6	14.809.992,4

(*) Información relativa al 30/06/2025.

(**) La Sociedad ha salido del perímetro con fecha 30/06/2025.

(NBI BEARINGS DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI no incluida por carecer de movimientos desde su fundación Ver nota 1.3)

La información relativa a sociedades participadas incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

31.12.2024				
Sociedades Dependientes	Domicilio	Actividad	método	fecha de entrada al perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	10/12/2019
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (*)(**)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	Bergara, Guipúzcoa, España	Fabricación por mecanizado y decoletaje	Integración Global	23/09/2016
AIDA INGENIERÍA, S.L.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018
ILBETE, S.L.U.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	Bucarest, Rumanía	Prestación de servicios Ingeniería y Administración	Integración Global	01/04/2016
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	Munguía, Vizcaya, España	Fabricación por mecanizado	Integración Global	01/02/2020
NBI INDIA PRIVATE LIMITED (*)	Ahmedabad, India	Fabricación de rodamientos	Integración Global	01/03/2020
NBI ALUMINIUM, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	03/07/2020
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (*)	Oradea, Rumanía	Fabricación por fundición, alum.	Integración Global	01/10/2020

(*) Sociedades auditadas.

(**) Anteriormente denominada EGIKOR, S.A.U., y que ha sido la sociedad absorbente de INDUSTRIAS BETA, S.L. en el ejercicio 2024.

31.12.2024						
SOCIEDADES DEPENDIENTES	% participación	Capital Social	Reservas, Prima de emisión, Otras aportaciones de Socios	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	Valor neto en libros
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	6.000,0	0,0	-789,1	-38,0	6.000,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	100% directo	60.160,1	4.691.313,8	0,0	1.076.038,2	3.905.550,2
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	100% directo	60.153,1	1.414.809,0	0,0	59.779,7	815.161,1
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	900.000,0	1.122.631,8	-774.546,4	-20.633,5	681.240,0
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	3.012,0	44.771,3	-45.202,8	3.958,6	16.050,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	99.744,1	4.149,3	0,0	5.895,7	153.276,7
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	25.183,0	4.541.697,3	-4.239.920,3	478.964,8	2.795.468,9
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	100% directo	623.866,7	4.927.471,6	-3.759.910,3	-128.257,3	9.316.048,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	6.003.000,0	398.439,5	0,0	64.726,4	6.003.000,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	49.462,4	8.115.532,2	0,0	566.935,0	14.809.992,4

(NBI BEARINGS DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI y RNB COMPONENTS, LLP. no incluidas por carecer de movimientos desde su fundación Ver nota 1.3)

El ejercicio económico de las sociedades del grupo coincide con el año natural y sus últimas cuentas anuales o estados financieros son las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, salvo en el caso de NBI INDIA PRIVATE LIMITED, cuyo año económico finaliza al 31 de marzo de cada ejercicio.

No existen restricciones significativas a la capacidad de las Sociedades Dependientes para transmitir fondos a la Sociedad Dominante en forma de dividendos en efectivo o para devolver préstamos, ni a la capacidad de las sociedades asociadas, para transferir fondos al inversor en forma de dividendos en efectivo, o bien de reembolso de préstamos o anticipos. Asimismo, ninguna de las sociedades ha sido clasificada como mantenida para la venta.

Salvo por lo mencionado en la nota 1.3), no se ha excluido ninguna Sociedad Dependiente, asociada ni multigrupo del perímetro de la consolidación por no tener un interés significativo para la imagen fiel que debe expresar la memoria consolidada. Adicionalmente, no existen Sociedades Dependientes en las que la Dominante posea directa o indirectamente más de la mitad de los derechos de voto sin tener el control de las mismas.

La principal actividad que desarrolla el Grupo se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido, dirigidos fundamentalmente a los sectores industrial, automoción y aeronáutico. Esta actividad está integrada por doce sociedades distribuidas en dos divisiones de negocio:

División de 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

BRASIL (comercialización), GRUPO NBI OFICINA CENTRAL S.L.U. (servicios centrales), NBI INDIA PVT. LTD. (fabricación y comercialización) y RNB COMPONENTS LLP (fabricación).

División Industrial: NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (estampación) AIDA INGENIERÍA S.L. (calderería), ILBETE S.L. (calderería), INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.U. (aeronáutica), NBI ALUMINIUM, S.L.U. (fundición de aluminio) y NBI INDUSTRIAL ORADEA, SRL (fundición y mecanizado de aluminio).

Cambios en el perímetro de consolidación

Con fecha 30 de julio de 2025, la sociedad dominante del Grupo NBI Bearings Europe, S.A. ha formalizado la venta del 100% de las acciones que mantenía en Industrias Betico, S.A. a la sociedad INTERKOR 2025, S.L., si bien a efectos contables la operación se ha registrado con fecha 30 de junio de 2025. El importe percibido por el Grupo por dicha transmisión ha ascendido a 789.569,01 euros. Como consecuencia de esta operación, el Grupo ha reconocido unas pérdidas por importe de 1.184.510,1 euros, que figuran registradas en el epígrafe “Resultados por la pérdida de control de participaciones consolidadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Por otro lado, con fecha 28 de octubre de 2024 las sociedades del grupo NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. e INDUSTRIAS BETA, S.L.U. acordaron su fusión por absorción de manera que esta última es absorbida por la primera. Esta fusión fue escriturada con fecha 26 de noviembre de 2024 e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia el 4 de diciembre de 2024.

Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del grupo

Con fecha 5 de septiembre de 2024, la Sociedad Dominante adquirió el 35,1% restante de su filial NBI INDIA PRIVATE LIMITED, de la cual ya poseía el 64,9%, alcanzando de esta forma el 100,0% de participación en dicha sociedad. El importe total de dicha adquisición fue de 1.414.680,8 USD (equivalente a 1.275.031,2 euros).

1.3 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 (división de rodamientos; oficina comercial) no se encuentra incluida 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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Sociedad Dominante, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma.

Con fecha 26 de julio de 2022 se constituyó RNB COMPONENTS LLP, con dirección Plot Nº G 2-3, 408, Kishan Gate, Near Central Bank, G.I.D.C. Lodhika, Village Metoda, Kalawad Road, Rajkot, India. Se

constituyó como Joint Venture con un socio local (actual proveedor de componentes de la Sociedad) con una participación del 51% NBI y 49% socio local. Para esta operación la Sociedad Dominante desembolsó 156.604,1 euros y el socio aportó maquinaria por un valor de mercado similar. El propósito de esta alianza era la fabricación en la India de uno de los componentes más críticos de los rodamientos que fabrica el Grupo en su planta de Oquendo a un coste competitivo. Sin embargo, esta mercantil no ha desarrollado actividad significativa desde su constitución ni se preveía su inicio, por lo que la Dirección de la Sociedad Dominante ha liquidado esta sociedad con fecha efecto 6 de junio de 2025. Consecuentemente, el Grupo registró al 31 de diciembre de 2024 una pérdida por deterioro de 156.604,1 euros, reflejada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Resultados por enajenaciones y otras”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

2. Bases de presentación de las 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.

Estas cuentas anuales 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 las 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 consolidado.

Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 3. Los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estas cuentas anuales consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2025 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a dicha fecha 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.

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 consolidada.

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

- ✓ La estimación de la vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 3.3 y Nota 3.4).
- ✓ Pérdida estimada por deterioro de existencias por obsolescencia o lenta rotación (Nota 3.8).
- ✓ Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio:

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de las Notas 3.3 y 3.5. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

- ✓ Créditos fiscales:

Las estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales. En este sentido, el Grupo evalúa la recuperabilidad de los créditos fiscales en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros de las entidades del grupo y/o de su grupo fiscal y, en función de ello, considera el registro o no de dichos activos (Notas 3.13 y 12).

Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas 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, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior, una vez introducidas las modificaciones realizadas por la corrección de errores descrita más adelante, con objeto de mejorar su presentación y la comparación de los saldos. Asimismo, la información contenida en esta memoria consolidada referida al ejercicio 2025 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2024.

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, reuniéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

Elementos recogidos en varias partidas

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

Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

Corrección de errores

En el ejercicio 2025, la Sociedad Dominante ha registrado, una corrección de errores correspondiente al reconocimiento de gastos financieros devengados en el ejercicio 2024 por importe de 187 miles de euros.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria consolidada sobre las diferentes partidas de las cuentas anuales consolidadas, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Moneda funcional y moneda de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros. El euro es la moneda funcional de la Sociedad Dominante y del resto de sociedades, salvo las que se detallan a continuación:

- ✓ NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. → Leu rumano (RON).
- ✓ NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. → Leu rumano (RON).
- ✓ NBI INDIA PRIVATE LIMITED → Rupia india (INR).

3. Normas de registro y valoración

3.1 Sociedades Dependientes

Dependientes son todas las entidades sobre las que el Grupo ostenta o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control, entendiendo éste como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se toma en consideración la existencia de derechos potenciales de voto que sean en ese momento ejercitables o convertibles, y/o los acuerdos alcanzados por la Sociedad Dominante con el resto de los Socios de la entidad que influyen en la determinación del control de las mismas. Las sociedades dependientes se consolidan en las cuentas anuales consolidadas a partir de la primera consolidación, reconociéndose a partir de dicha fecha o desde la fecha de adquisición en el caso que la misma sea posterior, los ingresos, gastos y flujos de efectivo. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en que se pierde el control.

Para contabilizar la adquisición de dependientes se utiliza el método de adquisición. En virtud de dicho método el coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos o asumidos y de los instrumentos de patrimonio emitidos en la fecha de intercambio, el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

Siempre en caso de conflicto entre principios contables, el Grupo hace prevalecer el que mejor conduce a que los estados financieros intermedios consolidados expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incorporan en las cuentas anuales consolidadas aplicando el método de integración global, según el cual:

- ✓ En su caso, se realizan los ajustes y reclasificaciones necesarios en las sociedades del grupo para asegurar la adecuada homogeneización temporal, valorativa, de las operaciones internas y de la estructura de las cuentas anuales de las sociedades consolidadas para realizar la agregación.
- ✓ Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que la sociedad dominante posea se compensan, en la fecha de adquisición, con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones (eliminación inversión-patrimonio neto). Con carácter general, esta compensación se realiza sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición.
- ✓ Con carácter general, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de la sociedad dependiente se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición.
- ✓ La diferencia en la fecha de adquisición entre la contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida (más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinaciones por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa) y la parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente se reconoce, en caso de ser positiva, como fondo de comercio de consolidación. En el supuesto excepcional de que la diferencia sea negativa, dicho exceso se reconoce como un resultado positivo del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o como Reservas de la Sociedad Dominante. No obstante, antes de reconocer el citado ingreso se evalúan nuevamente los importes que dan lugar a dicha diferencia.
- ✓ El fondo de comercio de consolidación se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios. Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio de consolidación se valora 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 indicados en la Nota 3.5 de esta memoria consolidada.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza durante su vida útil. La vida útil se determina de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado un fondo de comercio. Se presume, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio de consolidación es de un máximo de diez años y que su recuperación es lineal. Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio de consolidación y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.5 de esta memoria consolidada, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación, en su caso, no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

- ✓ Los elementos del activo y del pasivo de las sociedades del grupo se incorporan al balance consolidado, con las mismas valoraciones con que figuran en los respectivos balances de dichas sociedades, excepto los activos adquiridos y pasivos asumidos que en la fecha de adquisición se incorporaron al balance consolidado sobre la base de su valor razonable, una vez consideradas las amortizaciones y deterioros producidos desde dicha fecha.

- ✓ Los ingresos y gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes, se incorporan a las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición.
- ✓ Se eliminan los créditos y deudas entre sociedades comprendidas en la consolidación, los ingresos y los gastos y los flujos de efectivo relativos a las transacciones entre dichas sociedades (partidas intragrupo). Los resultados generados como consecuencia de operaciones internas se eliminan y difieren hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo.
- ✓ Los dividendos internos registrados, en su caso, como ingresos del ejercicio de una sociedad del grupo, que hayan sido distribuidos por otra perteneciente al mismo, son eliminados considerándolos reservas de la sociedad perceptora. Cuando se trata de dividendos a cuenta, se eliminan contra la partida de patrimonio representativa de los mismos en la sociedad que los distribuyó.
- ✓ Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan, en su caso, dentro del patrimonio neto consolidado en el epígrafe “Fondos propios - Reservas” del balance consolidado.
- ✓ El valor de la participación de los accionistas o socios minoritarios (socios externos), en su caso, se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente consolidada por integración global y se presenta en el epígrafe “Patrimonio neto - Socios externos” del balance consolidado. En general, el fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. Asimismo, se presentan en dicho epígrafe, en su caso, la parte atribuida de las reservas, los ajustes por cambios de valor y subvenciones, donaciones y legados recibidos, que les correspondan en función de su participación. El valor de su participación en los resultados de las sociedades dependientes se presenta, en su caso, en el epígrafe “Resultado atribuido a socios externos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ✓ Cuando existe un exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto, excluidos los resultados del ejercicio, de la mencionada sociedad que proporcionalmente les corresponda, dicho exceso es atribuido a los socios externos, aunque esto implique un saldo deudor en dicha partida.
- ✓ En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posee con anterioridad a la adquisición del control se ajustan a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la diferencia con su valor contable previo.
- ✓ Una vez se ha obtenido el control, las operaciones posteriores que dan lugar a la modificación de la participación de la Sociedad Dominante en la sociedad dependiente, sin que, en caso de reducción, supongan una pérdida de control, se consideran en las cuentas consolidadas como una operación con títulos de patrimonio propio. En consecuencia, en la eliminación inversión-patrimonio neto y en el cálculo de los socios externos, se aplican las siguientes reglas:
 - a. No se modifica el importe del fondo de comercio de consolidación o diferencia negativa reconocida, ni el de otros activos o pasivos del balance consolidado.

- b. En los supuestos de reducción de la participación sin pérdida de control, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales, se elimina a los exclusivos efectos de la consolidación, circunstancia que motiva un ajuste en las reservas de la sociedad que reduce su participación.
- c. El importe de los “Ajustes por cambios de valor” y de las “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” de la sociedad dependiente que, en su caso, luzcan en el balance consolidado, se cuantifica en función del porcentaje de participación que las sociedades del grupo posean en el capital de aquella, una vez realizada la operación.
- d. La participación de los socios externos en el patrimonio neto de la sociedad dependiente se muestra, en el balance consolidado, en función del porcentaje de participación que terceros ajenos al grupo posean en el capital de la citada sociedad, una vez realizada la operación, incluyendo en consecuencia el porcentaje de participación en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas consolidadas asociado a la modificación que se ha producido.
- e. En su caso, el ajuste necesario para dar cumplimiento a lo dispuesto en a., c. y d. motiva una variación en las reservas de la sociedad que reduce o aumenta su participación.

En la Nota 1.2 se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

3.2 Diferencia de conversión

La conversión de las cuentas anuales de las sociedades cuya moneda funcional es distinta al euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio 2025.
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico.
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recogen dentro del patrimonio neto del balance consolidado en el epígrafe “Ajustes por cambio de valor - Diferencia de conversión de sociedades consolidadas”, en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida, la parte de la misma que corresponde a los socios externos.
- El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición, en su caso, se consideran elementos de la sociedad adquirida, convirtiéndose, por tanto, al tipo de cambio de cierre.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del ejercicio siempre que no haya variaciones significativas.

3.3 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 inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, son objeto de amortización sistemática en el ejercicio durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo producen rendimientos para el Grupo.

Según lo indicado anteriormente, la amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo de forma lineal el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible de esta memoria consolidada.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 3.5.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor contable de los activos registrados en el inmovilizado intangible no supera el valor recuperable de los mismos, calculado éste en base a lo explicado en el apartado 3.5 de esta Nota.

Gastos de investigación y desarrollo

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 a cierre del ejercicio 2025 asciende a 634.267,8 euros (1.028.747,0 euros al cierre del ejercicio 2024).

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.

Aplicaciones informáticas

Se registran en esta partida los importes satisfechos por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, tanto de los adquiridos a terceros como de los elaborados por la propia empresa, incluidos los gastos de desarrollo de las páginas web, siempre que esté prevista su utilización durante varios ejercicios, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada según el método lineal sobre un período de cuatro años y, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio.

Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. Su importe se determina de acuerdo el apartado 19) de esta Nota, y se asigna desde la fecha de adquisición a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

El fondo de comercio de consolidación procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de adquisición representa la diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios y el valor en la fecha de adquisición de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio adquirido según lo expuesto en el apartado 3.19 (combinaciones de negocios).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio de consolidación se valora por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza durante su vida útil. La vida útil se determina de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le haya asignado fondo de comercio. Se presume, salvo prueba en contrario, que la vida útil del fondo de comercio es de diez años y que su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio de consolidación, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en el apartado 3.5 de esta Nota, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio de consolidación no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

3.4 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material son valorados inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción, y posteriormente se valoran a su valor de coste neto de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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 bienes registrados como inmovilizaciones materiales en curso contemplan el inmovilizado, básicamente maquinaria, adquirido y que está en proceso de instalación y/o adecuación, y por tanto no está en condiciones de funcionamiento.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el 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 la siguiente vida útil:

Categoría	Años	%
Construcciones	20	5%
Instalaciones técnicas	6-10	16,7%-10%
Maquinaria	6-15	16,7%-6,7%
Ustillaje y troqueles	4	25%
Otras instalaciones	6-10	16,7%-10%
Mobiliario	6-10	16,7%-10%
Eq para procesos de información	4	25%
Elementos de transporte	5	20%
Otro inmovilizado material	4	25%

Estos porcentajes de amortización son los que utiliza el Grupo de manera estándar. Pudiera existir algún bien que, por motivos de gran volumen de uso o menor vida útil, tuviera un porcentaje de amortización menor, en cuyo caso se describiría indicando el porcentaje de amortización utilizado.

El beneficio o la pérdida que se produce en la enajenación o retiro de los elementos del inmovilizado material se determina como la diferencia entre el importe recibido por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a lo explicado en la Nota 3,5. Asimismo, los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 3.5 “Deterioro del inmovilizado material e intangible”.

3.5 Deterioro del inmovilizado material e intangible

Se produce una pérdida por deterioro de valor de un elemento del inmovilizado intangible o material cuando su valor contable supere a su importe recuperable. El Grupo evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de que algún inmovilizado intangible o material, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo, puedan estar deteriorados, en cuyo caso, se estiman sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que, en su caso, procedan.

Los cálculos del deterioro se efectúan elemento a elemento de forma individualizada. En caso de que no sea posible estimar el importe recuperable de cada bien individual, el Grupo determina el importe de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece cada elemento del inmovilizado.

El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable. Asimismo, en el caso

de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que, en su caso, se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

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

Asimismo, el Grupo evalúa al cierre de cada ejercicio, si existen indicios de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido por haber dejado de existir total o parcialmente las circunstancias que la motivaron. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, aumentándose el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el valor neto contable que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en ejercicios anteriores.

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

En los ejercicios 2025 y 2024, el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible y material.

3.6 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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 consolidada el importe devengado en el ejercicio.

3.7 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

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

El Grupo reconoce un instrumento financiero en su balance consolidado cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquel.

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. El Grupo clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

Activos financieros

Clasificación y valoración

Los activos financieros que posee el Grupo se corresponden con las siguientes categorías:

1. Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando está admitido a negociación en un mercado organizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para 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.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que el Grupo haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, el Grupo considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores,

los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras. La gestión que realiza el Grupo de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual.

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 del Grupo 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 el Grupo).

El Grupo considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

Los activos financieros clasificados en esta categoría 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 entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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 valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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

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, 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. En tal caso, 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 disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio sigue las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea el Grupo evalúa si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabiliza la correspondiente pérdida por deterioro.

El Grupo reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

Asimismo, el Grupo determina la existencia de evidencia objetiva de deterioro de los deudores comerciales mediante un análisis individualizado. No obstante, el Grupo no reconoce correcciones valorativas por deterioro para los saldos con Administraciones Públicas, entidades financieras y aquellos saldos garantizados con garantías eficaces.

La determinación del incumplimiento de un deudor se realiza en cada caso tras un análisis individualizado en el que se consideran las circunstancias concretas del mismo. De la misma manera, el Grupo procede a dar de baja, con cargo a la provisión por deterioro correspondiente, los saldos a cobrar en el momento en el que llega a la conclusión de que definitivamente no va a poder recuperar dichos importes.

2. Activos financieros a coste:

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan General de Contabilidad.
- b) 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 estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, 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.

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 será recuperable. El importe de la corrección valorativa es 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, 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.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra 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 de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

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.

Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición del Grupo, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero, tal como las ventas en firme de activos, las cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que el Grupo no retenga ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retenga financiaciones subordinadas ni conceda ningún tipo de garantía o asuma algún otro tipo de riesgo.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Por el contrario, el Grupo 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, tales como en el descuento de efectos, el factoring con recurso, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en los que la empresa cedente retenga financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Reclasificación de activos financieros

Cuando el Grupo cambia, en su caso, 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.

Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Grupo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.

Clasificación y valoración

A efectos de su valoración, los pasivos financieros que posee el Grupo se clasifican en la siguiente categoría:

Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado), y los débitos por operaciones no comerciales (aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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. Posteriormente estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, 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.

Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tienen condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance consolidado y cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, el Grupo considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neta de cualquier comisión recibida, difiere al menos en un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del contrato original, actualizados ambos importes al tipo de interés efectivo de este último. No obstante, el Grupo considera igualmente factores cualitativos para evaluar si las condiciones son sustancialmente diferentes.

Confirming

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores” del balance consolidado hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

En aquellos casos en los que el Grupo solicita el aplazamiento del plazo de pago de las deudas inicialmente mantenidas con los acreedores comerciales se produce la cancelación de las mismas en el plazo de vencimiento original y se reconoce un pasivo financiero en la partida “Deudas con entidades de crédito” del balance consolidado.

Contratos de garantía financiera

Un contrato de garantía financiera es aquel que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago al vencimiento de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, tal como una fianza o un aval.

El Grupo, como empresa avalada, contabiliza el coste del aval en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un gasto de la explotación, sin perjuicio de que al cierre del ejercicio se reconozca la correspondiente periodificación. No obstante lo anterior, en aquellos supuestos en que el aval está directamente relacionado con una operación financiera, por ejemplo, cuando el tipo de interés depende del otorgamiento del aval, la obtención del préstamo y la formalización del aval se considera una sola operación de financiación para el Grupo, en la medida en que el aval es requisito indispensable para obtener el préstamo, circunstancia que lleva a incluir en el cálculo del tipo de interés efectivo de la operación todos los desembolsos derivados del aval.

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.

Instrumentos de patrimonio propio

El Grupo considera como instrumentos de patrimonio cualquier negocio jurídico que evidencie, o refleje, una participación residual en los activos de la empresa que los emite, después de deducir todos sus pasivos.

En las transacciones realizadas por la Sociedad Dominante con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de dichos instrumentos se registra en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso se reconocen dichos instrumentos como activos financieros del Grupo ni se registra resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el patrimonio neto como una minoración de las reservas. Por su parte, los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La adquisición por la Sociedad Dominante de instrumentos de patrimonio propio se registra por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance consolidado en el epígrafe “Patrimonio neto - Fondos propios - Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante” con independencia del motivo que justificó su adquisición. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente contra el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Compensaciones de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el balance consolidado cuando el Grupo tiene en ese momento el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

En el valor razonable de un instrumento financiero se tiene en cuenta, entre otros, el riesgo de crédito y, en el caso concreto de un pasivo financiero, se considera el riesgo de incumplimiento de la Sociedad que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

En cuanto a las partidas a cobrar, 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.

3.8 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los débitos y añadir los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición de existencias.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

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 valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB) o “free Carrier” (FCA). No existen en el ejercicio 2025 ni 2024 descuentos o rappels que afecten a la variación de existencias.

Para los diferentes elementos que componen las existencias, el coste se calcula de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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 del Grupo) 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 el Grupo 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 del Grupo.

No obstante, lo anterior, dichas valoraciones se corrigen, en su caso, a la baja, hasta su valor neto de realización. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. Al menos al final de cada ejercicio, se realiza, en su caso, una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuándose las oportunas correcciones valorativas, reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas respecto a su precio de adquisición o a su coste de producción. Cuando las circunstancias que previamente causaron dicha pérdida por deterioro 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 misma reconociéndose un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los principales criterios para determinar, en su caso, los productos obsoletos o de lenta rotación han sido criterios basados en la rotación y en la experiencia de ejercicios anteriores.

Las correcciones y las reversiones en el valor de las existencias se reconocen, en su caso, con cargo o abono, respectivamente, a los epígrafes “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos - Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según el tipo de existencias.

3.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye el efectivo en caja y, en su caso, los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

3.10 Subvenciones donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan, con carácter general, como ingresos reconocidos directamente en patrimonio neto consolidado cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas. Las subvenciones, donaciones y legados que tienen carácter de reintegrables se registran como pasivos del Grupo hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas, en su caso, de accionistas o propietarios se registran directamente en los fondos propios consolidados y no constituyen ingreso alguno.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido, deduciendo el efecto impositivo.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se realiza atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de explotación se abonan a resultados en el momento en que se conceden, excepto si se destinan a financiar gastos de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación a resultados se realiza a medida que se devengan los gastos financiados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el ejercicio para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produce su enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen, en su caso, en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención de carácter financiero como un ingreso reconocido directamente en el patrimonio neto consolidado en el epígrafe “Patrimonio neto - Subvenciones, donaciones y legados recibidos” del balance consolidado, descontado el efecto impositivo. Dicha subvención se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas, de acuerdo con un criterio financiero. Los mencionados ingresos y gastos reconocidos en cada ejercicio se registran, en su caso, en los epígrafes “Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero” y “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Posteriormente, dichos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

3.11 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 consolidada (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 16 de esta memoria consolidada no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

3.12 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de las cuentas anuales consolidadas diferencian entre:

- ✓ Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales, ya sean legales, contractuales, implícitas o tácitas, derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- ✓ Contingencias: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario y que se pueda realizar una estimación razonable del importe de las mismas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

Las contingencias no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre las mismas en las notas de la memoria consolidada, en la medida en que no sean consideradas como remotas.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando. No obstante, tratándose de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario.

En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, 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 2025 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

3.13 Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. 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.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del ejercicio.

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso que se haya reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, en cuyo caso se reconocen con cargo o abono a dicha partida, o de

una combinación de negocios, en cuyo caso se reconocen como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido, salvo que constituyan activos o pasivos de la adquirente, en cuyo caso, su reconocimiento o baja no forma parte de la combinación de negocios.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de un fondo de comercio de consolidación o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afecto ni a la base imponible del impuesto ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuesto diferido, identificados como diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales o pasivos por impuesto diferido contra las que poder hacerlos efectivos.

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

En cada cierre contable, en su caso, se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan, en su caso, los activos por impuesto diferido no registrados en el balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- ✓ Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del grupo fiscal, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- ✓ Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la entidad que ha realizado la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.
- ✓ Por la parte de los resultados fiscales negativos, en su caso, procedentes de algunas de las sociedades del grupo fiscal que han sido compensados por el resto de las sociedades del grupo fiscal, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento.

Los créditos fiscales generados por las entidades dependientes del grupo fiscal y reconocidos en los ejercicios en los que el grupo fiscal tributa en régimen de consolidación fiscal, se registran en el balance consolidado solo en el caso de que dichos créditos fiscales se estiman serán compensados por el grupo fiscal siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, en su caso, en el epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance consolidado.

Los créditos fiscales generados por las entidades dependientes anteriores a su pertenencia al grupo fiscal, se registran en el balance consolidado solo en el caso de que dichos créditos fiscales se estima serán compensados por la sociedad dependiente siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, en su caso, en el epígrafe “Activos por impuesto diferido” del balance consolidado.

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 gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2025 se ha determinado, para las sociedades que componen el Grupo fiscal, siendo la Sociedad Dominante del Grupo fiscal NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Nota 13), 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.

3.14 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, en su caso, se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio.

Las diferencias que, en su caso, se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen, en su caso, en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, en su caso, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta, en su caso, separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio”.

3.15 Periodificaciones a largo y corto plazo

Corresponden, en su caso, a ingresos y gastos anticipados que se liquidan en los ejercicios siguientes en función del criterio de devengo.

3.16 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 el Grupo 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 del Grupo a medida que la entidad la desarrolla. En tal caso, si otra sociedad asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) El Grupo produce o mejora un activo (tangibles o intangibles) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) El Grupo 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 el Grupo 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, el Grupo 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) El Grupo 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 el Grupo 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) El Grupo tiene un derecho de cobro por transferir el activo.

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.

3.17 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

3.18 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad del Grupo sobre el medio ambiente se consideran, en su caso, inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente que sean distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado se consideran gastos del ejercicio.

Las provisiones de naturaleza medioambiental recogen, en su caso, aquellos gastos medioambientales que a la fecha de cierre son probables o ciertos pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. En consecuencia, el importe de dichas provisiones, en su caso, corresponde a la mejor estimación posible que se puede realizar en función de la información disponible a la fecha de cierre.

La evaluación realizada indica que en todo caso el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

3.19 Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la adquisición de empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta y los activos y pasivos por impuesto diferido que se valoran según lo dispuesto en sus correspondientes normas de valoración. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos, en su caso, por el Grupo a cambio del control del negocio adquirido, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la combinación. Asimismo, la contraprestación adicional que depende de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones forma parte del mismo siempre que se considere probable y su valor razonable pueda ser estimado de forma fiable.

Los ingresos, gastos y los flujos de efectivo del negocio adquirido se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio de consolidación, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, en su caso, las cifras comparativas. Transcurrido el mencionado periodo, cualquier ajuste distinto de los relacionados con la existencia de una contraprestación adicional que depende de eventos futuros, del cumplimiento de ciertas condiciones o del reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido de la adquirida que no cumplieran las condiciones para su reconocimiento en la fecha de adquisición, tiene la consideración de una corrección de error y se reconoce como tal.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabilizan en el momento de su reconocimiento posterior como un ingreso por impuesto sobre beneficios y una reducción del valor contable del fondo de comercio de consolidación como una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reducción del valor contable del fondo de comercio se realiza hasta el importe que hubiese sido reconocido si se hubiesen contabilizado los activos por impuesto diferido como un activo identificable desde la fecha de adquisición.

En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, cada transacción de intercambio se trata de forma separada, utilizándose la información sobre el coste de la transacción y el valor razonable de los activos netos identificables, en la fecha de cada intercambio, a los efectos de la cuantificación del fondo de comercio o la diferencia negativa asociada con la transacción. La diferencia entre el valor razonable de la participación del Grupo en los elementos identificables del negocio adquirido en cada una de las fechas de las transacciones individuales y su valor razonable en la fecha de adquisición se reconoce directamente en reservas, neta del efecto impositivo.

3.20 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 de mercado. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor de mercado, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. En general, el Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, por lo que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

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 cualquier caso, se consideran partes vinculadas:

- a. Las empresas del grupo, multigrupo y asociadas definidas en los términos de la norma de elaboración de las cuentas anuales 13.^a “Empresas del grupo, multigrupo y asociadas” del Plan General de Contabilidad, no incluidas en el perímetro de la consolidación.
- b. Las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad Dominante de la misma, de manera que les permita ejercer sobre ésta una influencia significativa. Quedan también incluidos los familiares próximos de las citadas personas físicas.
- c. El personal clave de la Sociedad Dominante o de las sociedades del grupo, entendiendo por tal las personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades del grupo, ya sea directa o indirectamente, entre las que se incluyen los Administradores y los Directivos. Quedan también incluidos los familiares próximos de las citadas personas físicas.
- d. Las empresas sobre las que cualquiera de las personas mencionadas en las letras b) y c) pueda ejercer una influencia significativa y que no se encuentren dentro del perímetro de la consolidación.

- e. Las empresas que compartan algún consejero o directivo con las empresas incluidas en la consolidación, salvo que éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas.
- f. Las personas que tengan la consideración de familiares próximos del representante de los Administradores de la Sociedad Dominante, cuando el mismo sea persona jurídica.

3.21 Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

En los balances consolidados adjuntos, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes, considerándose como no corrientes aquellos activos y pasivos con vencimiento posterior a los doce meses contados a partir de la fecha del mismo.

3.22 Información segmentada

Se consideran segmentos operativos los componentes del Grupo que desarrollan actividades en las que se obtienen ingresos y se incurre en costes, cuyo resultado es objeto de revisión, discusión y evaluación de forma regular por la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones del Grupo. En este sentido, la actividad principal del Grupo se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido, dirigidos fundamentalmente a los sectores industrial, automoción y aeronáutico. Dicha actividad representa la práctica totalidad de la cifra de negocios y de los activos del Grupo. Por tanto, no se ha considerado necesario proporcionar información por segmentos de actividad, salvo por lo identificado en la Nota 14 de esta memoria consolidada en cuanto a la cifra de negocios.

3.23 Derivados financieros y coberturas contables

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

A los efectos de su registro y valoración las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Cobertura de valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos firmes aun no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Cobertura de flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo atribuible a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable, y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Cobertura de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubre el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales, cuyas actividades están basadas o se llevan a cabo en una moneda funcional distinta a la de la Sociedad.

El Grupo solo aplica contabilidad de coberturas cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- a) La relación de cobertura consta solo de instrumentos de cobertura y partidas cubiertas admisibles, conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad.
- b) La relación de cobertura se designa y documenta en el momento inicial, en cuyo momento también se debe fijar su objetivo y estrategia. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en la que la Sociedad mide la eficacia de la cobertura.
- c) La cobertura es eficaz durante todo el plazo previsto para compensar las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la estrategia de gestión del riesgo inicialmente documentada.

La contabilización de las operaciones de cobertura sólo es eficaz cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el riesgo de crédito no ejerce un efecto dominante sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica, y la ratio de cobertura de la relación de cobertura contable, entendida como la cantidad de partida cubierta entre la cantidad de elemento de cobertura, es la misma que la ratio de cobertura que se emplee a efectos de gestión. La parte del instrumento de cobertura que no se utilice para cubrir un riesgo se contabiliza de acuerdo con los criterios generales. La parte del instrumento de cobertura que se ha designado como cobertura eficaz, puede incluir una parte ineficaz residual siempre que no refleje un desequilibrio entre las ponderaciones de la partida cubierta y el instrumento. Esta parte ineficaz es igual al exceso de la variación del valor del instrumento de cobertura designado como cobertura eficaz sobre la variación del valor de la partida cubierta.

El Grupo evalúa al inicio de la relación de cobertura, y de forma continua, si la relación cumple los requisitos de la eficacia de forma prospectiva. El Grupo evalúa la eficacia en cada cierre contable o cuando se producen cambios significativos que afecten a los requisitos de la eficacia.

Con carácter general, los instrumentos que el Grupo designa como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Por su parte, el Grupo designa como partidas cubiertas, los activos y pasivos reconocidos, los compromisos en firme no reconocidos, las transacciones previstas altamente probables y las inversiones netas en un negocio en el extranjero, que la expongan a riesgos específicamente identificados de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo.

El tratamiento de las coberturas contables que cumplan con los criterios para ser tratadas como tales, es el siguiente:

Coberturas de flujos de efectivo-

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. El componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.

- El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura (o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior), representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

3.24 Estado de flujos de efectivo consolidado

Este estado muestra el origen (entrada) y la utilización (salidas) de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos equivalentes, indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio y clasificándola en las siguientes actividades:

Actividades de explotación

Son, fundamentalmente, las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión

Son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos, que no forman parte de las actividades de explotación.

4. Inmovilizado Intangible

El movimiento reflejado en estas cuentas en el balance consolidado adjunto de 2025 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2024	Salida del perímetro	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2025
Fondo de comercio de consolidación	12.208.829,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12.208.829,7
Gastos de investigación	6.665.986,6	0,0	634.267,8	0,0	0,0	0,0	7.300.254,4
Propiedad industrial	3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3.588,0
Concesiones administrativas	44.372,7	0,0	1.302,0	0,0	0,0	0,0	45.674,7
Desarrollo	890.347,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	890.347,0
Aplicaciones informáticas	3.511.804,7	-15.433,9	121.785,6	-82,4	60.000,0	-1.950,6	3.676.123,4
Otros	73.455,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-53,0	73.402,5
Total Otro Inmovilizado Intangible	11.189.554,5	-15.433,9	757.355,4	-82,4	60.000,0	-2.003,6	11.989.390,0
Total Coste	23.398.384,2	-15.433,9	757.355,4	-82,4	60.000,0	-2.003,6	24.198.219,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Salida del perímetro	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2025
Fondo de comercio de consolidación	-5.922.347,8	0,0	-1.221.121,7	0,0	0,0	0,0	-7.143.469,5
Gastos de investigación	-4.691.214,9	0,0	-671.795,8	0,0	0,0	0,0	-5.363.010,7
Propiedad industrial	-3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3.588,0
Concesiones administrativas	-39.233,6	0,0	-1.846,7	0,0	0,0	0,0	-41.080,3
Desarrollo	-890.347,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-890.347,0
Aplicaciones informáticas	-2.893.460,7	14.158,5	-291.046,0	82,4	0,0	1.963,6	-3.168.302,2
Otros	-66.074,2	0,0	-7.321,2	0,0	0,0	52,1	-73.343,3
Total Otro Inmovilizado Intangible	-8.583.918,4	14.158,5	-972.009,7	82,4	0,0	2.015,7	-9.539.671,5
Total Amortización Acumulada	-14.506.266,2	14.158,5	-2.193.131,4	82,4	0,0	2.015,7	-16.683.141,0
Inmovilizado Intangible, neto	8.892.118,0	-1.275,4	-1.435.776,0	0,0	60.000,0	12,1	7.515.078,7

El movimiento reflejado en estas cuentas en el balance consolidado adjunto de 2024 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Fondo de comercio de consolidación	12.208.829,7	0,0	0,0	0,0	0,0	12.208.829,7
Gastos de investigación	5.677.239,6	1.028.747,0	0,0	-40.000,0	0,0	6.665.986,6
Propiedad industrial	3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3.588,0
Concesiones administrativas	38.228,7	6.144,0	0,0	0,0	0,0	44.372,7
Desarrollo	890.347,0	0,0	0,0	0,0	0,0	890.347,0
Aplicaciones informáticas	3.117.239,1	291.192,2	0,0	103.368,6	4,8	3.511.804,7
Otros	73.322,7	0,0	0,0	132,2	0,6	73.455,5
Total Otro Inmovilizado Intangible	9.799.965,1	1.326.083,2	0,0	63.500,8	5,4	11.189.554,5
Total Coste	22.008.794,8	1.326.083,2	0,0	63.500,8	5,4	23.398.384,2

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Fondo de comercio de consolidación	-4.701.464,9	-1.220.882,9	0,0	0,0	0,0	-5.922.347,8
Gastos de investigación	-4.258.957,7	-432.257,2	0,0	0,0	0,0	-4.691.214,9
Propiedad industrial	-3.588,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3.588,0
Concesiones administrativas	-37.712,0	-1.521,6	0,0	0,0	0,0	-39.233,6
Desarrollo	-889.533,6	-813,4	0,0	0,0	0,0	-890.347,0
Aplicaciones informáticas	-2.545.789,6	-347.666,7	0,0	0,0	-4,4	-2.893.460,7
Otros	-58.653,2	-7.420,5	0,0	0,0	-0,5	-66.074,2
Total Otro Inmovilizado Intangible	-7.794.234,1	-789.679,4	0,0	0,0	-4,9	-8.583.918,4
Total Amortización Acumulada	-12.495.699,0	-2.010.562,3	0,0	0,0	-4,9	-14.506.266,2
Inmovilizado Intangible, neto	9.513.095,8	-684.479,1	0,0	63.500,8	0,5	8.892.118,0

Al 31 de diciembre de 2025 el valor neto contable del inmovilizado intangible situado fuera del territorio nacional (India y Rumania) asciende a 2.387,1 euros (202,4 euros al 31 de diciembre de 2024). Por su parte, los elementos del activo intangible completamente amortizados y en funcionamiento al 31 de diciembre de 2025 ascienden 7.669.458,9 euros (7.212.275,5 euros al 31 de diciembre de 2024).

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han producido ventas ni enajenaciones de inmovilizados intangibles.

En el ejercicio 2025 se han activado 634.267,8 euros (1.028.747,0 euros en el ejercicio 2024) como trabajos realizados por la empresa para su activo, como consecuencia de los proyectos de I+D que el Grupo está desarrollando en la Sociedad Dominante (rodamientos), en NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (estampación eléctrica) y en INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. (moldes). 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. Se trata de un inmovilizado intangible fabricado por el Grupo. Los criterios de imputación al activo de sus costes indirectos empleados se realizan por i) grado de avance del proyecto aprobado y auditado por la institución correspondiente y ii) el éxito técnico del mismo.

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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos firmes de inversión significativos en inmovilizado intangible.

Las aplicaciones informáticas 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.

Fondo de comercio de consolidación

El epígrafe “Fondo de comercio de consolidación” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de los balances consolidados adjuntos por cada una de las entidades del Grupo, así como los movimientos habidos en dicha cuenta en dichos ejercicios, son los siguientes:

Coste	Saldo 31/12/2024	Adición/Dotación	Otros	Saldo 31/12/2025
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	2.143.633,1	0,0	0,0	2.143.633,1
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	7.014.013,4	0,0	0,0	7.014.013,4
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	106.719,4	0,0	0,0	106.719,4
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	1.037.572,1	0,0	0,0	1.037.572,1
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	1.906.891,7	0,0	0,0	1.906.891,7
Total Coste	12.208.829,7	0,0	0,0	12.208.829,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Dotación	Otros	Saldo 31/12/2025
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	-1.429.639,8	-214.602,1	0,0	-1.644.241,9
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	-2.982.396,9	-701.401,3	0,0	-3.683.798,2
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-77.715,1	-10.671,9	0,0	-88.387,0
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	-509.973,8	-103.757,2	0,0	-613.731,0
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-922.622,2	-190.689,2	0,0	-1.113.311,4
Total, Amortización acumulada	-5.922.347,8	-1.221.121,7	0,0	-7.143.469,5

Neto Contable	Saldo 31/12/2024	Neto	Otros	Saldo 31/12/2025
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	713.993,3	-214.602,1	0,0	499.391,2
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	4.031.616,5	-701.401,3	0,0	3.330.215,2
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	29.004,3	-10.671,9	0,0	18.332,4
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	527.598,3	-103.757,2	0,0	423.841,1
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	984.269,5	-190.689,2	0,0	793.580,3
Inmovilizado Material neto	6.286.481,9	-1.221.121,7	0,0	5.065.360,2

Coste	Saldo 31/12/2023	Adición/Dotación	Otros	Saldo 31/12/2024
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	1.617.042,5	0,0	526.590,6	2.143.633,1
INDUSTRIAS BETA, S.L.	526.590,6	0,0	-526.590,6	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	7.014.013,4	0,0	0,0	7.014.013,4
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	106.719,4	0,0	0,0	106.719,4
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	1.037.572,1	0,0	0,0	1.037.572,1
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	1.906.891,7	0,0	0,0	1.906.891,7
Total Coste	12.208.829,7	0,0	0,0	12.208.829,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Otros	Saldo 31/12/2024
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	-1.172.355,8	-214.363,3	-42.920,7	-1.429.639,8
INDUSTRIAS BETA, S.L.	-42.920,7	0,0	42.920,7	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	-2.280.995,6	-701.401,3	0,0	-2.982.396,9
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-67.043,2	-10.671,9	0,0	-77.715,1
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	-406.216,6	-103.757,2	0,0	-509.973,8
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-731.933,0	-190.689,2	0,0	-922.622,2
Total, Amortización acumulada	-4.701.464,9	-1.220.882,9	0,0	-5.922.347,8

Neto Contable	Saldo 31/12/2023	Neto	Otros	Saldo 31/12/2024
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	444.686,7	-214.363,3	483.669,9	713.993,3
INDUSTRIAS BETA, S.L.	483.669,9	0,0	-483.669,9	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	4.733.017,8	-701.401,3	0,0	4.031.616,5
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	39.676,2	-10.671,9	0,0	29.004,3
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.	631.355,5	-103.757,2	0,0	527.598,3
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	1.174.958,7	-190.689,2	0,0	984.269,5
Inmovilizado Material neto	7.507.364,8	-1.220.882,9	0,0	6.286.481,9

Con fecha 28 de octubre de 2024 las sociedades del grupo NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. e INDUSTRIAS BETA, S.L.U. acordaron su fusión por absorción de manera que esta última es absorbida por la primera. Esta fusión ha sido escriturada con fecha 26 de noviembre de 2024 e inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia el 4 de diciembre de 2024.

5. Inmovilizado material

El movimiento durante el ejercicio 2025 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Trasposos	Salida del perímetro	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2025
Terrenos y bienes naturales	2.000.419,6	468.589,2	0,0	0,0	0,0	-189.286,5	2.279.722,3
Construcciones	6.626.743,3	1.967.091,9	0,0	0,0	0,0	-47.731,2	8.546.104,0
Total Terrenos y construcciones	8.627.162,9	2.435.681,1	0,0	0,0	0,0	-237.017,7	10.825.826,3
Instalaciones técnicas	1.670.971,5	16.511,3	-24.000,0	0,0	-162.671,9	-13.417,3	1.487.393,6
Maquinaria	33.260.167,2	705.597,9	-99,3	896.106,4	-4.868.592,0	-461.074,1	29.532.106,1
Utillaje	988.983,5	170.532,6	-169,0	22.243,3	-64.718,1	-18.801,2	1.098.071,1
Otras instalaciones	2.949.466,1	129.606,6	0,0	0,0	-53.178,0	0,0	3.025.894,7
Mobiliario	844.734,4	34.789,3	0,0	0,0	-38.366,5	-5.558,9	835.598,3
Eq para procesos de información	518.311,1	27.174,4	0,0	0,0	-48.042,2	-2.534,8	494.908,5
Elementos de transporte	148.915,8	22.069,9	0,0	0,0	-52.734,6	-618,6	117.632,5
Troqueles	206.108,2	3.145,3	0,0	0,0	0,0	0,0	209.253,5
Otro inmovilizado material	210.498,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	210.498,2
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	40.798.156,0	1.109.427,3	-24.268,3	918.349,7	-5.288.303,3	-502.004,9	37.011.356,5
Inmovilizado en curso	1.754.531,2	1.837.362,9	0,0	-747.836,9	0,0	-268.136,3	2.575.920,9
Anticipos inmovilizado	278.787,7	37.624,5	0,0	-246.312,5	0,0	0,0	70.099,7
Total Inmovilizado en curso y anticipos	2.033.318,9	1.874.987,4	0,0	-994.149,4	0,0	-268.136,3	2.646.020,6
Total Coste	51.458.637,8	5.420.095,8	-24.268,3	-75.799,7	-5.288.303,3	-1.007.158,9	50.483.203,4

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Dotación	Retiros	Trasposos	Salida del perímetro	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2025
Construcciones	-3.824.463,6	-319.579,0	0,0	0,0	0,0	11.600,7	-4.132.441,9
Instalaciones técnicas	-1.487.972,3	-36.877,2	0,0	0,0	162.671,9	10.735,5	-1.351.442,1
Maquinaria	-20.806.654,8	-1.814.268,6	17.038,1	0,0	4.632.466,5	236.137,0	-17.735.281,8
Utillaje	-723.993,0	-189.533,2	0,0	0,0	43.732,4	347,8	-869.446,1
Otras instalaciones	-2.224.710,6	-191.018,7	0,0	0,0	19.261,4	1.904,8	-2.394.563,1
Mobiliario	-787.584,1	-13.962,8	0,0	0,0	37.372,7	1.034,5	-763.139,7
Eq para procesos de información	-473.895,8	-21.879,8	0,0	0,0	48.042,2	1.465,3	-446.268,0
Elementos de transporte	-126.973,3	-1.768,4	0,0	0,0	52.734,6	87,3	-75.919,8
Troqueles	-206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-206.108,2
Otro inmovilizado material	-202.595,7	-4.599,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-207.195,5
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-27.040.487,8	-2.273.908,5	17.038,1	0,0	4.996.281,6	251.712,2	-24.049.364,4
Total, Amortización acumulada	-30.864.951,4	-2.593.487,5	17.038,1	0,0	4.996.281,6	263.312,9	-28.181.806,3
Inmovilizado Material neto	20.593.686,4	2.826.608,4	-7.230,2	-75.799,7	-292.021,7	-743.846,1	22.301.397,1

El movimiento durante el ejercicio 2024 de las partidas que componen el inmovilizado material, ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Terrenos y bienes naturales	1.961.628,5	0,0	0,0	34.542,5	4.248,6	2.000.419,6
Construcciones	6.467.012,2	3.105,4	0,0	156.083,4	542,3	6.626.743,3
Total Terrenos y construcciones	8.428.640,7	3.105,4	0,0	190.625,9	4.790,9	8.627.162,9
Instalaciones técnicas	1.583.096,2	4.326,6	0,0	83.252,9	295,8	1.670.971,5
Maquinaria	32.238.659,9	983.404,5	-209.401,1	240.285,5	7.218,4	33.260.167,2
Utillaje	775.807,9	213.172,1	0,0	0,0	3,5	988.983,5
Otras instalaciones	2.692.928,0	191.821,7	0,0	64.716,4	0,0	2.949.466,1
Mobiliario	824.576,5	19.647,0	0,0	447,0	63,9	844.734,4
Eq para procesos de información	489.855,0	28.054,8	0,0	357,3	44,0	518.311,1
Elementos de transporte	154.659,4	0,0	-5.769,7	16,8	9,3	148.915,8
Troqueles	206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	206.108,2
Otro inmovilizado material	210.498,2	0,0	0,0	0,0	0,0	210.498,2
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	39.176.189,3	1.440.426,7	-215.170,8	389.075,9	7.634,9	40.798.156,0
Inmovilizado en curso	56.973,2	1.131.383,8	-4.218,3	568.372,9	2.019,6	1.754.531,2
Anticipos inmovilizado	648.676,4	274.346,5	0,0	-644.235,2	0,0	278.787,7
Total Inmovilizado en curso y anticipos	705.649,6	1.405.730,3	-4.218,3	-75.862,3	2.019,6	2.033.318,9
Total Coste	48.310.479,6	2.849.262,4	-219.389,1	503.839,5	14.445,4	51.458.637,8

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 31/12/2024
Construcciones	-3.619.904,4	-280.878,4	0,0	73.970,6	2.348,6	-3.824.463,6
Instalaciones técnicas	-1.381.092,6	-41.142,9	0,0	-64.641,8	-1.095,0	-1.487.972,3
Maquinaria	-19.238.921,8	-1.706.304,7	177.937,3	-26.878,3	-12.487,3	-20.806.654,8
Utillaje	-622.708,5	-93.897,2	0,0	-7.384,3	-3,0	-723.993,0
Otras instalaciones	-2.015.141,0	-196.691,8	0,0	-12.680,9	-196,9	-2.224.710,6
Mobiliario	-772.729,5	-14.410,7	0,0	-483,4	39,5	-787.584,1
Eq para procesos de información	-447.437,9	-18.498,8	0,0	-7.862,7	-96,4	-473.895,8
Elementos de transporte	-126.907,8	-42,3	0,0	-14,7	-8,5	-126.973,3
Troqueles	-206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-206.108,2
Otro inmovilizado material	-231.234,2	-6.149,4	0,0	34.787,9	0,0	-202.595,7
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-25.042.281,5	-2.077.137,8	177.937,3	-85.158,2	-13.847,6	-27.040.487,8
Total, Amortización acumulada	-28.662.185,9	-2.358.016,2	177.937,3	-11.187,6	-11.499,0	-30.864.951,4
Inmovilizado Material neto	19.648.293,7	477.000,0	-41.451,8	506.898,1	2.946,4	20.593.686,4

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

Al 31 de diciembre de 2025 el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) asciende a 13.965.150,7 euros (11.319.615,9 euros al 31 de diciembre de 2024). Por su parte, al 31 de diciembre de 2025 los elementos del activo material completamente amortizados y en funcionamiento ascienden a 11.673.216,6 euros (16.126.603,8 al 31 de diciembre de 2024). Ninguno de esos elementos totalmente amortizados corresponde a construcciones.

Las principales adiciones de Terrenos y construcciones corresponden a la compra de un pabellón en marzo de 2025 por parte de NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. El precio de compra ha ascendido a 2.250.000 euros. Del importe pactado, 750.236,3 euros han sido abonados al vendedor en el mes de marzo de 2025, y la cantidad restante de 1.494.378,8 euros será abonada el 15 de abril de 2027.

Al 31 de diciembre de 2025, el importe pendiente de pago por adquisiciones de inmovilizado material realizadas en dicho periodo asciende a 1.494.378,8 euros (correspondientes a la compra del pabellón mencionado previamente) y 37.065,8 euros, y se encuentran registrados en los epígrafes “Deudas a largo plazo - Proveedores de inmovilizado” y “Deudas a corto plazo - Proveedores de inmovilizado” respectivamente, del balance intermedio consolidado adjunto (151.861,8 euros al 31 de diciembre de 2024, registrados en el epígrafe “Deudas a corto plazo - Proveedores de inmovilizado” del balance consolidado adjunto).

Por su parte, las principales adiciones de maquinaria e inmovilizado en curso del ejercicio de 2025 y del ejercicio 2024, así como los anticipos realizados, se corresponden con la adquisición de maquinaria asociada al proceso productivo del Grupo, principalmente las adquisiciones realizadas por la sociedad del Grupo NBI INDIA PRIVATE LIMITED.

En el ejercicio 2025 se han dado de baja activos materiales con un valor neto contable de 7.230,2 euros, registrándose un resultado negativo por importe de 5.176,9 euros, que figura registrado junto con otros conceptos en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado - Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada.

Por su parte, durante el ejercicio 2024 se retiraron activos materiales en desuso o deteriorados situados en Rumania de la sociedad NBI INDUSTRIAL ORADEA S.R.L., registrándose junto con otros conceptos un resultado negativo por importe de 24.982,9 euros en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado - Resultados por enajenaciones y otras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, como consecuencia de la venta de la sociedad dependiente Industrias Betico, S.A., que ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación a partir del 30 de junio de 2025, se han dado de baja activos de inmovilizado material por un importe neto contable de 292.091,1 de euros.

Al 31 de diciembre de 2025, salvo por determinados terrenos y construcciones, cuyo valor contable asciende a 581.322,1 euros, y que se encuentran en garantía de ciertos préstamos hipotecarios según lo detallado en la Nota 7 (el importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2025 asciende a un total de 626.910,9 euros), 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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos firmes de inversión significativos en inmovilizado material distintos a los indicados en la Nota 6 de esta memoria consolidada referidos al pabellón donde NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. desarrolla su actividad.

El Grupo sigue el criterio de contratar pólizas de seguros, para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 dichas pólizas de seguros cubrían suficientemente el valor de reposición de su inmovilizado material.

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.

6. Arrendamientos

6.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni acuerdo significativo alguno por arrendamiento financiero.

6.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante los ejercicios 2025 y 2024 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 en el ejercicio 2026 en concepto de 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.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 31 de diciembre de 2025 y 2024 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado unos importes totales de 403.637,0 euros y 535.031,2 euros, respectivamente.

Al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo tiene contratadas con los arrendadores de los pabellones citados anteriormente las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (a valor nominal), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta

repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	31/12/2025	31/12/2024
Hasta un año	371.255,5	336.091,3
Entre uno y cinco años	991.084,3	1.030.413,1
A más de cinco años	532.262,2	927.135,2
TOTAL	1.894.602,0	2.293.639,6

7. Instrumentos financieros

7.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados del Grupo

a) 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

La información de los activos financieros a largo plazo de los balances consolidados del Grupo por categorías, es como sigue:

LARGO PLAZO	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Activos financieros a coste	83.766,3	83.766,3	61.662,9	0,0	145.429,2	83.766,3
Activos financieros a coste amortizado	0,0	0,0	165.792,4	204.182,8	165.792,4	204.182,8
TOTAL	83.766,3	83.766,3	227.455,3	204.182,8	311.221,6	287.949,1

El detalle de los activos financieros a corto plazo de los balances consolidados del Grupo por categorías, es como sigue (no incorpora saldos con Administraciones Públicas, ver Nota 12):

CORTO PLAZO	Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2025	31/12/2024
Activos financieros a coste amortizado	16.765.499,7	28.002.081,2
Derivados de cobertura	0,0	251.669,6
TOTAL	16.765.499,7	28.253.750,8

Se detalla a continuación el corto plazo de los activos financieros a coste amortizado expuestos anteriormente:

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: 6.539.597,0 euros (9.058.720,5 euros en 2024).

La principal magnitud de esos activos financieros corresponde a aquellos que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo.

El análisis de los movimientos de las cuentas correctoras, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de estos activos financieros, valorados a coste amortizado, es como sigue:

Correcciones valorativas por deterioro	
Saldo al 31 de diciembre de 2023	239.637,7
Dotación	128.140,0
Aplicación	-201.464,5
Saldo a 31 de diciembre 2024	166.313,2
Dotación	131.157,6
Aplicación	-143.313,1
Saldo a 31 de diciembre de 2025	154.157,7

- Inversiones financieras a corto plazo:

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 10.225.902,7 euros (19.195.795,3 en 2024). Se corresponde, principalmente, con depósitos, imposiciones e intereses pendiente de cobro a corto plazo que vencen en el ejercicio 2026 (con ventanas de disposición de efectivo). Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025 y 2024, este epígrafe incluye una fianza por importe de 35.200,0 euros y un depósito de 400.000,0 euros mantenido con la AEAT como aval de un préstamo con el Ministerio de Economía y Turismo.

El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2025 ni 2024 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.

Las principales pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros recogidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, son como sigue:

	Ingresos/ (Gastos)	
	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros	301.900,1	729.183,5
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	12.155,5	70.892,2
Ganancias (Pérdidas) netas en cuenta de pérdidas y ganancias	314.055,6	800.075,7

Adicionalmente, durante el ejercicio 2024, el Grupo registró en el apartado "Ingresos financieros - De valores negociables y otros instrumentos financieros", junto con otros conceptos, un ingreso por importe de 771.090,0 euros, como consecuencia de que el pago pendiente por la adquisición de NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. realizada en el ejercicio 2020 no se tuvo que hacer efectivo en su totalidad, dado que las condiciones establecidas en el contrato de compraventa para realizar dicho pago finalmente no se cumplieron.

a.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de los balances consolidados del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
CATEGORIAS	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Pasivos financieros a coste amortizado	21.967.876,2	26.596.575,4	21.914.184,3	26.448.884,0	43.882.060,5	53.045.459,4

Al 31 de diciembre de 2025, el largo plazo de los pasivos financieros suma un total de 43.882.060,5 euros (53.045.459,4 euros al 31 de diciembre de 2024). La desviación se debe, principalmente, a la entrada de deuda a largo plazo en el Grupo entre mayo y junio del presente ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2025, la categoría “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por deudas a largo plazo con entidades financieras por importe de 21.967.876,2 euros (26.596.575,4 euros en 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, en la categoría “Derivados y otros” a largo plazo se incluyen otros pasivos financieros por importe de 23.408.563,1 euros de los cuales 21.914.184,3 euros corresponden a deudas con “Instituciones no bancarias” y 1.494.378,8 euros a proveedores de inmovilizado a largo plazo (26.448.884,0 euros en 2024, de los cuales corresponden en su totalidad a deudas con “Instituciones no bancarias”).

Por su parte, los pasivos financieros de los balances consolidados del Grupo a corto plazo clasificados por categorías se detallan a continuación (considerando la corrección de errores de la Nota 2):

CORTO PLAZO	CLASES		
	31/12/2025		
CATEGORIAS	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
Pasivos financieros a coste amortizado	8.407.525,1	19.233.521,1	27.641.046,2
Derivados de cobertura	0,0	83.590,3	83.590,3
TOTAL	8.407.525,1	19.317.111,4	27.724.636,5

CORTO PLAZO	CLASES		
	31/12/2024		
CATEGORIAS	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
Pasivos financieros a coste amortizado	9.804.094,1	13.268.592,6	23.072.686,7

Al 31 de diciembre de 2025, las “Deudas con entidades de crédito” a corto plazo incluyen, por importe total de 8.407.525,1 euros (9.804.094,1 euros al 31 de diciembre de 2024) préstamos con entidades financieras. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 el Grupo dispone de líneas de financiación de circulante (confirming) y líneas de crédito no dispuestas por importes de 8.955.000,0 euros y 1.400.000,0 euros, respectivamente. (líneas de financiación de circulante (confirming) y líneas de crédito no dispuestas por importes de 9.100.000,0 euros y 2.000.000,0 euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2024).

Adicionalmente, a cierre de 31 de diciembre de 2025 el Grupo tenía autorizadas por distintas entidades financieras líneas de factoring sin recurso por 6 millones de euros. Los saldos factorizados sin recurso por el Grupo a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 607.433,5 euros.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe incluido en “Derivados y otros” a corto plazo se detalla a continuación:

- deudas con “Instituciones no bancarias” por importe de 5.114.882,4 euros y 3.394.763,0 euros.
- otras deudas a corto plazo por importe de 7.415,8 euros y 7.415,8 euros.
- Derivados por importe de 83.590,3 euros.
- proveedores de inmovilizado por importe de 37.065,8 euros y 151.861,8 euros.
- débitos por operaciones comerciales, es decir aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico por importe de 13.565.790,0 euros y 9.423.564,0 respectivamente.
- por otro lado, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios ascienden a 545.651,3 euros y 298.403,8 euros, respectivamente.

Asimismo, el importe incluido en “Derivados y otros” a corto plazo a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluye el valor razonable de los derivados de cobertura que mantiene el Grupo.

Las principales pérdidas durante los ejercicios 2025 y 2024 procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros han ascendido a 2.338.585,1 euros y 2.813.966,8 euros, aproximadamente, básicamente en concepto de gastos financieros por aplicación del método del coste amortizado.

Los gastos e ingresos procedentes de los activos y pasivos financieros se han valorado a precio de mercado, es decir, imputación directa de gasto o ingreso en cuenta.

Deudas con entidades financieras y Deudas con “Instituciones no bancarias”:

A continuación, se detalla la composición al 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 de las Deudas con entidades financieras y Deudas con “Instituciones no bancarias” (deuda no bancaria) (considerando la corrección de errores de la Nota 2):

31/12/2025:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	30.375.401,3	8.407.525,1	21.967.876,2	52,9%
NO BANCARIA	27.029.066,7	5.114.882,4	21.914.184,3	47,1%
TOTAL	57.404.468,0	13.522.407,5	43.882.060,5	100,0%

31/12/2024:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	36.400.669,5	9.804.094,1	26.596.575,4	54,96%
NO BANCARIA	29.836.231,2	3.387.347,2	26.448.884,0	45,04%
TOTAL	66.236.900,7	13.191.441,3	53.045.459,4	100,00%

El detalle de los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 detalladas en función de su año natural, es como sigue (considerando la corrección de errores de la Nota 2):

31/12/2025:

	PDTE PAGO	2026	2027	2028	2029	2030	2031 y siguientes
BANCARIA	30.375.401,3	8.407.525,1	5.578.303,4	4.842.994,2	3.893.608,9	2.692.448,8	4.960.520,9
NO BANCARIA	27.029.066,7	5.114.882,4	2.431.900,0	4.315.903,8	3.098.163,0	2.875.286,2	9.192.931,3
TOTAL	57.404.468,0	13.522.407,5	8.010.203,4	9.158.898,0	6.991.771,9	5.567.735,0	14.153.452,2

31/12/2024:

	PDTE PAGO	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes
BANCARIA	36.400.669,5	9.804.094,1	8.051.094,9	5.799.363,8	4.486.129,8	3.383.731,4	4.876.255,5
NO BANCARIA	29.836.231,2	3.387.347,2	3.820.080,7	5.026.708,5	4.818.027,0	3.352.597,6	9.431.470,2
TOTAL	66.236.900,7	13.191.441,3	11.871.175,6	10.826.072,3	9.304.156,8	6.736.329,0	14.307.725,7

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo tenía avales recibidos de entidades financieras por la financiación recibida adicional a lo comentado en esta misma Nota por un importe total de 1,5 millones de euros, aproximadamente.

7.2) Contabilidad de coberturas

El Grupo efectúa sus ventas en euros, en leus rumanos y rupia india si bien, un volumen importante de sus compras es internacionales y por tanto efectuadas en dólares USA. Se considera que el riesgo cambiario viene por el lado de las compras. 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.

7.3) Información Sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros

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

Riesgo de mercado

Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los cambios en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés), el tipo de cambio u otros riesgos de precio y oferta.

Este riesgo incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de cambio

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

El Grupo efectúa sus ventas en euros (la mayor parte), en rupias indias (INR) y en LEU rumano (LEU-RON), si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA, donde se produce el riesgo derivado del cambio de moneda. 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.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en los futuros flujos de efectivo o en el valor razonable de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe, principalmente, a la financiación ajena recibida a largo plazo a tipos de interés variable. Dicha financiación se describe en la Nota 7.1 anterior.

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de los recursos ajenos.

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

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

En relación con el riesgo de tipo de interés en valor razonable, las deudas a tipo fijo del Grupo están adaptadas a los tipos de interés de mercado.

Riesgo de precio

El Grupo no se encuentra expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Asimismo, tampoco posee inversiones con cotización.

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos, o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería e inversiones financieras a corto plazo que muestra su balance consolidado y dispone de líneas de financiación no dispuestas.

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos y/o previstos adquirir.

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, inversiones financieras a corto plazo y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance consolidado netos de deterioros, estimado por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual. El Grupo evalúa la calidad crediticia de los clientes, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y siguiendo los procedimientos establecidos por la Dirección al respecto. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

Por otra parte, el Grupo mantiene su tesorería y las inversiones financieras a corto plazo en entidades financieras de nivel crediticio adecuado y únicamente se realizan operaciones con entidades de alta calidad reconocida.

8. Existencias

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Desglose existencias	31/12/2025	31/12/2024	var (%)
Comerciales	17.654.880,0	15.264.156,9	15,66%
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.621.902,3	3.729.766,0	23,92%
Productos en curso	1.172.473,0	790.022,3	48,41%
Productos terminados	2.374.210,1	2.893.167,7	-17,94%
Anticipos a proveedores	1.071.556,3	3.175.331,5	-66,25%
TOTAL	26.895.021,7	25.852.444,4	4,03%

Desglose existencias	31/12/2024	31/12/2023	var (%)
Comerciales	15.264.156,9	13.518.233,6	12,92%
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.729.766,0	3.457.251,2	7,88%
Productos en curso	790.022,3	654.264,1	20,75%
Productos terminados	2.893.167,7	2.706.453,4	6,90%
Anticipos a proveedores	3.175.331,5	2.248.563,2	41,22%
TOTAL	25.852.444,4	22.584.765,5	14,47%

El Grupo tiene suscritas distintas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas las existencias, considerando suficiente la cobertura de las mismas.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, del epígrafe “Existencias” de los balances consolidados adjuntos, es el siguiente:

Existencias - Mercaderías	
Saldo al 31 de diciembre de 2023	701.949,9
Dotación/(Reversión) del deterioro	98.300,0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	800.249,9
Dotación/(Reversión) del deterioro	99.850,0
Saldo al 31 de diciembre de 2025	900.099,9

El deterioro de valor tiene por objeto corregir la valoración de aquellas existencias en las que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como obsoletos o de lento movimiento, entendiéndose que tal situación se da para aquellas referencias sin movimiento o con escaso movimiento en los últimos ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de las existencias constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “Free On Board” (FOB) o “Free Carrier” (FCA).

No se dispone a 31 de diciembre de 2025 ni 2024 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.

9. Fondos propios

La composición de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 adjuntos, así como los movimientos habidos durante dichos ejercicios, se muestran a continuación:

31.12.2025	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas				Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante
			Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en sociedades consolidadas por integración global		
			Reserva legal	Reservas	Otras reservas			
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-2.470.569,8	414.259,2	-1.198.697,3	1.669.560,6
Distribución del resultado	0,0	0,0	0,0	962.919,8	-703.496,0	1.410.136,9	0,0	-1.669.560,6
Compra/venta de acciones propias NBI	0,0	0,0	0,0	-55.458,3	0,0	0,0	550.821,7	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	500.500,0	-500.500,0	0,0	0,0
Cambios en el porcentaje de participación empresas del Grupo (Nota 1.2)	0,0	0,0	0,0	0,0	827.945,2	-827.945,2	0,0	-808.918,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	-3.958,6	3.958,6	-318,3	0,0
Pérdidas del ejercicio	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-172.967,5
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	15.626.660,0	-1.849.579,3	499.909,5	-648.193,9	-981.885,5

31.12.2024

31.12.2024	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas				Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante
			Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en sociedades consolidadas por integración global		
			Reserva legal	Reservas	Otras reservas			
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	12.693.061,7	-1.140.243,8	671.188,2	-947.262,7	1.138.774,2
Distribución del resultado	0,0	0,0	0,0	1.987.751,9	-967.322,5	118.344,8	0,0	-1.138.774,2
Compra/venta de acciones propias NBI	0,0	0,0	0,0	38.384,9	0,0	0,0	-251.725,2	0,0
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	400.400,0	-400.400,0	0,0	0,0
Cambios en el porcentaje de participación empresas del Grupo (Nota 1.2)	0,0	0,0	0,0	0,0	-724.631,9	0,0	0,0	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	-38.771,6	25.126,2	290,6	0,0
Beneficios del ejercicio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1.856.642,2
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-2.470.569,8	414.259,2	-1.198.697,3	1.856.642,2
Corrección de errores (Nota 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-187.081,6
Saldo al 31 de diciembre de 2024 corregido	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-2.470.569,8	414.259,2	-1.198.697,3	1.669.560,6

Capital escriturado (Sociedad Dominante)

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en BME Growth, en el Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad Dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

Los accionistas de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

- El 15,0% en ambas fechas, a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 38,6% y 38,0%, respectivamente, a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 8,1% en ambas fechas, a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 7,1% en ambas fechas, a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 5,0% en ambas fechas, a la Sociedad 333 Bush St. Ventures S.C.R. (familia Galíndez).
- El 5,4% y 5,3%, respectivamente, a la Sociedad Onchena, S.L. (familia Ybarra Careaga).
- El 20,8% y 21,4% respectivamente, a otros inversores del BME Growth y a las acciones propias.

Salvo por el movimiento de acciones propias que se detalla posteriormente, no se conocen movimientos relevantes respecto del accionariado durante los ejercicios 2025 y 2024. El Grupo publica periódicamente las participaciones más significativas con una posición directa o indirectamente superior al 5,0%. La fecha de la última publicación en la web de BME es del 8 de enero de 2026.

Prima de emisión (Sociedad Dominante)

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva Legal (Sociedad Dominante)

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la “Reserva legal” se encuentra dotada en su totalidad de acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas (Sociedad Dominante)

Este epígrafe se compone de las siguientes reservas:

- Reservas voluntarias de libre disposición por importe de 14.281.518,1 euros (13.323.553,2).
- Un importe de 196.948,0 euros que, 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” (196.948,0 euros al 31 de diciembre de 2024).
- La reserva por autocartera que asciende a 648.193,9 euros (1.198.697,3 euros en 2024).
- La reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva por importe de 500.000 euros (ver apartado siguiente).

Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva

De acuerdo con el Art.53 de la NF 37/2013 del impuesto sobre sociedades, el contribuyente puede reducir su base imponible en el 65% del importe de su resultado contable positivo que se destine a la dotación de la reserva. La reducción de la base imponible no puede superar el 45% del importe de la base imponible del período impositivo.

Las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva deberán destinarse, en el plazo máximo de tres años desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la mencionada reserva especial, a alguna de las finalidades establecidas por la normativa indicada.

Transcurrido el plazo establecido sin que se hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad

productiva, el 60 por ciento del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15 por ciento del mencionado importe.

No podrá disponerse del saldo de esta reserva especial durante el período de tiempo indicado anteriormente. El incumplimiento de lo dispuesto en este apartado, implicará la integración en la base imponible del período impositivo en que se produzca el incumplimiento las cantidades que hayan reducido la base imponible respecto de las que se haya producido el citado incumplimiento, adicionando a las mismas un 5 por ciento de su importe por cada año que haya transcurrido desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado esta reserva especial.

El Grupo ha dotado en el ejercicio 2025 la reserva correspondiente por importe de 500.000,0 euros, lo que supuso una reducción de la base imponible del Grupo fiscal de 325.000,0 euros en el ejercicio 2024.

Otras reservas (Sociedad Dominante)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de la cuenta “Otras Reservas” se corresponde con los ajustes derivados del proceso de consolidación de las diferencias surgidas desde la fecha de primera consolidación y con los ajustes derivados del proceso de las consolidaciones posteriores.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global

La composición del saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente (considerando la corrección de errores de la Nota 2):

	Saldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	-827,1	-789,1
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	72.233,0	66.337,3
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	0,0	768.165,5
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	3.763.590,0	3.188.051,9
AIDA INGENIERÍA, S.L.	49.143,0	61.649,2
ILBETE, S.L.U.	-12.522,9	-16.481,5
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	-985.563,4	-1.464.528,3
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-1.088.135,0	-959.877,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	-3.019.100,9	-2.382.426,2
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	1.721.092,8	1.154.158,1
TOTAL	499.909,5	414.259,2

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados financieros individuales de las Sociedades Dependientes consolidadas por integración global incluyen un total de 132.324,47 euros y 127.564,4 euros, respectivamente, en ambas fechas, aproximadamente, correspondientes a reservas no distribuibles.

Acciones en patrimonio propias de la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante tiene registrados a 31 de diciembre de 2025, 648.193,9 euros en acciones propias, que suponen un número de 176.286 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 102.970 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

A efectos comparativos, la Sociedad Dominante tiene registrados a 31 de diciembre de 2024, 1.198.697,3 euros en acciones propias, que suponen un número de 325.548 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 252.232 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31/12/2024	Adquisiciones	Enajenaciones	Resultado/ Revalorización	Otros	Saldo al 31/12/2025
Acciones Propias	1.198.697,3	192.610,6	-687.974,0	-55.458,3	318,3	648.193,9

	Saldo al 31/12/2023	Adquisiciones	Enajenaciones	Resultado/ Revalorización	Otros	Saldo al 31/12/2024
Acciones Propias	947.262,7	403.403,0	-190.062,7	38.384,9	-290,6	1.198.697,3

Aportación a resultados de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Las aportaciones de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación a los resultados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, han sido las siguientes (considerando la corrección de errores de la Nota 2):

31 de diciembre de 2025

Sociedad	Sociedad Dominante	Socios Externos	Total
Resultado de la Matriz, neto de ajustes de consolidación	-1.658.753,0	0,0	(1.658.753,0)
Integración global:			
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	-83,6	0,0	-83,6
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	31.535,0	0,0	31.535,0
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	89.337,3	0,0	89.337,3
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	1.092.636,6	0,0	1.092.636,6
AIDA INGENIERÍA, S.L.	72.882,8	24.447,6	97.330,4
ILBETE, S.L.U.	459,9	0,0	459,9
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	128.571,8	0,0	128.571,8
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-685.116,6	0,0	-685.116,6
NBI ALUMINIUM, S.L.	-751.063,8	0,0	-751.063,8
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	697.708,1	0,0	697.708,1
	676.867,5	24.447,6	701.315,1
	-981.885,5	24.447,6	-957.437,9

31 de diciembre de 2024

Sociedad	Sociedad Dominante	Socios Externos	Total
Resultado de la Matriz, neto de ajustes de consolidación	-1.658.753,0	0,0	-1.658.753,0
Integración global:			
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	-83,6	0,0	-83,6
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	31.535,0	0,0	31.535,0
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	89.337,3	0,0	89.337,3
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	1.092.636,6	0,0	1.092.636,6
AIDA INGENIERÍA, S.L.	72.882,8	24.447,6	97.330,4
ILBETE, S.L.U.	459,9	0,0	459,9
INDÚSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	128.571,8	0,0	128.571,8
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-685.116,6	0,0	-685.116,6
NBI ALUMINIUM, S.L.	-751.063,8	0,0	-751.063,8
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	697.708,1	0,0	697.708,1
	676.867,5	24.447,6	701.315,1
	-981.885,5	24.447,6	-957.437,9

Distribución del resultado

La distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio 2024 aprobada con fecha 22 de mayo de 2025 por su Junta General de Accionistas ha sido la siguiente:

Resultado del ejercicio Sociedad Dominante-	962.919,6
A reservas voluntarias-	
Libre disposición	462.919,6
Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva	500.000,0

10. Ajustes por cambios de valor

El movimiento de este epígrafe como un componente separado del patrimonio neto de los balances consolidados adjuntos durante el ejercicio 2025 y 2024, ha sido el siguiente:

	Diferencias de conversión		Diferencias de conversión		Revalorización Derivados	Saldo al 31/12/2025
	Saldo al 31/12/2023	positivas / negativas	Saldo al 31/12/2024	positivas / negativas		
Diferencia de conversión de sociedades consolidadas-						
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	-6.591,8	-282,8	-6.874,6	-1.917,1	0,0	-8.791,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	-130.850,3	-85.956,7	-216.807,0	-159.475,3	0,0	-376.282,3
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	-163.063,7	53.750,5	-109.313,2	-1.016.344,0	0,0	-1.125.657,2
	-300.505,8	-32.489,0	-332.994,8	-1.177.736,4	0,0	-1.510.731,2
Otros ajustes por cambio de valor	3.296,9	188.159,7	191.456,6	0,0	-254.985,2	-63.528,6
TOTAL AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	-297.208,9	155.670,7	-141.538,2	-1.177.736,4	-254.985,2	-1.574.259,8

11. Socios Externos

El movimiento de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos durante los ejercicios 2025 y 2024, ha sido el siguiente:

	31/12/2023	Otros	Dif. Conversion	Cambio en el perímetro (Nota 1.2)	Participación en el resultado del ejercicio 2024	31/12/2024	Participación en el resultado del ejercicio 2024	31/12/2025
AIDA INGENIERÍA, S.L.	268.879,3	13.813,2	0,0	0,0	-4.168,7	278.523,8	24.447,6	302.971,4
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	432.980,4	55.854,4	61.564,5	-550.399,3	0,0	0,0	0,0	0,0
	701.859,7	69.667,6	61.564,5	-550.399,3	-4.168,7	278.523,8	24.447,6	302.971,4

12. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas presentan los siguientes conceptos:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Deudor	(Acreedor)	Deudor	(Acreedor)
Largo plazo:				
Activos/(Pasivos) por impuesto diferido:				
Pasivos por diferencias temporarias	0,0	-414.856,8	0,0	-465.864,6
Activos por diferencias temporarias	549.954,7	0,0	152.202,6	0,0
Derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	369.656,0	0,0	369.656,0	0,0
Crédito por pérdidas a compensar	396.652,5	0,0	412.145,2	0,0
Total largo plazo	1.316.263,2	-414.856,8	934.003,9	-465.864,6
Otros deudores/(Otros acreedores) corto plazo:				
Pasivos por impuesto corriente-				
Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre Sociedades	0,0	-52.134,9	0,0	-38.562,2
Otros créditos (deudas) con las Administraciones Públicas-				
Hacienda Pública, por IVA	1.805.982,1	-217.699,5	1.089.748,0	-138.195,7
Retenciones practicadas por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	0,0	-165.660,6	0,0	-191.646,2
Organismos de la Seguridad Social	0,0	-204.373,5	47.548,9	-252.743,7
Otros	55.139,2	0,0	101.633,6	0,0
	1.861.121,3	-587.733,6	1.238.930,5	-582.585,6
Total corto plazo	1.861.121,3	-639.868,5	1.238.930,5	-621.147,8

- Impuesto sobre beneficios

Las seis sociedades filiales, NBI INDUSTRIAL ELORRIO, 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 del Grupo fiscal NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2025

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, sin tener en cuenta las correcciones de errores, con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de dicho ejercicio se muestra a continuación:

	31/12/2025		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-957.437,9	-1.432.721,6	-2.390.159,5
Impuesto sobre beneficios	213.320,4	-452.438,4	-239.118,0
Diferencias permanentes:			
De los ajustes de consolidación	1.668.723,9	0,0	1.668.723,9
De las sociedades individuales	-257.309,0	0,0	-257.309,0
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio			
De los ajustes de consolidación	0,0	1.549.653,0	1.549.653,0
De las sociedades individuales	-1.146.055,1	335.507,0	-810.548,1
Con origen en ejercicios anteriores	0,0		
De las sociedades individuales	451.817,4	0,0	451.817,4
Bases imponibles negativas	-129.772,3	0,0	-129.772,3
Base imponible fiscal	-156.712,6	0,0	-156.712,6

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades y el total de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio 2025, se muestra a continuación:

	31/12/2025		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Total de ingresos y gastos reconocidos antes de impuestos	-744.117,5	-1.885.160,0	-2.629.277,5
Cuota	671.240,6	-452.438,4	218.802,2
Diferencias permanentes:			
De los ajustes de consolidación	-163.726,6	0,0	-163.726,6
De las sociedades individuales	-89.229,7	0,0	-89.229,7
Deducciones	-142.581,8	0,0	-142.581,8
Bases imponibles negativas	-10.435,1	0,0	-10.435,1
Otros	-51.947,0	0,0	-51.947,0
Impuesto sobre beneficios	213.320,4	-452.438,4	-239.118,0

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios que se imputa al resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 se presenta a continuación:

	31/12/2025
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio corriente	
Por operaciones continuadas	194.937,2
Impuestos diferidos	
Por operaciones continuadas	18.383,2
	213.320,4

Al 31 de diciembre de 2025, el importe registrado en el epígrafe “Pasivo por impuesto corriente” asciende a 52.134,9 euros, y se corresponde con el impuesto de sociedades a

pagar por las entidades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava, así como el impuesto a pagar por la sociedad ubicada en Rumanía, NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. y NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L., siendo los correspondientes importes a pagar los siguientes:

- ✓ Sociedades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava (Diputación Foral de Álava): 35.331,0 euros.
- ✓ NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (Agencia Nacional de Administración fiscal): 15.487,8 euros.
- ✓ NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. (Agencia Nacional de Administración fiscal): 1.316,1 euros.

Asimismo, las sociedades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava han realizado durante el ejercicio 2025 retenciones y pagos a cuenta por importe de 74.923,8 euros.

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

	31/12/2024	Adición	Retiro	Otros	31/12/2025
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias-					
De las sociedades individuales	47.046,7	60.772,1	-39.915,1	4.978,4	72.882,1
De los ajustes de consolidación	105.156,0	371.916,7	0,0	0,0	477.072,7
Créditos por pérdidas a compensar	412.145,3	0,0	-15.492,8	0,0	396.652,5
Deducciones y bonificaciones	369.655,9	0,0	0,0	0,0	369.655,9
Total activos por impuesto diferidos	934.003,9	432.688,8	-55.407,9	4.978,4	1.316.263,2
Pasivos por impuesto diferido					
De los ajustes de consolidación por FC Financ	-651.546,70	0,0	0,00	-163.726,70	-815.273,4
Diferencias temporarias	1.117.411,3	283.673,6	-170.954,7	0,0	1.230.130,2
Total pasivos por impuesto diferidos	465.864,6	283.673,6	-170.954,7	-163.726,7	414.856,8

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2025, así como las que se encuentran activadas a dicha fecha, se detallan a continuación:

Año Generación	Compensables hasta	Pendientes	Crédito fiscal reconocido
2009	2044	2.502,5	600,6
2010	2044	12.206,4	2.929,5
2011	2044	11.869,6	2.848,7
2012	2044	436,7	104,8
2013	2044	156.083,4	37.460,0
2014	2044	855.980,8	205.435,4
2015	2045	70.508,6	16.922,1
2016	2046	150.305,4	36.073,3
2017	2047	279.122,9	66.989,5
2018	2048	231.149,4	27.288,6
2019	2049	944.180,4	0,0
2020	2050	982.483,6	0,0
Total		3.696.829,7	396.652,5

Las bases impositivas negativas pendientes de compensación detalladas anteriormente han sido aportadas al grupo por parte de las entidades AIDA INGENIERÍA, S.L., ILBETE, S.L.U. e INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. y fueron generadas con anterioridad a su

incorporación en el régimen de consolidación dentro del grupo fiscal, por lo que su aplicación está limitada al resultado individual de las citadas entidades.

El importe de las deducciones pendientes de aplicación de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

Año Generación	Compensables hasta	Pendientes	Crédito fiscal reconocido
2002	2044	38.509,4	38.509,4
2003	2044	96.700,9	96.700,9
2009	2044	77.720,5	77.720,5
2011	2041	61.612,1	61.612,1
2012	2042	18.197,0	18.197,0
2013	2043	62.216,6	62.216,6
2014	2044	14.700,1	14.699,4
Total		369.656,6	369.655,9

Las deducciones pendientes de aplicación detalladas anteriormente han sido aportadas al Grupo por parte de INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. y fueron generadas con anterioridad a su incorporación en el régimen de consolidación dentro del grupo fiscal, por lo que su aplicación está limitada al resultado individual de la citada entidad.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, en base a las perspectivas positivas que se desprenden de estimaciones realizadas acerca de la evolución en próximos ejercicios de sus principales magnitudes económicas, mantienen activado al 31 de diciembre de 2025 el crédito fiscal correspondiente a una parte de las bases imponible negativas pendientes de compensar y a la práctica totalidad de las deducciones pendientes de aplicar a dicha fecha. Por ello, el epígrafe “Activos por impuesto diferido” recoge, a dichas fechas, el crédito fiscal derivado de los mencionados conceptos, junto con otros, por importe total de 766.308,4 (781.801,2 euros al 31 de diciembre de 2024).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años en el caso de las sociedades del Grupo. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Adicionalmente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la Sociedad Dominante ha dotado en el ejercicio 2025 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 500.000,0 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 325.000,0 euros (el 60%) en el ejercicio 2024.

En el supuesto de que transcurrido el plazo establecido de tres años sin que se hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva, el 60 por ciento del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15 por ciento del mencionado importe.

Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2024 (sin considerar la corrección de errores de la Nota 2)

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, sin tener en cuenta las correcciones de errores, con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de dicho ejercicio se muestra a continuación:

	31/12/2024		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.852.473,5	155.670,7	2.008.144,2
Impuesto sobre beneficios	366.280,6	49.159,2	415.439,8
Diferencias permanentes:			
De los ajustes de consolidación	874.144,2	0,0	874.144,2
De las sociedades individuales	-675.118,4	0,0	-675.118,4
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio			
De los ajustes de consolidación	694.479,7	42.748,7	737.228,4
De las sociedades individuales	-1.233.360,9	-247.578,6	-1.480.939,5
Con origen en ejercicios anteriores			
De las sociedades individuales	252.842,2	0,0	252.842,2
Bases imponibles negativas	-379.484,6	0,0	-379.484,6
Base imponible fiscal	1.752.256,3	0,0	1.752.256,3

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades y el total de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio 2024, se muestra a continuación (sin considerar la corrección de errores de la Nota 2):

	31/12/2024		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Total de ingresos y gastos reconocidos antes de impuestos	2.218.754,1	204.829,9	2.423.584,0
Cuota	887.068,4	49.159,2	936.227,6
Diferencias permanentes:			
De los ajustes de consolidación	-163.726,6	0,0	-163.726,6
De las sociedades individuales	-166.625,8	0,0	-166.625,8
Deducciones	-130.702,8	0,0	-130.702,8
Bases imponibles negativas	-78.092,5	0,0	-78.092,5
Otros	18.359,9	0,0	18.359,9
Impuesto sobre beneficios	366.280,6	49.159,2	415.439,8

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios que se imputa al resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 se presenta a continuación (sin considerar la corrección de errores de la Nota 2):

	31/12/2024
Gasto por impuesto sobre beneficios del	
Por operaciones continuadas	72.223,0
Impuestos diferidos	
Por operaciones continuadas	294.057,6
Total	366.280,6

Al 31 de diciembre de 2024, el importe registrado en el epígrafe “Pasivo por impuesto corriente” asciende a 38.562,2 euros, y se corresponde con el impuesto de sociedades a

pagar por las entidades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava, así como el impuesto a pagar por la sociedad ubicada en Rumanía, NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L., siendo los correspondientes importes a pagar los siguientes:

- ✓ Sociedades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava (Diputación Foral de Álava): 14.939,8 euros.
- ✓ NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (Agencia Nacional de Administración fiscal): 23.622,4 euros.

Asimismo, se realizaron retenciones y pagos a cuenta durante el ejercicio 2024 por importe de 175.288,9 euros.

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente (sin considerar la corrección de errores de la Nota 2):

	31/12/2023	Adición	Retiro	Otros	31/12/2024
Activos por impuesto diferido					
Diferencias temporarias-					
De las sociedades individuales	44.578,7	34.395,1	-28.198,3	-3.728,8	47.046,7
De los ajustes de consolidación	100.168,7	24.848,3	-19.861,0	0,0	105.156,0
Créditos por pérdidas a compensar	394.089,0	0,0	-625,0	18.681,3	412.145,3
Deducciones y bonificaciones	388.337,2	0,0	0,0	-18.681,3	369.655,9
Total activos por impuesto diferidos	927.173,6	59.243,40	-48.684,30	-3.728,80	934.003,9
Pasivos por impuesto diferido					
De los ajustes de consolidación por FC Financ	-487.820,10	0,0	-166.675,10	2.948,50	-651.546,7
Diferencias temporarias	815.554,3	390.861,7	-88.880,5	-124,2	1.117.411,3
Total pasivos por impuesto diferidos	327.734,2	390.861,7	-255.555,6	2.824,3	465.864,6

13. Moneda Extranjera

Los detalles de los activos y pasivos más significativos de cada una de las Sociedades Dependientes cuya moneda funcional no es el euro, clasificados por moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre 2024 valorados al tipo de cambio de cierre en euros, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones de créditos y débitos entre las sociedades consolidadas y las eliminaciones (Inversión - Patrimonio neto), son los siguientes:

	Leus Rumanos					
	NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.		NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.		TOTAL	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE	4.190,8	6.641,2	9.040.857,2	7.675.182,2	9.045.048,0	7.681.823,4
Inmovilizado intangible	58,8	60,1	2.328,4	202,4	2.387,2	262,5
Inmovilizado material	-3.129,0	6.581,1	9.032.108,1	7.666.184,2	9.028.979,1	7.672.765,3
Inversiones financieras largo plazo	7.261,0	0,0	6.420,7	8.795,6	13.681,7	8.795,6
Activos por impuesto diferido	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ACTIVOS CORRIENTES	125.564,2	115.923,6	6.188.451,5	6.503.357,1	6.314.015,7	6.619.280,7
Existencias	0,0	0,0	2.400.249,4	2.454.272,6	2.400.249,4	2.454.272,6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.407,0	4.174,4	1.408.818,3	1.672.302,0	1.414.225,3	1.676.476,4
Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodificaciones a corto plazo	8.217,7	8.956,4	25.637,7	15.637,4	33.855,4	24.593,8
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	111.939,5	102.792,8	2.353.746,1	2.361.145,1	2.465.685,6	2.463.937,9
PASIVO NO CORRIENTE	0,0	0,0	1.494.378,8	586.909,7	1.494.378,8	586.909,7
Provisiones a largo plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deudas a largo plazo	0,0	0,0	1.494.378,8	586.909,7	1.494.378,8	586.909,7
Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PASIVO CORRIENTE	25.656,0	12.775,8	2.085.641,7	2.250.629,9	2.111.297,7	2.263.405,7
Provisiones a corto plazo	0,0	0,0	20.642,9	21.151,3	20.642,9	21.151,3
Deudas a corto plazo	0,0	0,0	0,0	754.139,3	0,0	754.139,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	25.656,0	12.775,8	2.064.998,8	1.475.339,3	2.090.654,8	1.488.115,1

	Rupias Indias	
	NBI INDIA PRIVATE	
	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE	5.041.670,5	3.751.183,6
Inmovilizado intangible	0,0	0,0
Inmovilizado material	4.936.171,3	3.653.431,7
Inversiones financieras largo plazo	96.687,0	93.918,0
Activos por impuesto diferido	8.812,2	3.833,9
ACTIVOS CORRIENTES	5.005.056,5	6.469.527,1
Existencias	2.683.466,7	3.905.340,9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.175.849,1	1.242.214,8
Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0
Periodificaciones a corto plazo	874,4	0,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	144.866,3	1.321.971,4
PASIVO NO CORRIENTE	26.957,9	16.446,7
Provisiones a largo plazo	26.957,9	16.446,7
Deudas a largo plazo	0,0	0,0
Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0
PASIVO CORRIENTE	239.728,2	402.483,9
Provisiones a corto plazo	9.933,7	5.777,5
Deudas a corto plazo	0,0	0,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	229.794,5	396.706,4

Asimismo, los detalles de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias más significativos de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 de cada una de las Sociedades Dependientes cuya moneda funcional no es el euro, clasificados por moneda extranjera valorados al tipo de cambio medio de dichos ejercicios en euros, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones de ingresos y gastos entre las sociedades consolidadas, son los siguientes:

	Leus Rumanos						Rupias Indias	
	NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.		NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.		TOTAL		NBI INDIA PRIVATE LIMITED	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
OPERACIONES CONTINUADAS	-376.680,0	-347.751,7	1.310.371,0	1.613.025,9	933.691,0	1.265.274,2	301.762,3	1.904.054,4
Importe neto de cifra de negocios	-808,0	16,8	11.287.698,0	13.120.141,7	11.286.890,0	13.120.158,5	2.038.233,9	1.126.343,1
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,0	0,0	99.129,0	10.425,8	99.129,0	10.425,8	-15.265,0	515.352,7
Aprovisionamientos	-93,0	-939,0	-4.192.008,00	-5.288.177,5	-4.192.101,0	-5.289.116,5	-319.513,3	-938.096,9
Otros ingresos de explotación			20.204,0	2.649,1	20.204,0	2.649,1	69.030,0	48.931,0
Gastos de personal	-294.819,0	-269.662,7	-2.177.266,0	-2.389.898,1	-2.472.085,0	-2.659.560,8	-528.132,0	-304.998,8
Otros gastos de explotación	-70.532,0	-70.038,5	-2.510.802,6	-2.697.894,9	-2.581.334,6	-2.767.933,4	-561.547,0	-528.082,9
Amortización de inmovilizado	-4.542,0	-3.181,2	-1.011.745,0	-991.941,9	-1.016.287,0	-995.123,1	-200.199,0	-113.788,4
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,0	0,0	79.255,0	0,0	79.255,0	0,0	0,0	0,0
Exceso de provisiones	0,0	0,0	0,0	-21.150,0	0,0	-21.150,0	0,0	0,0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,0	0,0	-4.969,0	-24.987,3	-4.969,0	-24.987,3	0,0	0,0
Otros resultados	214,0	-2,6	0,0	-2,6	214,0	-5,2	0,0	0,0

Adicionalmente, el detalle de las transacciones y de los saldos vivos en moneda extranjera más significativos al cierre de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 de la Sociedad Dominante y de las Sociedades Dependientes cuya moneda funcional es el euro, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones de créditos, débitos, ingresos y gastos entre las sociedades consolidadas, son los siguientes (importes expresados en euros):

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Saldos-		
Proveedores-		
Dólares (\$)	3.028.034,3	2.657.299,6
Yuan chino (CNY)	3.105.197,8	1.131.970,5
Rupia India (INR)	5.442,0	1.407,0
Total proveedores	6.138.674,1	3.790.677,1
Anticipo de proveedores-		
Dólares (\$)	35.004,0	0,0
Yuan chino (CNY)	679.911,2	2.487.949,0
Rupia India (INR)	10.322,2	10.322,2
Total anticipo proveedores	725.237,4	2.498.271,2
Efectivo y otros liquidos equivalentes		
Dólares (\$)	753.099,0	0,0
Total efectivo y otros liquidos equivalentes	753.099,0	0,0
Transacciones-		
Ingresos (ventas) -		
Yuan chino (CNY)	0,0	1.550,9
Dólares (\$)	140.403,0	43.130,3
Total ingresos	140.403,0	44.681,2
Gastos (compras)-		
Dólares (\$)	4.329.997,6	3.759.938,2
Yuan chino (CNY)	5.270.985,0	2.362.138,8
Rupia India (INR)	41.878,2	40.564,9
Total gastos	9.642.860,8	6.162.641,9
Adiciones de inmovilizado-		
Dólares (\$)	15.799,8	0,0
Yuan chino (CNY)	249.681,5	335.386,3
Total adiciones de inmovilizado	265.481,3	335.386,3

14. Ingresos y gastos

A continuación, se desglosa el contenido de algunos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2025 y 2024:

- Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2025 asciende a 48.126.643,0 euros (51.785.450,9 euros en el ejercicio 2024), esto es, una variación negativa de 7,1%.

El total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación) en el ejercicio 2025 asciende a 49.146.777,8 euros (53.017.954,4 euros en el ejercicio 2024), lo que ha supuesto una reducción del 3%.

El Grupo se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido. Dentro de esta actividad tiene como áreas de negocio: rodamientos e industrial. El área industrial tiene, a su vez, varias tecnologías: Mecanizado,

Transformación metálica (estampación y calderería) y aluminio. El desglose de ingresos por división de negocio incluyendo los Trabajos realizados por la empresa para su activo y Otros ingresos de explotación, en el ejercicio 2025 y 2024, es el siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024	Desv
Rodamientos	16.801.449,6	16.205.245,5	3,7%
Transformación metálica	16.211.887,6	16.455.143,0	-1,5%
Mecanizado	4.807.928,8	7.236.196,7	-33,6%
Aluminio	11.325.511,8	13.121.369,2	-13,7%
	49.146.777,8	53.017.954,4	-7,3%

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo durante los ejercicios 2025 y 2024 por áreas geográficas, es la siguiente:

Mercados Geográficos	31/12/2025		31/12/2024	
	Euros	%	Euros	%
España	22.244.590,8	45,3%	26.089.520,0	49,2%
Resto de países de la Unión Europea	22.916.921,8	46,6%	24.649.874,6	46,5%
Resto del mundo	3.985.265,2	8,1%	2.278.559,8	4,3%
	49.146.777,8	100,0%	53.017.954,4	100,0%

- Aprovisionamientos

La composición del saldo del epígrafe “Aprovisionamientos” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas durante los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Consumo de mercaderías-		
Compras de mercaderías	11.535.568,2	11.305.519,6
Variación de existencias	(2.222.860,0)	(1.844.223,3)
	9.312.708,2	9.461.296,3
Pérdidas por deterioro de mercaderías	99.850,0	98.300,0
Consumo de materias primas y otras materias consumibles-		
Compras de materias primas	12.119.391,7	11.813.574,6
Variación de existencias	(1.059.999,4)	(272.514,8)
	11.059.392,3	11.541.059,8
Trabajos realizados por otras empresas	3.631.250,4	5.051.571,8
	24.103.200,9	26.152.227,9

El detalle de las compras y de los trabajos realizados por otras empresas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2025 y 2024, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Mercados Geográficos	31/12/2025		31/12/2024	
	Euros	%	Euros	%
Nacionales	11.950.250,6	43,8%	12.172.877,0	43,2%
Intracomunitarias	7.783.609,2	28,5%	8.512.574,5	30,2%
Importaciones	7.552.350,5	27,7%	7.485.214,5	26,6%
	27.286.210,3	100,0%	28.170.666,0	100,0%

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende, en su totalidad, a la cuota empresarial a la Seguridad Social devengados en el ejercicio 2025 por importe de 1.792.187,3 euros (1.895.470,9 euros en el ejercicio 2024).

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

15. Información sobre medio ambiente

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que dada la actividad del Grupo (Nota 1) y desarrollada bajo las más modernas y eficientes instalaciones, ésta 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 significativos durante el ejercicio 2025 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, el Grupo no otorga ningún tipo de retribuciones a largo plazo al personal, ni por tanto existe retribución alguna al personal a largo plazo de aportación o prestación definida.

Se está trabajando en un plan para fidelización de directivos con el objetivo de retener el talento que consiste en la entrega de acciones propias en función de una serie de objetivos. Por dicho motivo se estima que en el corto plazo se alcancen acuerdos de pago en acciones a largo plazo por fidelidad para los directivos del Grupo. El objetivo es retener el talento dentro del Grupo y cumplir los planes estratégicos.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las cuentas anuales consolidadas de 2025.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en los ejercicios 2025 y 2024 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en las cuentas anuales consolidadas de 2025.

18. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2025 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del Plan General Contable, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado periodo ni en el ejercicio 2025, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna de los balances consolidados, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, de los estados de flujos de efectivo consolidados ni de los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados.

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

El Grupo no presenta, a cierre del ejercicio 2025 ni 2024, 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.

20. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el detalle de las principales transacciones y saldos con entidades vinculadas es el siguiente:

Entidad Vinculada	31/12/2025	31/12/2025	
	SALDOS	TRANSACCIONES	
	Pasivo corriente	Ingresos	Gastos
Entidad Vinculada	Proveedores	Ingresos	Gastos
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-23.149,0	1.200,0	-229.577,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	-14.822,5	1.200,0	-147.000,5
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA	0,0	0,0	-15.000,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	0,0	-15.000,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	0,0	-15.000,0
JANIRE RECALDE IBARRETEXE	0,0	0,0	-15.000,0
TOTAL	-37.971,5	2.400,0	-436.577,5

Entidad Vinculada	31/12/2024	
	TRANSACCIONES	
	Ingresos	Gastos
Entidad Vinculada	Ingresos	Gastos
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	1.200,0	-229.576,4
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	1.200,0	-144.000,0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA	0,0	-15.000,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	-15.000,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	-15.000,0
IZASKUN URIBE	0,0	-7.500,0
JANIRE RECALDE IBARRETEXE	0,0	-8.750,0
TOTAL	2.400,0	-434.826,4

La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, ostenta a 31 de diciembre de 2025 y 2024 una participación del 38,6% y 38,0% respectivamente, 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, ostenta a 31 de diciembre de 2025 y 2024 una participación del 15,0% 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. A cierre del ejercicio 2025 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 376.577,5 euros (373.576,4 euros en el ejercicio de 2024).

A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2025 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.400,0 euros (2.400,0 euros en el ejercicio 2024).

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.

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores y a la Alta Dirección-

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, la Sociedad Dominante está compuesta por los siguientes consejeros:

- 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 vocal y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de secretario y domicilio en Bizkaia.
- Ignacio Artázcoz Barrena, con el cargo de Vocal y domicilio en Bizkaia.
- Janire Recalde Ibarretxe, con el cargo de Vocal 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 y asciende a 300.000,0 euros anuales. 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.

Durante el ejercicio 2025 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 229.577,0 euros (229.576,4 euros en el ejercicio 2024).
- D^a. Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en el ejercicio de 2024).
- D. José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en el ejercicio 2024).

- D. Ignacio Artázcoz Barrena, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en el ejercicio 2024).
- D^a. Janire Recalde, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,0 euros (8.750,0 euros en el ejercicio 2024).

Durante los ejercicios 2025 y 2024 los Administradores de la Sociedad Dominante, no han percibido indemnizaciones por cese o pagos basados en instrumentos de patrimonio, ni tienen o han tenido concedidos anticipos ni créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad Dominante no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida, con respecto a los Administradores de la Sociedad Dominante.

Por otro lado, 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.

21. Otra información

Plantilla

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2025 y 2024, distribuido por categorías, es el siguiente:

Empleados / Categoría Prof.	31/12/2025			31/12/2024		
	Nº medio Empleados			Nº medio Empleados		
	TOTAL	Discapac.	No Discapac.	TOTAL	Discapac.	No Discapac.
Directivos	13	0	13	12	0	12
Técnicos y administrativos	55	2	53	39	3	36
Encargados y responsables	33	2	31	34	2	32
Producción	238	5	233	257	7	250
Ayudantes y mozos	18	3	15	16	3	13
Becas (prácticas, formación)	3	0	3	4	0	4
	360	12	348	362	15	347

Durante el ejercicio 2025, el Grupo ha tenido 14 empleados con una discapacidad mayor o igual del 33% (15 empleados durante el ejercicio 2024).

La distribución por sexo y categoría del personal al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

Empleados / Categoría Prof.	31/12/2025			31/12/2024		
	Nº Empleados a cierre			Nº Empleados a cierre		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	12	8	4	12	9	3
Técnicos y administrativos	51	37	14	42	28	14
Encargados y responsables	31	24	7	35	24	11
Producción	231	190	41	258	207	51
Ayudantes y mozos	20	18	2	17	12	5
Becas (prácticas, formación)	2	2	0	4	3	1
	347	279	68	368	283	85

Honorarios de auditoría

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría prestados por PKF ATTEST de las cuentas anuales individuales y consolidadas, han ascendido en el ejercicio 2025 a 50.990,0 euros (49.000,0 euros en el ejercicio 2024). Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios de revisión prestados por dicho auditor durante el ejercicio 2025 y 2024 han ascendido a 22.500 euros.

Por otra parte, en el ejercicio 2025 se han facturado 50.000 euros por otras sociedades del grupo a la que pertenece el auditor de cuentas. Durante el ejercicio 2024, la empresa auditora y sociedades vinculadas a la misma no facturaron importe alguno al Grupo por otros servicios prestados.

Por otra parte, los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales individuales de sociedades dependientes en el ejercicio 2025 y 2024 incluidas en la consolidación prestados por otras sociedades de auditoría no pertenecientes a la red han ascendido a 10,0 miles de euros en ambos ejercicios.

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.

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

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 los ejercicios 2025 y 2024, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

Gastos del ejercicio derivado de emisiones de gases de efecto invernadero

Durante los ejercicios 2025 y 2024, no se han producido gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

Subvenciones recibidas por derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Durante los ejercicios 2025 y 2024, no se han recibido subvenciones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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

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 (para las sociedades del Grupo nacionales) del ejercicio 2025:

	31/12/2025
Periodo medio de pago a proveedores (días)	91
Ratio de operaciones pagadas (%)	72
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	133
Total, pagos realizados (Importe Euros)	29.837.701,2
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	11.571.195,9
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (importe euros)	12.817.614,2
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	43%
Número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	3.064,4
Porcentaje sobre el total de las facturas	38%

Adicionalmente, se presenta esta información relativa al ejercicio 2024:

	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores (días)	105
Ratio de operaciones pagadas (%)	87%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	13%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	28.845.254,0
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	4.310.210,4
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (importe euros)	23.816.778,4
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	83%
Número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	9.250,0
Porcentaje sobre el total de las facturas	87%

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 superior a 180 días.

24. Hechos posteriores

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre del ejercicio 2025 que sea susceptible de informarse en las presentes cuentas anuales consolidadas distinto de lo comentado en las notas anteriores.

grupo | **NBI**®

Informe de gestión 2025
NBI Bearings y Sociedades dependientes





Introducción

El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados de 2025 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes once Compañías:

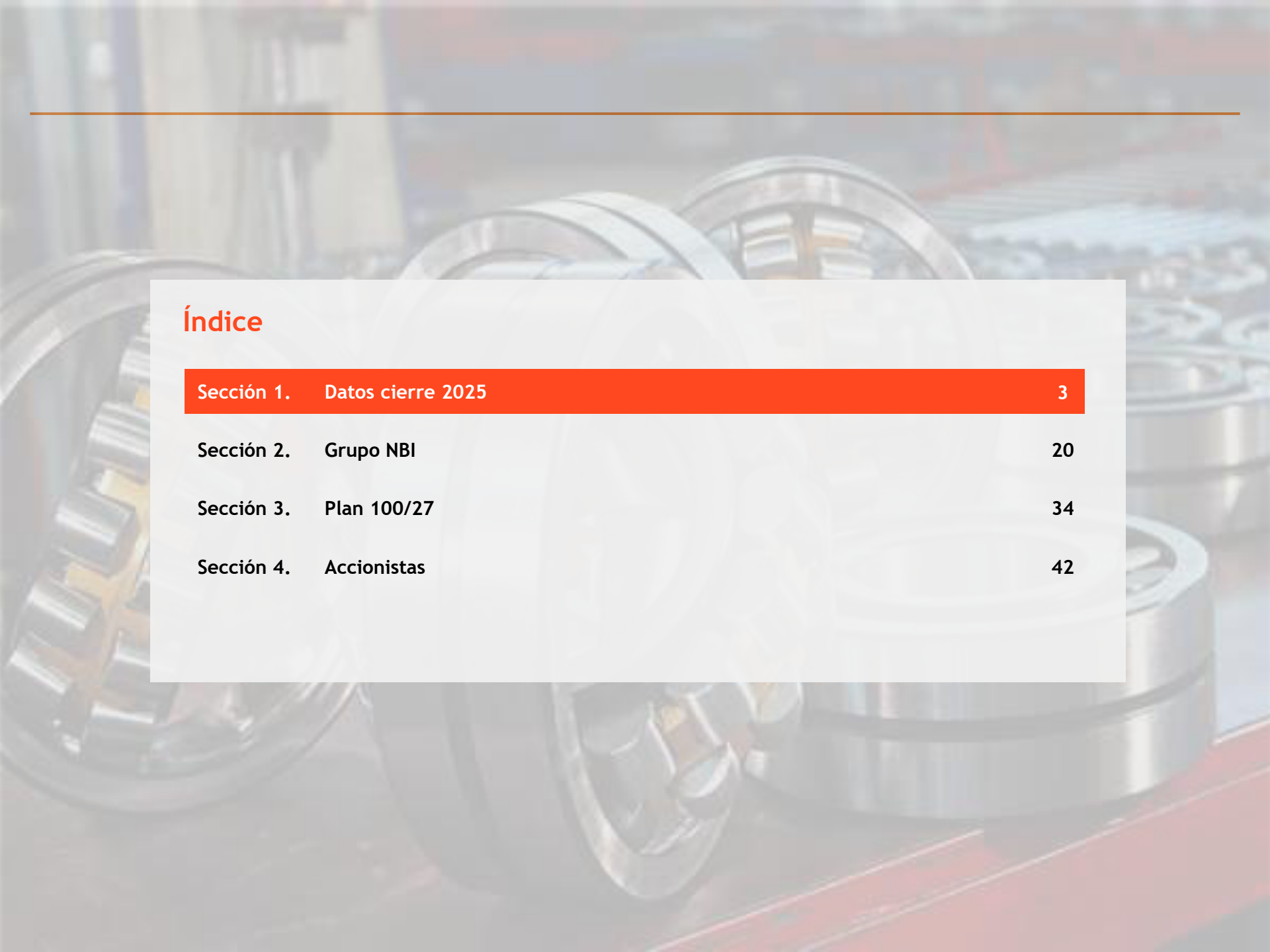
División de Rodamientos: NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings Do Brazil (comercialización), Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales) y NBI India Pvt. Ltd. (fabricación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

Las sociedad NBI Bearings do Brasil no está incluida en el perímetro de consolidación del Grupo (ver memoria), por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad. En este sentido, han sido integradas en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. todas las actividades efectuadas en aquellos territorios en 2025 (Brasil) y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz.

División Industrial: NBI Industrial Elorrio, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. (calderería), Ilbete S.L. (calderería), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L.U. (aeronáutica), NBI Aluminium, S.L.U (fundición de aluminio) y NBI Industrial Oradea, SRL (fundición y mecanizado de aluminio).

Las sociedades RNB Componentes (enero 2025) e Industrias Betiko S.A.U. (julio 2025) salen del perímetro de consolidación en el ejercicio 2025,

En los anexos del informe de gestión “cuenta de resultados consolidada” y “balance consolidado” se explican los cálculos para la presentación de las magnitudes analíticas calculadas por el Grupo y su equivalencia con los Estados Financieros consolidados del año en curso. Los del ejercicio anterior (comparativa), pueden consultarse en el informe de gestión del ejercicio anterior en la web de NBI.



Índice

Sección 1.	Datos cierre 2025	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Hitos relevantes

- **Ingresos 2025 4T se han situado en 11,6 m€, disminuyendo un 6,2% respecto a 2024 4T.** Ingresos 2025 4T acumulados han alcanzado 49,9 m€ representando un descenso del 6,4% respecto del ejercicio anterior (-3,4 m€). Los principales motivos de dicho descenso han sido: i) 1,8 m€ de la unidad de aeronáutica, ii) 1,4 m€ de NBI industrial Oradea y iii) 1,0 m€ por la pérdida de ingresos por la venta de Betiko. Durante el 4T se ha mantenido la debilidad en la demanda de bienes de equipo iniciada en el segundo semestre de 2024, agravada por las nuevas incertidumbres geopolíticas y su consiguiente impacto económico y financiero. Dicho efecto se comenzó a notar en 2024 3T, por lo que el impacto comparativo 2025 3T-4T respecto a 2024 3T-4T se ha visto mitigado.
- **EBITDA 2025 4T se ha situado en 1,6 m€, lo que supone un descenso del 8,0% respecto del mismo periodo de 2024.** El principal motivo de este descenso es que durante 2024 4T se aprobó y activó un proyecto I+D por importe 685,9 k€. Sin considerar ese impacto el EBITDA 2025 4T vs 2024 4T se hubiera incrementado un 21,4%. EBITDA 2025 4T acumulado ha alcanzado 8,2 m€ (-1,9% respecto a 2025). El margen EBITDA 2025 4T (%) acumulado se ha situado en el 16,5% en comparación con el 15,7% de 2024. Las medidas de eficiencia que se han ido adoptando desde finales 2024 han comenzado a dar sus frutos. Resaltar que en una situación adversa como la actual NBI ha logrado incrementar el margen bruto (%). Se ha situado en el 51,9% frente al 51,2% logrado el año anterior.
- **Resultado 2025 4T antes de impuestos (EBT) ajustado acumulado se sitúa en 2.415,8 k€ frente a 3.225,6 k€ de 2024.** El margen EBT ajustado 2025 acumulado (%) se ha situado en un 4,8%, en comparación con el 6,0% de 2024.
- **Beneficio 2025 4T después de impuestos (BDI) ajustado acumulado ha alcanzado 2.202,5 k€ frente a 2.859,3 k€ de 2024.** Las desviaciones provienen principalmente del i) descenso de las ventas y su correspondiente impacto en el margen bruto (1.360,3 k€), ii) incremento de 417,9 k€ en la partida de amortización total y iii) aumento en 171,9 k€ del gasto financiero. Dichos impactos se han visto atenuados por la reducción de gastos operativos y de personal consecuencia de las medidas de eficiencia adoptadas.
- **Deuda financiera neta (DFN) se ha situado en 31,6 m€, descendiendo respecto a 2024 4T en 3,3 m€.** El ratio $DFN/EBITDA_{12m}$ se sitúa en **3,8 veces**. Se sigue manteniendo una sólida situación de liquidez, dado que se dispone de los fondos necesarios para afrontar todos los vencimientos de deuda hasta 2028 2T. Durante 2025 se ha ejecutado un CapEx por importe de 4,7 m€. Se ha reducido el circulante en 5,2 m€.
- Durante los primeros años de vigencia del plan 100/27 no se ha logrado alcanzar las principales magnitudes recogidas en dicho plan. Se están implantando planes de mejora y de ajustes en todas y cada una de las empresas con el firme propósito de corregir dichas desviaciones.
- **El mayor reto que NBI afronta es obtener la rentabilidad prevista para el elevado importe materializado en CapEx y en circulante durante los últimos años, especialmente en la división de rodamientos.** Destacar la capacidad de la Compañía para implantar medidas de eficiencia que no sólo han permitido mantener el margen bruto (%) sino incluso incrementarlo, en una situación de clara reducción de precios de venta por la debilidad de la demanda. Hitos más relevantes de las tres unidades principales:
 - Rodamientos. i) Ventas: clientes históricos bajada en la demanda media de 20%, se ha compensado con la captación de más de 150 nuevos clientes-negocios (mención especial a nuestra actividad en India) lo que supone un hito en nuestra historia y ii) plantas: incrementos muy relevantes en ambas tanto en producción como en eficiencia.
 - NBI industrial Elorrio. i) Ventas: facturación según lo previsto y se mantiene el objetivo de captación y ii) notables mejoras de eficiencia implantadas en la planta, con impacto directo en el resultado.
 - NBI industrial Oradea. i) Facturación muy penalizada, captación de nuevos clientes-negocios por debajo de los objetivos establecidos para el ejercicio (+ 3,5 m€ para todo 2025) y ii) notables mejoras de eficiencia en producción

Principales magnitudes

cifras en k€	2025 4T	2024 4T	25 vs 24 % desv.	2025 Acumulado	2024 Acumulado	25 vs 24 % desv.
Ingresos	11.636	12.408	-6,2%	49.930	53.341	-6,4%
EBITDA	1.648	1.791	-8,0%	8.221	8.382	-1,9%
Margen EBITDA (%)	14,2%	14,4%	-0,2 pp	16,5%	15,7%	+0,8 pp
EBIT	472	646	-27,0%	3.328	3.966	-16,1%
Margen EBIT (%)	4,1%	5,2%	-1,1 pp	6,7%	7,4%	-0,7 pp
EBT ajustado (*)	466	356	30,9%	2.416	3.226	-25,1%
Margen EBT ajustado (*) (%)	4,0%	2,9%	+1,1 pp	4,8%	6,0%	-1,2 pp
BDI	-417	-85	391,2%	-957	1.853	-151,7%
Margen BDI (%)	-3,6%	-0,7%	-2,9 pp	-1,9%	3,5%	-5,4 pp
BDI ajustado (*)	443	559	-20,8%	2.203	2.859	-23,0%
Margen BDI ajustado (*) (%)	3,8%	4,5%	-0,7 pp	4,4%	5,4%	-0,9 pp
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330	

(*) EBT y BDI ajustados son MAR (medidas alternativas de rendimiento). Resultantes de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

EBITDA de 2025 asciende a 8.221,1 miles de euros; es el beneficio de explotación recurrente de la Sociedad. Se calcula como la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes no se incluyen en el cálculo y son: -100,3 (otros resultados), -1.184,5 (Pda control venta Betiko), -106,8 (deterioro mercaderías -99,9 + provisiones personal -13,9 + variac. provisiones +70,9 + deterioro por enajenac. de inmovil +5,2), -4.786,6 (amortización) y -277,0 (otros gastos no recurrentes: 33,8 personal y 243,2 otros gastos de explotac.).

Fórmula para el cálculo del ebitda : a-b-c-d-e (ver epígrafes de los estados financieros consolidados).

a) Resultado Explotación	1.765.837,6
b) Otros resultados	-100.344,4
c) Resultado Pérdida control particip.	-1.184.510,1
d) Provisiones (deterioro mercad. + exceso prov.+ Pdas deterioro y var.de prov. Inmovil)	-106.796,2
e) Amortización	-4.786.618,9
e) Reestructuración personal y otros gastos explotac	-277.038,0
	8.221.145,2

Principales magnitudes (cont.)

	2025	2024	Plan 100/27
cifras en k€			
DFN	31.645	34.949	
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	3,8	4,2	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	181%	168%	
Flujo caja operativo normalizado (1)	5.776	5.710	
Flujo caja operativo normalizado (1) / EBITDA (%)	70,3%	68,1%	65%
CapEx mantenimiento	926	946	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	1,9%	1,8%	
Flujo caja libre normalizado (2)	4.850	4.764	
Flujo caja libre normalizado (2) / Ingresos (%)	9,7%	8,9%	10%
CapEx total (3)	4.718	6.830	
Tesorería y depósitos C/P	24.805	29.614	

(*) Flujo caja operativo normalizado, flujo caja libre normalizado son MAR (medidas alternativas de rendimiento)

(1) Flujo caja operativo normalizado: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado

(2) Flujo caja libre normalizado: Flujo caja operativo normalizado - CAPEX de mantenimiento

(3) Suma de inversión en:

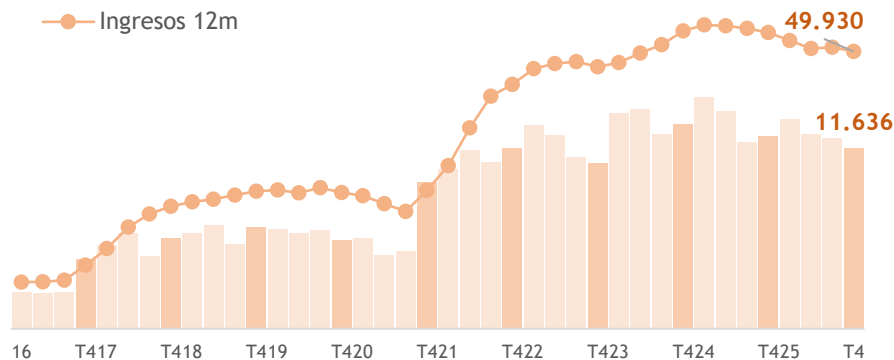
CapEx de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

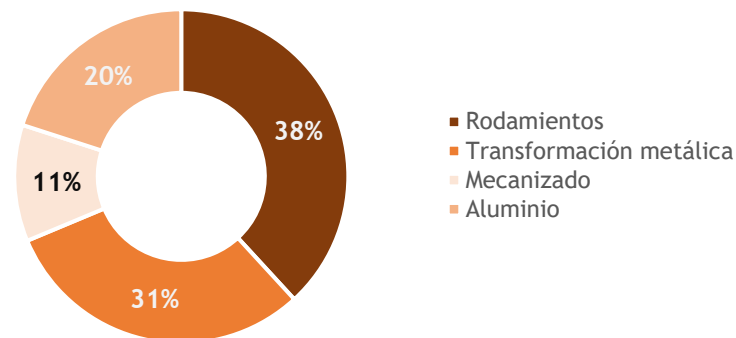
CapEx de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

Análisis económico financiero

Ingresos trimestral (k€)



Ingresos totales



Durante 2025 se han alcanzado unos ingresos de 49,9 m€ en comparación con los 53,3 m€ logrados en 2024. Los principales motivos de dicho descenso han sido: i) 1,8 m€ de la unidad de aeronáutica, ii) 1,4 m€ de NBI industrial Oradea, iii) 1,0 m€ por la pérdida de ingresos tras la venta de Betiko y iv) 0,4 m€ resultantes de la menor activación de proyectos I+D.

Desde mediados de mayo 2024 el mercado está sufriendo un descenso generalizado (especialmente en inversión en bienes equipo). La entrada de nuevos clientes/proyectos no ha supuesto incremento real en la cifra final de ingresos consolidados del Grupo, únicamente ha servido para compensar la bajada de los negocios históricos recurrentes. Los líderes del sector de rodamientos, que habían reportado una disminución importante de facturación durante el segundo semestre de 2024 en los sectores industriales en los que opera principalmente NBI, han continuado con la misma tónica de descensos en su facturación de 2025, lo que pone en evidencia la situación de crisis generalizada en la que el mercado está inmerso.

Los principales hitos de 2025 han sido los siguientes:

- División Rodamientos (incremento del 5,8% durante 2025 respecto a 2024).

En ejecución el nuevo plan para India. Se continúa reforzando el equipo comercial local (42 personas en equipo de ventas). Se está comenzando a obtener los resultados esperados. La facturación, que resulta muy baja aun, se ha incrementado un 150% respecto a 2024. El crecimiento hubiera sido mayor sin los retrasos sufridos en las entregas de componentes desde China.

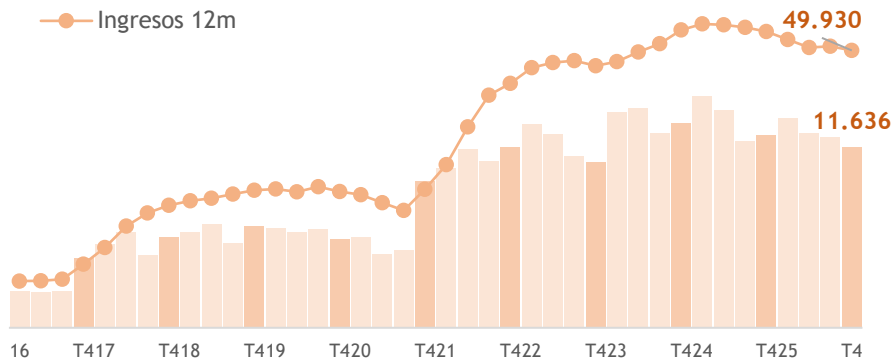
Se ha logrado culminar algunas homologaciones en OEMs en Europa y se han iniciado 3 adicionales muy relevantes. En Europa y Sudamérica continúa la ralentización en la captación de pedidos. NBI India ha conseguido 140 nuevos clientes durante 2025. Se han logrado los primeros pedidos en Turquía (15 nuevos clientes). La contribución de la división de rodamientos al total de ingresos del Grupo se ha elevado desde un 31% en 2024 hasta el 38% actual. Se espera mantener dicha tendencia.

Aunque las dos plantas siguen siendo deficitarias y se encuentran lejos de los objetivos planteados, se ha conseguido avanzar notablemente en ambas. La fábrica de Oquendo ha incrementado su producción en un 89% y la de India la ha más que duplicado. La nueva fábrica de India estará operativa en 2026 3T. Actualmente está ubicada en unas instalaciones alquiladas, con muchas limitaciones de espacio.

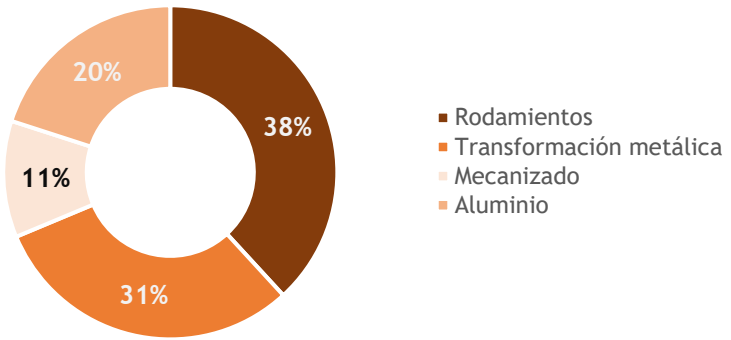
Aspectos
relevantes

Análisis económico financiero (cont.)

Ingresos trimestral (k€)



Ingresos totales



Aspectos
relevantes

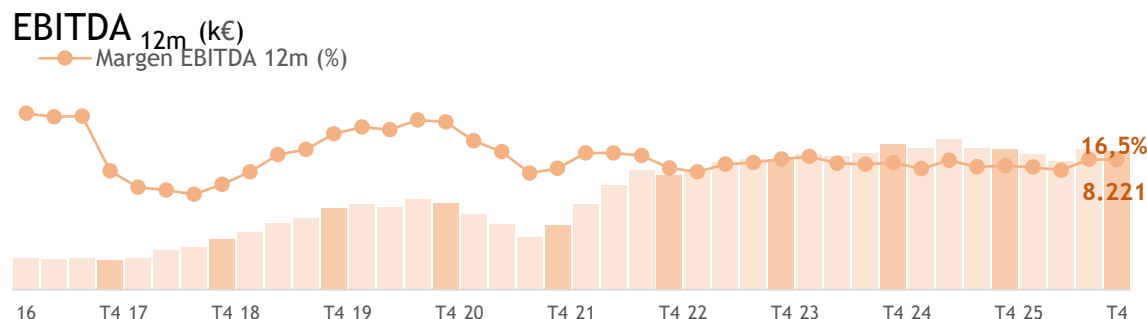
- División Industrial.
 - NBI industrial Oradea sufre adicionalmente la adversa situación del sector auto (disminución del 12,8% durante 2025 respecto a 2024). Destacar que durante los últimos 10 años la facturación de Oradea ha estado centrada únicamente en 5 clientes. Como noticia negativa, estos clientes históricos están disminuyendo sus consumos a un ritmo mayor que las previsiones proporcionadas por ellos mismos y esto está suponiendo en el corto plazo una presión importante sobre la cuenta de resultados. De esta forma, uno de los clientes principales (TIER-1) inesperadamente ha perdido un proyecto con un impacto negativo de 1,4 m€ en la facturación acumulada.

Como aspecto positivo, resaltar que durante 2024 se captaron 4 nuevos clientes con un volumen potencial de consumo superior a los 5 históricos (2 de ellos han asignado dos proyectos sin haber industrializado aún el primero).

Durante 2025 1T se captaron 3 proyectos (por importe de 0,8 m€) para un cliente nuevo con un potencial muy elevado. Durante 2T se han captado 1,1 m€ de pedidos adicionales. Durante 3T y 4T no se ha conseguido captar ningún proyecto adicional. Competir con China en precios es imposible. Los OEMs europeos han reforzado su apuesta por la deslocalización no sólo de su cadena de suministro sino incluso la fabricación de sus productos. Resaltar que a pesar de la elevada capacidad ociosa de la que se dispone, de la bajada de la demanda y la consiguiente presión en precios sufrida, el margen EBITDA (%) se ha situado por encima del 15%.

La actividad en clientes no auto se ha incrementado sustancialmente. Se han superado exitosamente varias auditorias de nuevos clientes potenciales. La conversión en facturación no es inmediata. Todas estas ventas llevan aparejadas el desarrollo de utilajes y validaciones largas. Si bien en el corto plazo los resultados están lejos de lo previsto, en el medio plazo esta unidad se encuentra bien posicionada por competitividad, ubicación y tamaño.
 - Las ventas de NBI Industrial Elorrio durante 2025 se ralentizaron en línea con el resto de las unidades, con su correspondiente impacto en la cuenta de resultados. Como aspecto positivo resaltar que durante 2025 ha mejorado notablemente su productividad, con un impacto sobresaliente sobre todos los márgenes. Se ha establecido un nuevo plan comercial y durante 3T-4T se han comenzado a captar los primeros proyectos. Los ingresos han disminuido un 0,5% durante 2025 respecto a 2024.
 - La unidad de aeronáutica ha disminuido su facturación en 1,8 m€: i) 1 m€ por una venta no recurrente materializada durante 2024 1T y ii) 0,8 m€ por retrasos solicitados por los clientes en proyectos ya adjudicados. Ambos efectos acumulados hacen que los ingresos de la unidad hayan disminuido un 31%.

Análisis económico financiero (cont.)



(*) EBITDA es MAR (medida alternativa de rendimiento):

EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

EBITDA 2025 4T acumulado se ha situado en 8,2 m€. Durante el periodo 3T-4T se ha logrado compensar la desviación acumulada durante los dos primeros trimestres del año. EBITDA 2025 acumulado ha disminuido un 1,9% respecto a 2024, en comparación con el descenso del 13,9% al cierre del primer semestre. Las medidas de eficiencia que se han ido adoptando desde finales 2024 están dando positivos resultados. Eliminando el efecto de la disminución de la activación de I+D, el EBITDA 2025 hubiera sido ligeramente superior al de 2024.

Resaltar que en una situación adversa como la actual NBI ha logrado incrementar el margen bruto (%). Se ha situado en el 51,9% frente al 51,2% logrado en el mismo periodo del año anterior. Adicionalmente durante 2025 se han ajustado tanto los gastos de personal como otros gastos operativos.

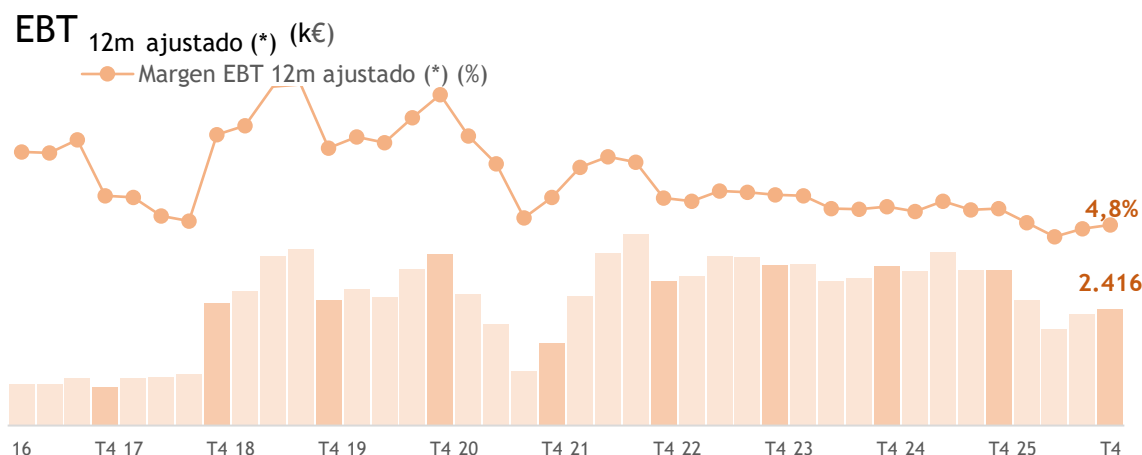
El margen EBITDA (%) acumulado se ha situado en el 16,5% en comparación con el 15,7% del año anterior.

La división de rodamientos es la que genera un margen EBITDA (%) más elevado, por lo que potenciar dicha unidad es una de las principales prioridades de NBI. La diversificación de las ventas a MRO y al canal distribución está provocando ya una mejora de márgenes y en contraprestación un aumento significativo de los niveles de inventario requeridos. El objetivo fijado es elevar el peso de los ingresos de rodamientos por encima del 40% respecto del total Grupo. A cierre 2024 representaba un 31% y durante 2025 se ha situado en el 38%.

Se debe resaltar que dichas magnitudes de EBITDA se han logrado a pesar de: i) de que las plantas de rodamientos de India y Oquendo siguen en negativo pero con una tendencia claramente positiva en ambas con incrementos muy significativos de su producción, ii) de la fuerte contracción del EBITDA en la unidad de NBI Industrial Oradea por efecto de la disminución de los ingresos de los clientes históricos ya comentados así como del plazo necesario para la conversión en facturación de los proyectos captados durante 2024 y 2025 y iii) de la reducción muy significativa que ha sufrido la unidad de aeronáutica. Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del margen de crecimiento de la Compañía.

Aspectos
relevantes

Análisis económico financiero (cont.)



(*) EBT ajustado es MAR (medida alternativa de rendimiento).

Es el resultado de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

EBT ajustado 2025 se ha situado en 2.415,8 k€ frente a 3.225,6 k€ del mismo periodo de 2024.

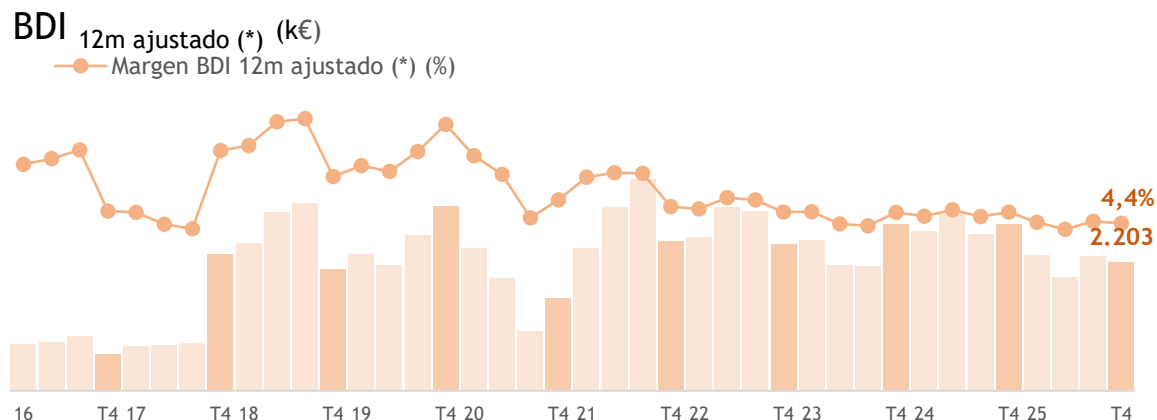
Margen EBT ajustado 2025 (%) se ha situado en el 4,8% en comparación con el 6,0% de 2024. Se encuentra penalizado por los aspectos temporales detallados en el apartado sobre el EBITDA. El margen EBT ajustado (%) objetivo recogido en el plan 100/27 es 8,5%.

La dotación para la amortización material e intangible de 2025 ha alcanzado 3.565,6 k€ y supone un 7,1% respecto al total ingresos. La dotación para la amortización del fondo de comercio se ha situado en 1.221,0 k€ (2,4% respecto al total ingresos).

La partida de gasto financiero ha aumentado hasta situarse en 2.132,9 k€ (frente a 1.961,0 k€ en 2024). Representa un 4,3% respecto a los ingresos totales.

Aspectos
relevantes

Análisis económico financiero (cont.)



(*) BDI ajustado es MAR (medida alternativa de rendimiento):

Es el resultado de eliminar los gastos excepcionales no recurrentes y ajustar según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

BDI 2025 acumulado ajustado ha alcanzado 2.202,5 k€ en comparación a 2.859,3 k€ del ejercicio anterior.

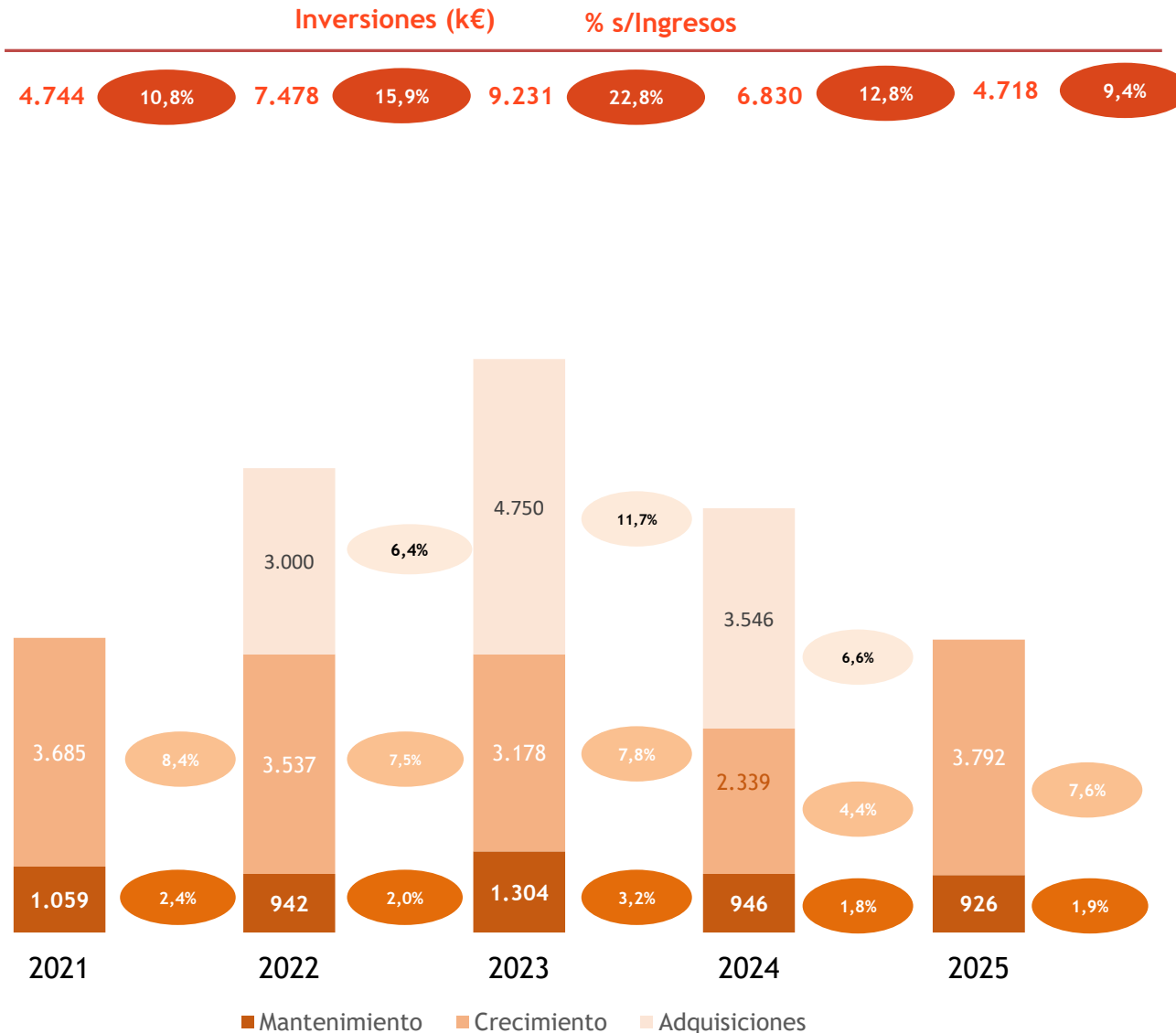
Se ha materializado la desinversión en Betiko. La partida recogida en el epígrafe “Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas” por importe 1.174,1 k€ fue debida a la decisión de NBI de clasificar una de sus filiales como negocio no estratégico. De esta forma ha dejado de consolidar como negocio integrado dentro del Grupo. La entrada de caja de dicha transacción ha representado 0,8 m€.

Durante 2025 se han producido gastos extraordinarios por importe de 754,4 k€ asociados a la reestructuración adicional en NBI industrial Oradea, a la factura de servicios por la venta de Betiko y a diferencias de cambio asociadas a préstamos concedidos de la central a la filial NBI India.

Aspectos
relevantes

Análisis económico financiero (cont.)

Evolución y desglose CapEx 2021 - 2025



Aspectos relevantes

CapEx desembolsado durante 2025 asciende a 4,7 m€.

CapEx de crecimiento se ha situado en 3,8m€, de los cuales 2,8 m€ corresponden a inversiones en las plantas de rodamientos.

Durante 2026 se ejecutarán inversiones en NBI India por un importe aproximado de 3,5 m€. Se estima que la nueva planta este operativa en 3T.

El resto de CapEx recogidos en el Plan 100/27 (que no correspondan a la división de rodamientos), se congelan hasta observar una evolución favorable del mercado.

La activación de I+D no está incluida en el importe de CapEx.

Análisis económico financiero (cont.)

Desglose Flujo de caja 2025 vs 2024

Cifras en k€

	2025	2024	PLAN 100/27
EBITDA	8.221	8.382	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	634	1.029	
Resultado financiero	2.133	1.961	
Impuesto pagado	28	148	
Desembolsos extraordinarios	754	214	
Gastos ligados a activación I+D (considerados en gastos corrientes)	350	465	
Inversión circulante neto operativo	-5.225	3.058	
Flujo caja operativo	10.246	2.437	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	124,6%	29,1%	
Flujo caja operativo normalizado (*)	5.776	5.710	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	70,3%	68,1%	65,0%
CapEx mantenimiento	926	946	
CapEx mantenimiento/Ingresos (%)	1,9%	1,8%	
Flujo caja libre recurrente	9.320	1.492	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	18,7%	2,8%	
Flujo caja libre normalizado (**)	4.850	4.764	
Flujo caja libre normalizado/Ingresos (%)	9,7%	8,9%	10,0%
CapEx crecimiento	3.792	2.339	
CapEx adquisiciones	0	3.546	
Flujo caja libre	5.528	-4.393	
Pago dividendos	0	0	
Otras variaciones activo y pasivo (***)	-2.550	-1.072	
Generación caja neta	3.304	-5.465	
DFN	31.645	34.949	
Variación DFN	-3.304	5.465	

(*) Flujo caja operativo normalizado: EBITDA - Otros ajustes (activación I+D, subvenciones de capital) - Resultado financiero - Impuesto pagado

(**) Flujo caja libre normalizado: flujo caja libre operativo normalizado - CapEx mantenimiento

(***) Subvención capital, plusvalía enajenación acc propias, derivadas de la consolidación, diferidos y coberturas, y otras variaciones de balance

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2025 por importe de 4,7 m€.

Durante los dos trimestres anteriores se ha puesto especial hincapié en el control del circulante. Durante 2025 se ha reducido el mismo en 5,2 m€.

El flujo de caja operativo normalizado (70,3%) se mantiene en el rango del objetivo fijado (65%). El flujo de caja libre normalizado (9,7%) se ha recuperado, acercándose al objetivo fijado (10%).

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 intermedios consolidados en formato estándar validado por el auditor.

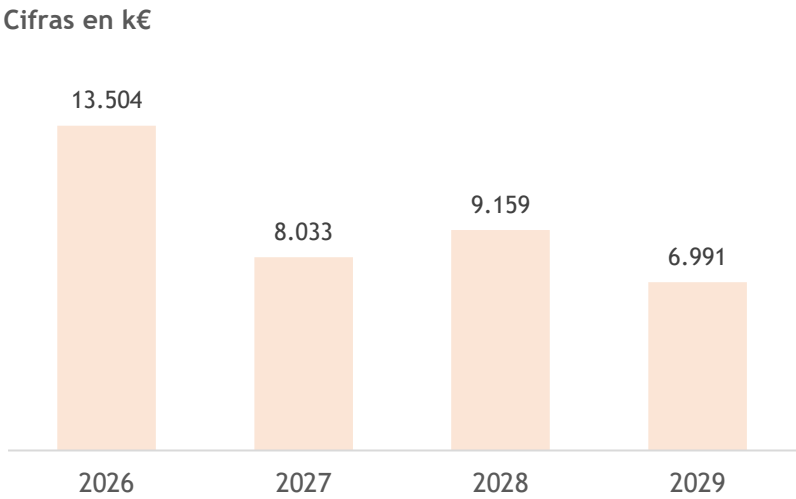
Análisis económico financiero (cont.)

Composición deuda 2025 vs 2024 diciembre

cifras en k€	2025	2024	Var. %
Deuda institucional L/P (*)	21.914	26.449	-17,1%
Deuda bancaria L/P (**)	21.991	26.597	-17,3%
Deuda institucional C/P (***)	5.115	3.200	59,8%
Deuda bancaria C/P	8.389	9.804	-14,4%
Deuda financiera bruta	57.409	66.050	-13,1%
Tesorería	24.805	29.614	-16,2%
Inversiones financieras no corrientes (****)	311	288	8,1%
Autocartera	648	1.199	-45,9%
Deuda financiera neta (DFN)	31.645	34.949	-9,5%

(****) Incorporado al cálculo las inversiones financieras no corrientes

Vencimientos deuda 2026-2029



Aspectos relevantes

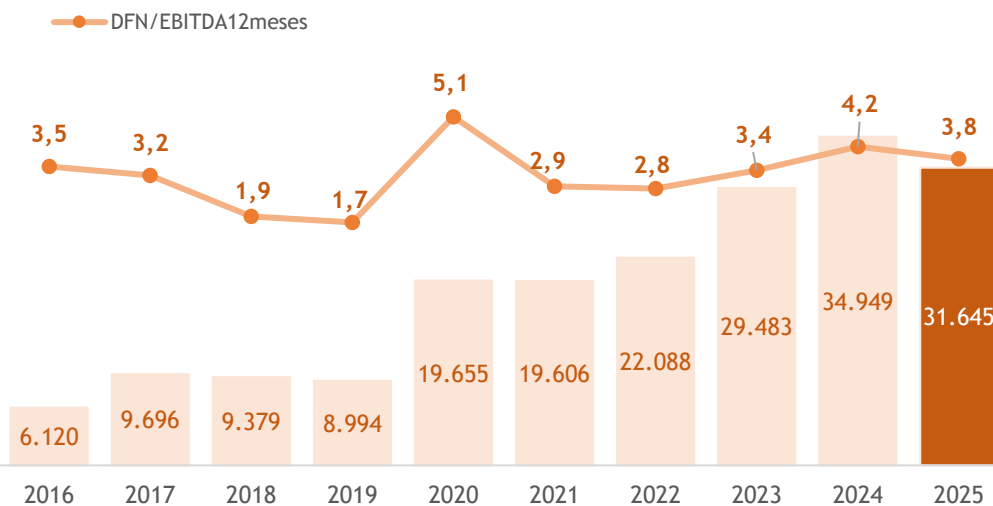
Disminución de DFN de 2,9 m€ frente a una inversión en CapEx materializada de 2,4 m€ y una reducción de 4,8 m€ en circulante. Respecto a 2025 T1, la deuda ha disminuido en 4,8 m€. La deuda institucional representa un 46,2% de la deuda total. NBI sigue disfrutando de la confianza plena de sus acreedores financieros (tanto de los institucionales como de las entidades financieras). Autocartera compuesta por 333.330 acciones a un precio medio de 3,82 €/acción.

- (*) en los estados financieros intermedios bajo el epígrafe “otros pasivos financieros”.
 - (**) en los estados financieros 21,967,8 miles, la diferencia (+23,2 miles) es un ajuste realizado por la Compañía.
 - (***) en los estados financieros bajo el epígrafe “otros pasivos financieros” en el corto plazo. La diferencia (-18,0 miles de euros) se corresponde con otros pasivos financieros a corto plazo (no son devoluciones de préstamos institucionales).
- En los estados financieros, la deuda bancaria a CP se eleva a 8,407,5, la diferencia (+18 miles de euros) es un ajuste realizado por la Compañía que se netea (0 euros) con el largo plazo.
- Tesorería coincide con la suma de las partidas i) “efectivo y otros activos líquidos equivalentes ”e ii) “inversiones financieras a lago plazo
- La deuda Financiera neta es la resta de la bruta menos tesorería, menos inversiones financieras a largo plazo, menos Autocartera (valoración NBI).

Análisis económico financiero (cont.)

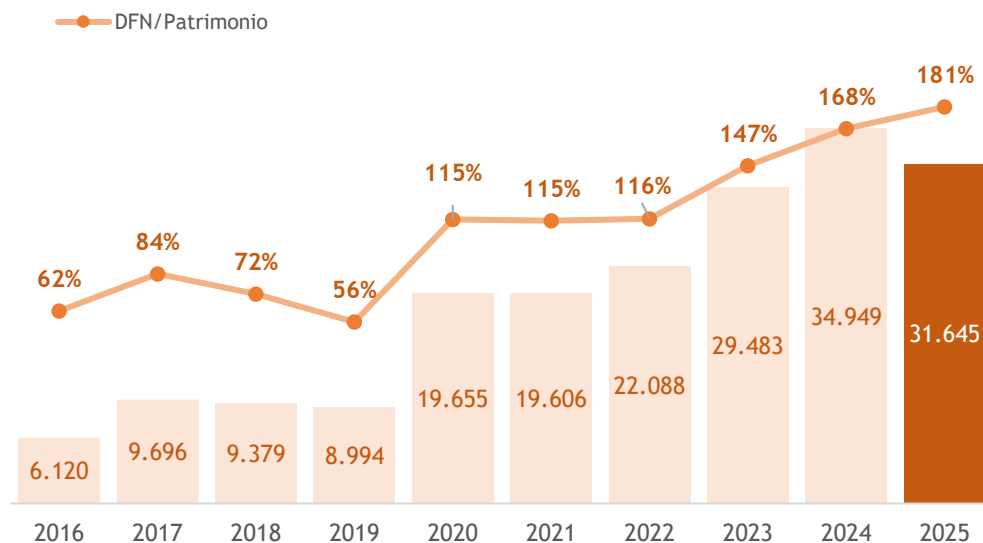
Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en k€



Análisis económico financiero (cont.)

- Ejercicio 2025 marcado por la disminución de ingresos respecto al ejercicio precedente (-6,4%), especialmente i) por la disminución del coste en materia prima (afecta a ingresos y consumos en la misma proporción) en las unidades de estampación y aluminio y ii) la ralentización del mercado del segundo semestre (especialmente los dos primeros trimestres y en la división de aluminio). Se ha trabajado en la contención de costes, tanto los relativos a la mano de obra (-3,2%) como a los costes de explotación (-10,8%), que bajan más que la disminución de los ingresos.
- Los márgenes de la cuenta de resultados se reducen menos que los ingresos, llevando al Ebitda / ingresos al 16,5% (año anterior 15,7%).
- Venta de Industrias Betiko en julio, que impacta en PyG negativamente -1.184,5 miles de euros, aportando 0,8 miles de euros de caja neta por dicha venta del 100% de la participación.
- Activo intangible bruto (excluido fondo comercio consolidación) +867,0 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto +4.250,3 miles de euros: mantenimiento de máquinas y, especialmente, nuevos equipos en NBI India (sobre todo) y NBI Oquendo.
- Iniciada la fase de arranque en 2025 del tercer turno en Oquendo e India con bajo impacto en ingresos. Se espera que el impacto en ventas se incremente en 2026 de forma notable..
- Periodo medio de cobro **87 días** (86 días en 2024). Período medio de pago **91 días** (105 días en 2024). 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.

Análisis económico financiero (cont.)

- El capital social de la compañía 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.
- La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2025 648.193,9 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 176.286 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 102.970 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia. A efecto comparativo, la Sociedad tenía registrados a 31 de diciembre, 1.198.697,3 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 325.548 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 252.232 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 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 5% en el capital social. Su última publicación es del día 8 de enero de 2026.

Los accionistas que ostentan una posición igual o superior al 5%, directa o indirectamente, de los que la Sociedad tiene conocimiento son los siguientes:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de capital
Roberto Martínez de la Iglesia (1)	4.761.040	38,61%
Antonio Gonzalo Bote (2)	1.849.809	15,00%
Global Portfolio Investments S.L. (3)	997.019	8,09%
Santander Small Caps España	876.318	7,11%
Onchena S.L. (4)	664.654	5,39%
333 Bush St. Ventures S.C.R. (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 Ybarra Careaga.

(5) Propiedad de la familia Galíndez.

Principales líneas de actuación 2025 y otros aspectos del negocio

- Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:
- El Grupo efectúa sus ventas en Euros (Eur), en Rupia India (INR) y en Leu rumano (LEU) si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Se considera que el riesgo cambiario viene por el lado de las compras. 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. Durante el 2025 la Compañía ha contratado seguros de cambio para los siguientes 18 meses por valor de 4.000.000 USD.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.
- La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. El 13% de la deuda está contratada a coste fijo con el fin de cubrir el probable aumento de los tipos a medio plazo. Se estima que tienda a contratarse todo a tipo variable por ser más competitivo el coste de dicha financiación.
- 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. Si bien, ya comienza a ser claramente más ventajoso la contratación a tipo variable, debido al incremento de los tipos de interés y la expectativa futura de la curva de tipos.

Principales líneas de actuación 2025 y otros aspectos del negocio

. Proyectos de I+D

NBI considera imprescindible para la sostenibilidad de sus ventas y márgenes los proyectos de Investigación y Desarrollo, generalmente, mejora de producto / proceso / ampliación y/o nuevos productos.

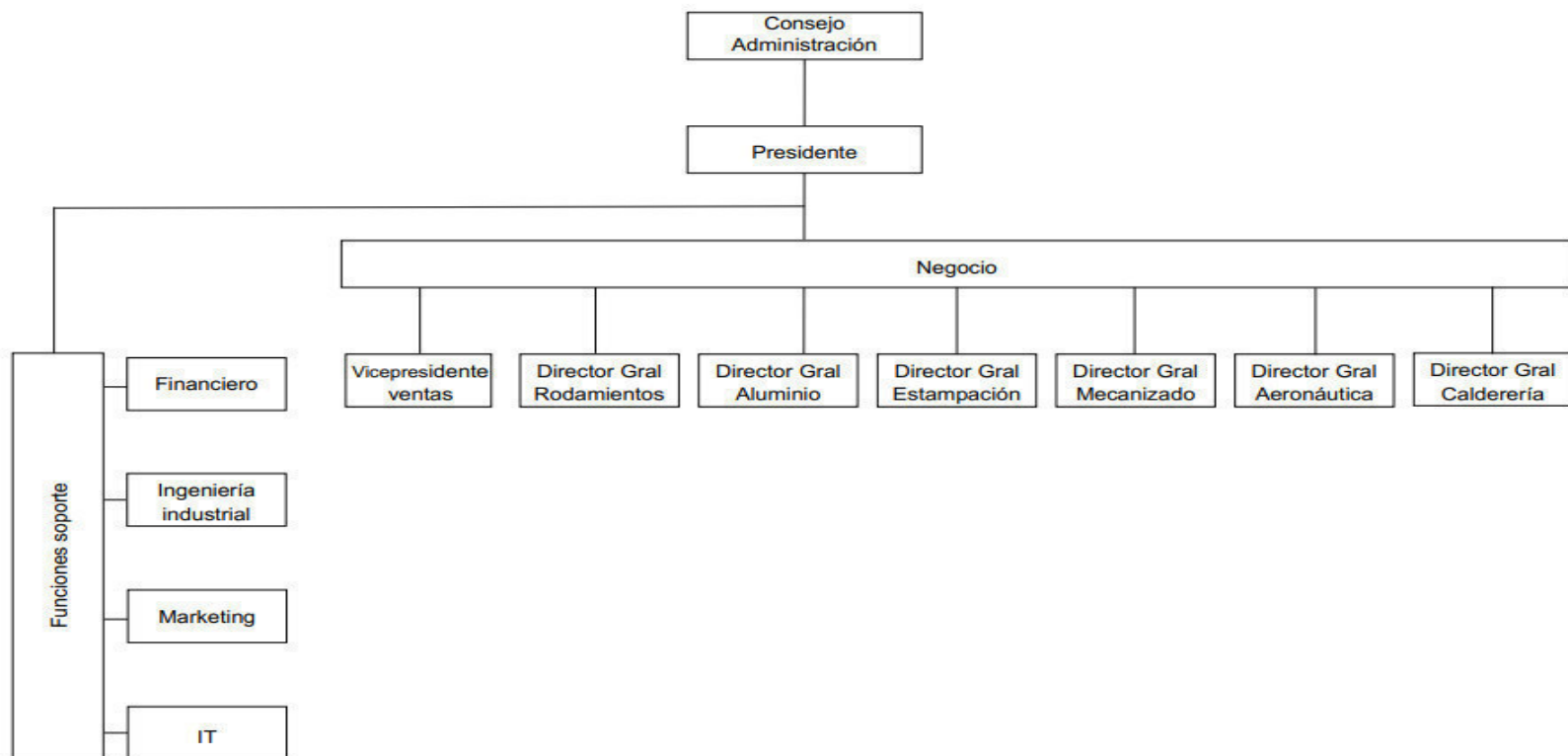
A continuación, se resumen los proyectos activos del presente ejercicio, Bicual en NBI Industrial Elorrio (Ceit) y Molclad en Industrias Metalúrgicas Galindo (Azterlan) . La activación en la cuenta de resultados se corresponde con estos dos proyectos:

BICUAL: INVESTIGACIÓN EN UN NUEVO CONCEPTO DE COMPONENTES BIMETÁLICOS CU/AL/CU MEDIANTE CONFORMADO Y ESTAMPACIÓN PARA EL SECTOR ELÉCTRICO	CDTI	IDI-20240662	01/06/2024	31/12/2026	2024-2026
MOLCLAD: Desarrollo de moldes HPDC de elevada durabilidad mediante combinación de tecnologías de refrigeración conformal y revestimiento por láser	HAZITEK	ZL-2025/00520	01/01/2025	31/12/2025	2025

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 del incremento de algunas materias primas (no así el acero), los costes de la energía (luz y gas), mano de obra y transportes. Con mención especial a los dos 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 los conflictos geopolíticos mundiales. Ambos podrían afectar directa o indirectamente al comportamiento de la demanda.

También el cambio Euro / rupia india (directamente) y Euro / Yuan Chino podrían llegar a suponer un riesgo al cual se enfrentan también los principales competidores de la Sociedad.

Se esperan niveles de inflación aún superiores para 2026 y 2027, en este caso, solo la derivada del personal, ya que las materias primas entran en una fase de reducción de precios.

Principales hechos ocurridos después del cierre:

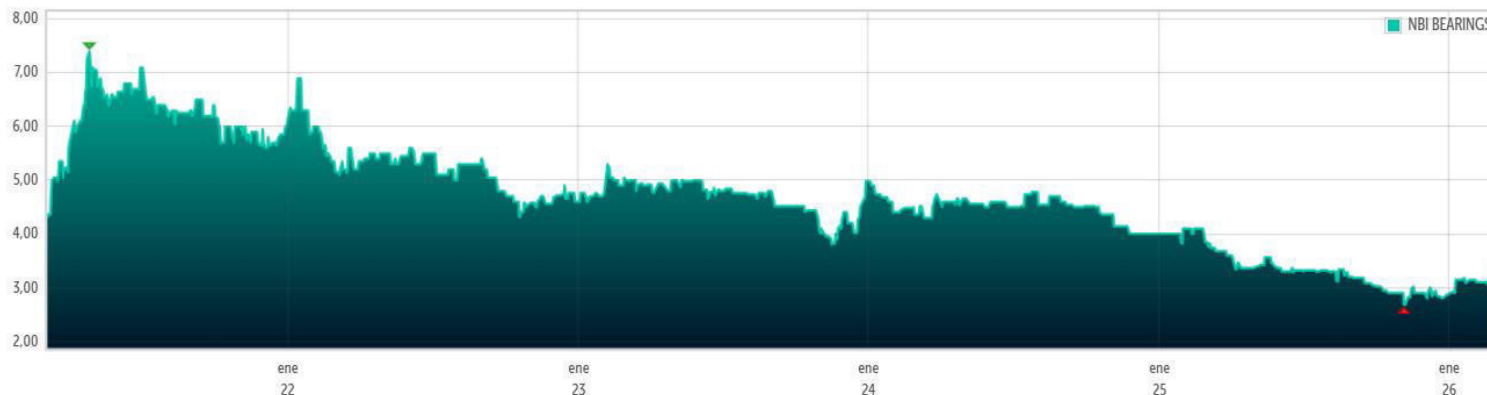
No aplica.

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 2025 se situaba en 2,88 euros. El precio a cierre de 2024 se situaba en 4,00 euros por acción. Durante el período 2025-2024 (precios de cierre de ambos años), la acción ha obtenido una variación anual del -28,0%.

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



Principales líneas de actuación 2025

- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir pedidos fabricables superiores a 5 m€ y ii) lograr fabricar a tres turnos en junio 2025. **Se mantiene el primer objetivo, el tercer turno comenzado en noviembre. El valor de la producción de la planta se ha incrementado un 89% respecto al mismo periodo de 2024.**
 - India: i) lograr pedidos fabricables superiores a 4 m€, ii) comenzar a construir en abril de 2025 la nueva fábrica y iii) lograr fabricar a tres turnos en junio 2025. **Se mantienen los dos primeros objetivos. El tercer turno, aunque parcialmente, ya ha comenzado. Se ha comenzado el tercer turno en diciembre. El valor de la producción de la planta se ha más que duplicado respecto al mismo periodo del año anterior.**
 - Incrementar las ventas de la división en un 20% y captar 200 clientes adicionales (50 en Europa y 150 en India). En India: i) multiplicar por 3 la facturación de 2024 y ii) completar equipo comercial mínimo 40 personas para julio. **La captación de nuevos clientes ha cumplido el objetivo. Por el contrario, la facturación de los clientes históricos se ha reducido notablemente lo que ha conllevado que los incrementos de facturación hayan servido casi exclusivamente para compensar la bajada de los históricos. Equipo comercial más de 50 personas a cierre del ejercicio.**
 - Reforzar primera línea del equipo directivo con dos nuevas incorporaciones. **Se ha incorporado ya una persona.**
- NBI industrial Oradea:
 - Lograr mínimo 3 clientes nuevos relevantes y captar proyectos por importe superior a 3,5 m€. **Se ha captado 1,9 m€ durante 2025. Sector auto sigue contrayéndose y se ha parado el proceso de relocalización del sector.**
 - Ajustar continuamente la estructura a la realidad de la unidad. **A pesar de la delicadísima situación del sector auto y su relevante impacto en la cifra de negocios, se está logrando mantener un margen EBITDA (%) por encima del 15%.**
 - Implantar plan de eficiencia en la industrialización de los nuevos proyectos con el propósito de lograr: i) una reducción de costes de compra y ii) un drástico recorte en los plazos globales de industrialización. **Mejora notable en todo lo relativo al proceso de industrialización.**
- Galindo: lograr una facturación superior a 5 m€. **Cierre 2025 muy por debajo, cumplimiento 60% del presupuesto del ejercicio.**
- NBI industrial Elorrio
 - Implantar un plan comercial que permita captar proyectos por un importe mínimo de 750.000 €/anuales. **Objetivo se ha conseguido.**
 - Ajustar estructura continuamente a la realidad de la unidad. **Avance notable en los necesarios ajustes de estructura.**
 - Implantar planes de mejora de eficiencia en las 20 piezas más relevantes. **Sustancial mejora de eficiencia en los procesos de fabricación y de subcontratación.**
- **Se ha completado la desinversión en Betiko.**
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.

Cuenta de resultados consolidada

Cifras en k€

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	2025 4T		2024 4T	
		%		% Desv.
Facturación	48.126,6		51.785,5	-7,1%
Subvenciones y otros ingresos	465,1		203,8	128,2%
Variación existencias, producto en curso y terminado	703,7		322,5	118,2%
Activación I+D	634,3		1.028,7	-38,3%
TOTAL INGRESOS	49.929,8	100,0%	53.340,5	-6,4%
Coste de las ventas (COGS)	-24.003,4	-48,1%	-26.053,9	-7,9%
MARGEN BRUTO (M.B)	25.926,4	51,9%	27.286,6	-5,0%
Gastos personal	-10.825,4	-21,7%	-11.188,9	-3,2%
Otros gastos operativos	-6.879,9	-13,8%	-7.715,3	-10,8%
EBITDA	8.221,1	16,5%	8.382,4	-1,9%
Amortización Intangible	-1.022,9	-2,0%	-842,3	21,4%
Amortización material	-2.542,6	-5,1%	-2.305,4	10,3%
Amortización fondo comercio consolidación	-1.221,0	-2,4%	-1.220,9	0,0%
Amortización total	-4.786,6	-9,6%	-4.368,6	9,6%
Provisiones	-106,8	-0,2%	-48,1	122,0%
EBIT	3.327,7	6,7%	3.965,7	-16,1%
Resultado Financiero	-2.132,9	-4,3%	-1.961,0	8,8%
EBT (sin excepcionales)	1.194,8	2,4%	2.004,7	-40,4%
EBT ajustado (*)	2.415,8	4,8%	3.225,6	-25,1%
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-1.184,5	-2,4%	0,0	
Excepcionales	-754,4	-1,5%	214,1	-452,4%
EBT	-744,1	-1,5%	2.218,8	-133,5%
Impuesto sociedades	-213,3	-0,4%	-366,3	-41,8%
BDI	-957,4	-1,9%	1.852,5	-151,7%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	<i>-981,8</i>	<i>-2,0%</i>	<i>1.856,6</i>	<i>-152,9%</i>
<i>Resultado minoritarios</i>	<i>24,4</i>	<i>0,0%</i>	<i>-4,1</i>	<i>-696,1%</i>
BDI ajustado (*)	2.202,5	4,4%	2.859,3	-23,0%

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” y “variación de existencias de productos terminados y en curso”.
- 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) corresponde con la cifra de “Aprovisionamientos” , exceptuando el importe de “deterioro de mercaderías” (-99,9 miles de euros) que se encuentra sumando en la partida de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.
- 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 subcontratados). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración, total -33,8 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 (+12,2 miles de euros). En este epígrafe está descontado el importe de gastos no recurrentes , total -243,2 miles de euros, que se reflejan en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente. En este epígrafe se descuentan los gastos incluidos en el apartado anterior (imputado en personal a efectos analíticos).
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (-33,8 miles de euros de personal, -243,2 miles de euros de explotación, total 277,0 miles) ; otros resultados , exceso de provisiones y pérdidas, deterior y variación de provisiones y enajenación de inmovilizado 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 “deterioro de mercaderías”, “Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales”, “excesos de provisiones” y “deterioro por enajenación de inmovilizado” .
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones. 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y “resultado financiero”. La partida “diferencia sociedades consolidadas” coincide con Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas en las cuentas anuales (por la venta del Industrias Betiko SAU en julio de 2025).
- 14) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados , ii) Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado, iii) parte de gastos de personal (indemnizaciones), iv) parte de otros gastos de explotación y 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”.

Balance consolidado

Cifras en k€

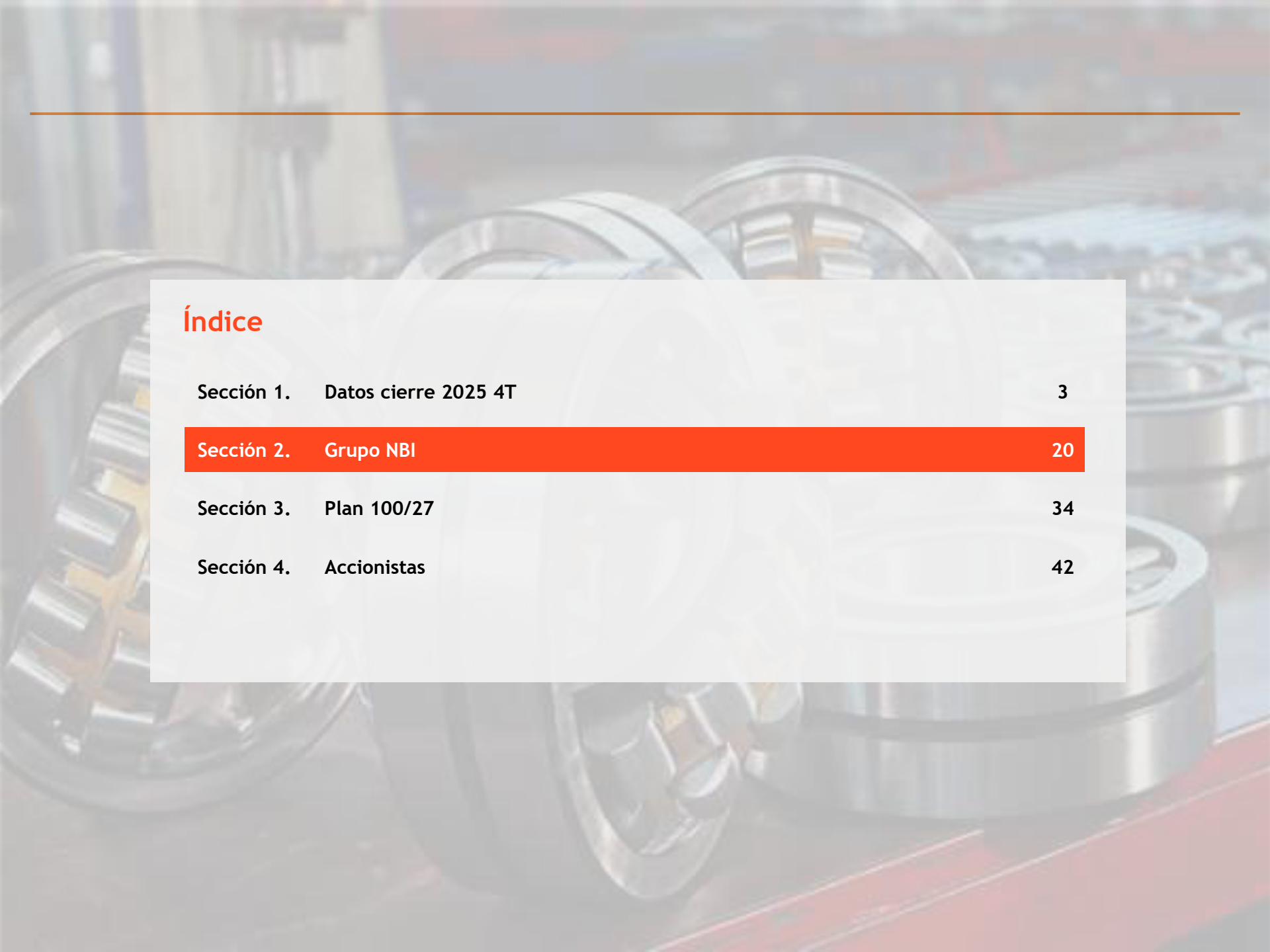
ACTIVO	2025	2024	Var. %
Activo intangible neto	2.449,7	2.605,7	-6,0%
Intangible bruto	12.068,5	11.201,5	7,7%
Amortización acumulada	-9.618,8	-8.595,9	11,9%
Inmovilizado material neto	22.301,4	20.593,7	8,3%
Material bruto	55.047,9	50.797,6	8,4%
Amortización acumulada	-32.746,5	-30.203,9	8,4%
Inversiones financieras no corrientes	311,2	287,9	8,1%
Impuesto diferido	1.316,3	934,0	40,9%
Fondo comercio neto	5.655,0	6.286,4	-10,0%
Fondo de comercio bruto	12.208,8	12.208,8	0,0%
Amortización acumulada	-6.553,9	-5.922,4	10,7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	31.444,0	30.707,8	2,4%
Activo no corriente mantenido para la venta	0,0	0,0	NA
Existencias	26.895,0	25.852,4	4,0%
Clientes	6.502,5	9.012,0	-27,8%
Deudores	1.898,2	1.284,9	47,7%
Efectivo y equivalentes	25.045,6	29.858,5	-16,1%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0	0,0%
Periodificaciones	241,0	244,2	-1,3%
Imposiciones y depósitos C/P	10.225,9	19.195,8	-46,7%
Tesorería	14.578,7	10.418,5	39,9%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60.341,3	66.007,8	-8,6%
TOTAL ACTIVO	91.785,3	96.715,6	-5,1%

PASIVO	2025	2024	Var. %
Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Reservas	14.523,6	12.909,5	12,5%
Autocartera	-648,2	-1.198,7	-45,9%
Resultado ejercicio	-957,4	1.852,5	-151,7%
Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0%
Subvenciones de capital	0,0	0,0	0,0%
Socios externos	278,5	282,6	-1,4%
Ajustes por cambios de valor	-1.574,3	-141,5	1012,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	17.492,9	19.575,1	-10,6%
Deuda bancaria L/P	21.990,8	26.596,6	-17,3%
Deuda institucional L/P	21.914,2	26.448,9	-17,1%
Impuesto diferido	445,8	509,3	-12,5%
Proveedores inmovilizado L/P	1.494,4	0,0	NA
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	45.845,2	53.554,8	-14,4%
Deuda bancaria C/P	8.389,4	9.804,1	-14,4%
Deuda institucional C/P	5.114,9	3.200,3	59,8%
Proveedores inmovilizado C/P	37,0	151,9	-75,6%
Otros pasivos financieros	109,2	7,4	1375,3%
Provisiones	82,6	78,9	4,6%
Proveedores	12.785	8.428	51,7%
Acreedores	1.930	1.916	0,7%
Periodificaciones C/P	0,0	0,0	0,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28.447,1	23.585,7	20,6%
TOTAL PASIVO	91.785,3	96.715,6	-5,1%

Cuenta de resultados consolidada

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

- 1) Activo intangible neto coincide con la partida “Inmovilizado Intangible”.
- 2) Fondo de comercio neto coincide con la cifra “Fondo de comercio de consolidación”.
- 3) Inversiones financieras no corrientes coincide con la cifra “inversiones financieras a largo plazo”.
- 4) Deudores coincide con la cifra “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 (-957,4 miles de euros). En los Estados financieros el resultado es el de la sociedad dominante (-981,9 miles de euros), la diferencia (24,4 miles de euros) se encuentra sumando en el epígrafe “socios externos”.
- 8) Socios Externos arroja un saldo de 278,5 miles de euros, mientras que en los Estados Financieros el saldo de esta partida asciende a 302,9 miles de euros. La diferencia, 24,4 miles de euros se encuentra sumando en el epígrafe “resultado” (Ver comentario 8).
- 10) Impuesto diferido, periodificaciones y provisiones coincide con la partida “pasivos por impuesto diferido” , “provisiones a largo plazo” y parte de otros pasivos financieros (53,9+414,9-22,96).
- 11) Las partidas de deuda bancaria a largo y corto tienen una diferencia de 18 miles de euros que se netean entre ellas (ver punto desglose deuda financiera neta de este informe de gestión). Dicha diferencia es un ajuste que hace la Sociedad. Sumando ambas, no hay diferencia con las cuentas anuales.
- 12) La deuda Institucional a Largo plazo coincide con Otros pasivos financieros a largo plazo de las cuentas anuales.
- 13) La deuda Institucional a corto plazo tiene una diferencia de -90,0 miles de euros respecto de la partida “otros pasivos financieros a corto plazo” de las cuentas anuales ya que éstas incluyen otros pasivos financieros que no forman parte de devoluciones de préstamos a Instituciones. Estos 90miles de euros están sumando en la partida “otros pasivos financieros” del reporte de la Sociedad.
- 14) Acreedores es la suma “pasivos por impuesto corriente” y “Otros Acreedores”.

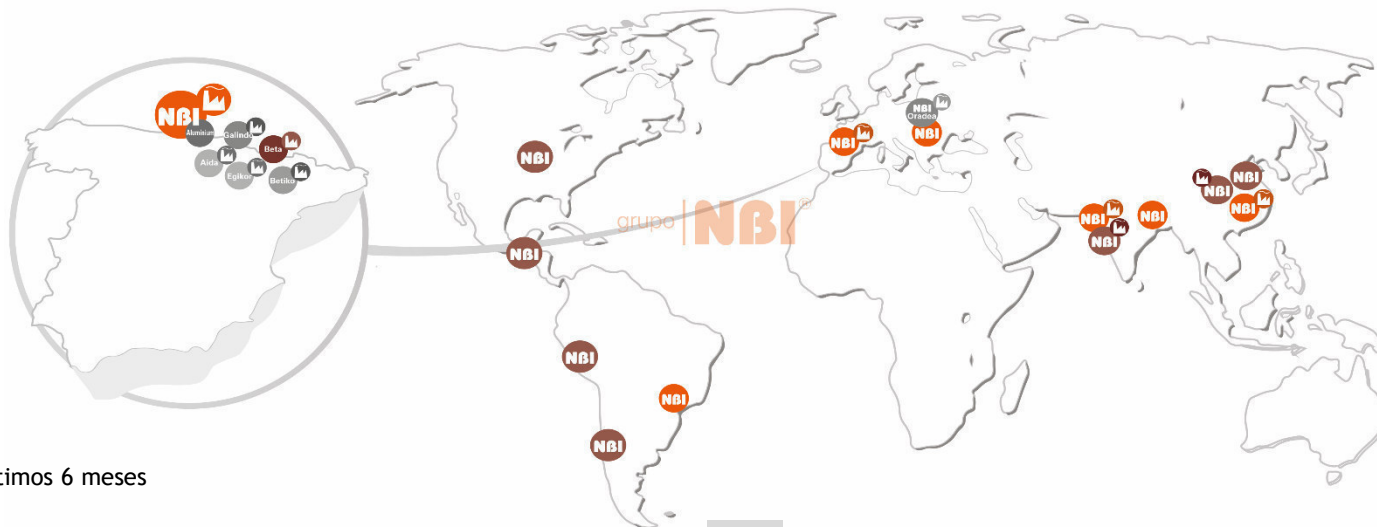


Índice

Sección 1.	Datos cierre 2025 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Localizaciones

Un Grupo global, con el objetivo de estar siempre cerca del cliente final



NBI Novedades últimos 6 meses

División Rodamientos

NBI Bearings Europe: Oficina central, I&D, diseño, planta de fabricación de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Oquendo (España)

NBI India: Fábrica y almacén de rodamientos en Ahmedabad y oficina de ventas en Kolkata (India)

NBI Bearings Romania: Ingeniería de aplicaciones en Bucarest (Rumanía)

NBI Bearings do Brazil: Oficina comercial en Sorocaba (Brasil)

Oficinas comerciales: Chile/Perú, México y USA

Wafandiang SQA: Laboratorios en Wafandiang (China)

Cronos⁽¹⁾: Fábrica de rodamientos, almacén y oficina de ventas en Wujin (China)

Jerry rollers⁽¹⁾: Fábrica de rodillos en Zhejiang (China)

División Industrial

NBI Industrial Elorrio: Oficina técnica y fábrica de estampación metálica en Ermua (España)

NBI Industrial Aida: Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España)

NBI Aerospace Galindo: Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía (España)

NBI Industrial Oradea: Fábricas de fundición y mecanizado de aluminio (HPDC) en Oradea (Rumanía)

NBI Alumium: Oficina técnica-comercial de fundición y mecanizado de aluminio en Oquendo (España)

⁽¹⁾ Acuerdo estratégico fuera perímetro consolidación

Visión

Desarrollar un sólido grupo empresarial centrado en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos de precisión y otras soluciones de alto valor añadido dirigidos fundamentalmente a sectores industriales, automoción y aeronáutico

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
- **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**, con cultura y valores propios
- **Una cadena de suministro** sustentada en relaciones estrechas, de **mutua confianza y de largo plazo** con cada proveedor
- Accionistas satisfechos, generando una **rentabilidad sostenible en el medio plazo** y siempre con una absoluta **transparencia**

División Industrial | Descripción

La división industrial está enfocada al diseño, fabricación y suministro de soluciones para la industria, automoción y aeronáutica. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente

Inicialmente la división se creó con el objetivo de dotar al Grupo con las tecnologías y los procesos necesarios para integrar verticalmente la fabricación de rodamientos. Actualmente son dos divisiones independientes con sinergias comerciales y de gestión que además proporcionan las oportunidades y posibilidades a las que tiene acceso un grupo de mayor dimensión.

La división industrial está organizada sobre la base de dos tecnologías principales: transformación metálica y fundición y mecanizado de aluminio. Está formada por 7 plantas productivas localizadas entre Rumania y España.

Clasificación de las plantas por tecnologías y procesos

Tecnología principal	Procesos	Planta
Transformación metálica	- estampación - Plegado - Punzonado - Soldadura - Pintura - Torneado y centros de mecanizado - Fresado - Rectificado - Decoletaje	NBI Industrial Egikor (2016) NBI Industrial Beta (2023) NBI Industrial Aida (2018) NBI Aerospace Galindo (2020) NBI Industrial Betico (2016)
Fundición y mecanizado de aluminio	- Fundición - Inyección - Prensado y rebarbado - Vibrado - Granallado - Mecanizado - Roscado - Tratamiento térmico	NBI Industrial Oradea (2020) NBI Aluminium (oficinas técnica y comercial) (2020)

División Industrial | Descripción (cont.)

El equipo está constituido por 275 personas con amplio conocimiento y experiencia práctica en los siguientes campos:

- Puesta en funcionamiento de nuevas plantas, integración y optimización de las adquisiciones bajo un sistema propio y estandarizado de gestión
- Diseño y simulaciones de productos y procesos
- Materiales, tratamientos térmicos y recubrimientos superficiales
- Estado del arte de las tecnologías productivas disponibles en el mercado
- Sistemas de calidad en línea no destructivos
- Industrialización y optimización de todos los procesos industriales
- Identificación y desarrollo de proyectos I+D

La propuesta de valor, además del suministro continuado de los componentes en el plazo, cantidad, calidad y costes previamente establecidos, incluye la participación activa con cada cliente en:

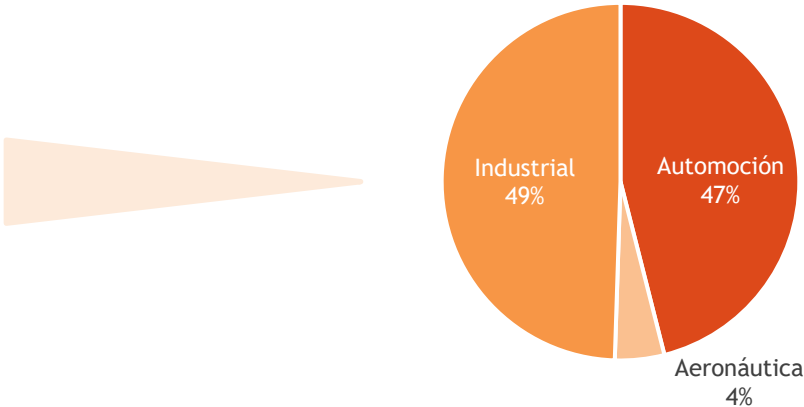
- El diseño y la validación, mediante simulaciones y elaboración de prototipados, de los componentes y/o productos que satisfagan los requerimientos técnicos de cada aplicación
- La selección de las tecnologías más apropiadas para la fabricación de cada componente
- El diseño del proceso de fabricación óptimo y su industrialización eficiente en coordinación con toda la cadena de suministro
- Una interacción regular sistemática con las plantas, el área de compras y las oficinas técnicas de los clientes para preguntar y escuchar proactivamente con el propósito de:
 - Proporcionar un servicio extraordinario
 - Estar atentos y poder participar en los nuevos proyectos y en las expansiones en estudio
 - Proponer y analizar conjuntamente posibles modificaciones y mejoras técnicas a incorporar en los componentes actuales
 - Conocer rápidamente los cambios en la demanda que pudieran surgir

División Industrial | Desglose de ventas 2025

m€	NBI Industrial Oradea	NBI Industrial Egikor	NBI Industrial Beta ⁽¹⁾	NBI Industrial Aida	NBI Aerospace Galindo	NBI Industrial Betico	Total
Industrial	1,6	10,2	6,4	1,2	0,3	2,2	21,9
Automoción	13,4	0,5	1,5	-	-	0,5	15,9
Aeronáutica	-	-	-	-	1,4	-	1,4
	Fundición y mecanizado de aluminio	Transformación metálica Estampación	Transformación metálica Estampación	Transformación metálica Calderería	Mecanizado Estampación	Mecanizado Multi-spindle	39,2

(1) Importe consolidado a partir de marzo 2023

Desglose por sector sin considerar Beta (2022)



División Industrial | Plantas



Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Ermua

10,7 m€
Facturación 2022

35
Empleados

4.000 m²
Superficie total



Planta, oficinas técnica y de ventas ubicadas en Elorrio

7,9 m€
Facturación 2022

35
Empleados

4.500 m²
Superficie total

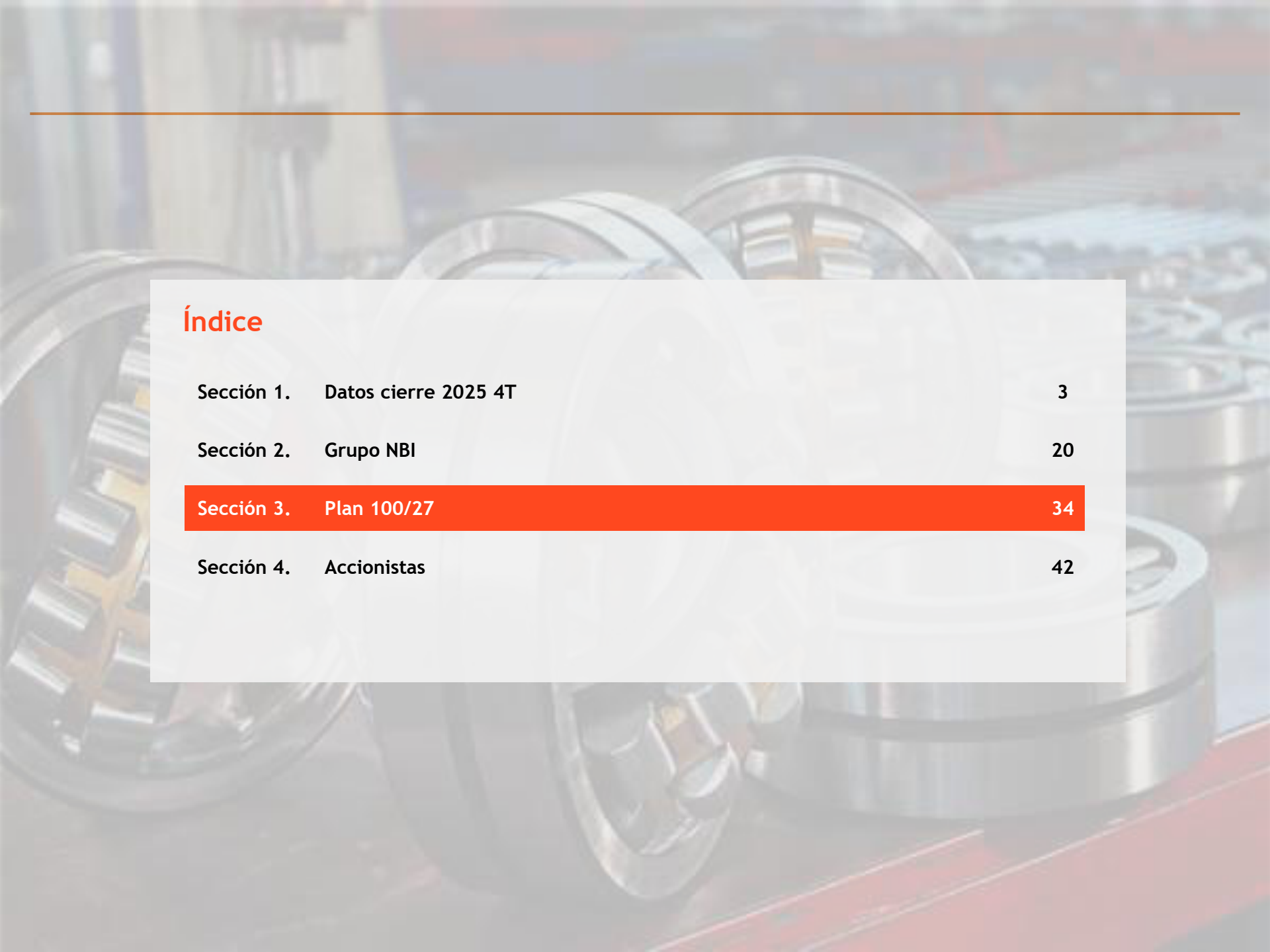


Planta y oficina técnica ubicadas en Artea

1,2 m€
Facturación 2022

12
Empleados

2.500 m²
Superficie total



Índice

Sección 1.	Datos cierre 2025 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

División Rodamientos | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos de 15m a 40 m€ (2027) se consigue por la ampliación de la gama de producto, el cambio de la estrategia comercial (más geografía, más tipología clientes, nuevos canales, una mayor agresividad en las ofertas) y la incorporación de comerciales con amplia experiencia en la introducción nuevas marcas de rodamientos

La estrategia productiva se basa en potenciar la fabricación de las plantas de Oquendo e India, mantener la relación estratégica con Cronos y estar atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos.

Estrategia comercial:

OEM (Original Equipment Manufacturer)

- Eliminar límite máximo y reducir límite mínimo consumo estratégico individual
- Ampliar área geográfica actuación: India y países limítrofes, USA, Canadá y Centro y Sudamérica (LatAm)
- Elaboración sistemática nuevos planes comerciales por aplicación (PCAs)
- Reforzar equipo comercial

Distribución

- Abordar sistemáticamente distribución. Definir tipología objetivo en función de la realidad de cada país
- Contratar equipo comercial específico
- Incrementar gama inventario. Inicialmente convertirse en referencia de CRB y SRB
- Analizar necesidad de completar gama con RBB, ABB, ACBB y soportes

MRO (Maintenance, Repairation and Operation)

- Abordar sistemáticamente MRO en India, USA, Brasil y Europa
- Contratar equipo comercial específico
- Reforzar *service engineering* locales. Apoyar actividad con seminarios, resolución incidencias, colaborar en montajes, etc.

Punto de venta propio

- Constituir un distribuidor propio NBI. Objetivo mitigar las carencias principales del sector de la distribución: información parcial e incompleta de los consumidores finales y escasa fidelidad

División Rodamientos | Planta de Oquendo y NBI India

Ingresos objetivo 2027

Oquendo

8,5 m€

- Objetivo de facturación considerando exclusivamente el producto fabricado en Oquendo
- Estrategia: convertir NBI en una referencia de mercado en sectores cribas, pellets y reductores
- Diseñar y producir gama complementaria a la existente. Consecuentemente, configuración de líneas muy versátiles
- Posicionar NBI como fabricante *premium brand* europeo. Elemento diferenciador respecto resto marcas alternativas de segundo nivel
- Implementar misma estrategia que los líderes mercado: ubicar plantas fabricación próximas a los puntos de consumo (suministrar 70% región a región)

NBI India

9,5 m€

- Disponer de una fábrica operativa con sistema de gestión europeo a costes competitivos
- Diseñar y producir gama complementaria a la existente
- Fomentar el conocimiento de la marca NBI en el mercado indio y en los países limítrofes. Implica desarrollo equipo comercial, ingeniería de aplicaciones, *service engineering*, almacén y oficinas de venta
- Línea de tratamiento térmico en interno como elemento diferenciador
- Continuar con la integración vertical. Fabricar rodillos esféricos, jaulas de chapa, *guiding rings* y *connecting links* en interno
- Laboratorio metalúrgico, metrología, análisis rumorosidad (vibraciones) y test de vida completamente equipados y funcionales

División Industrial | Estrategia hacia 2027

El incremento de ingresos se consigue por las siguientes acciones:

- Aumento de *market share* en los clientes actuales y sus competidores con las tecnologías ya disponibles en la división sobre la base del incremento de capacidad instalada durante los dos últimos años
- Posicionamiento como suministrador de soluciones de mayor complejidad y valor añadido mediante la incorporación de tecnologías complementarias requeridas en las aplicaciones definidas como objetivos clave
- Acompañamiento a los clientes en sus planes de expansión y en el lanzamiento de nuevos productos
- NBI Aerospace Galindo. Desarrollo de un consorcio de empresas, utilizando la sobrecapacidad existente en el mercado, para mejorar sustancialmente la propuesta de valor ampliando las tecnologías y los servicios ofrecidos

Aplicaciones/sectores objetivo:

- Industrial: elevación, eléctrico, señalización, *power tools*, mobiliario, iluminación, *e-mobility*, equipamiento deportivo, ferrocarril, máquinas de limpieza, motores industriales y variadores, compresores, transformadores de potencia, depósitos, antivibradores y carenados
- Automoción: antivibradores y componentes de motor eléctrico e híbrido
- Aeronáutica: utillajes, gradas y piezas avionables de embutición

Reducir el peso relativo de la facturación en el sector de automoción hasta el 35% respecto del total de la división industrial

Seguir reforzando el equipo del área comercial

Atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos

Tecnologías

- Seguir profundizando en la capacidad de diseño y simulación para participar activamente con los clientes en el desarrollo de sus componentes
- Incorporación paulatina en la maquinaria y en los procesos actuales de las funcionalidades más avanzadas de robotización, digitalización, control calidad en línea e industria 4.0.
- Incremento rango de inyectoras de aluminio hasta 2.000 tns y de las prensas de estampación hasta 620 tns
- Seguir incorporando nuevas tecnologías o expandiendo las ya existentes a otras plantas del Grupo. Los sectores identificados como objetivos clave de crecimiento requieren de soluciones que necesitan la integración de diferentes tecnologías tales como: fundición de aluminio, inyección de plástico, pintura, estampación, mecanizado, corte por laser o por agua, plegado, punzonado y soldadura

Crecimiento y rentabilidad

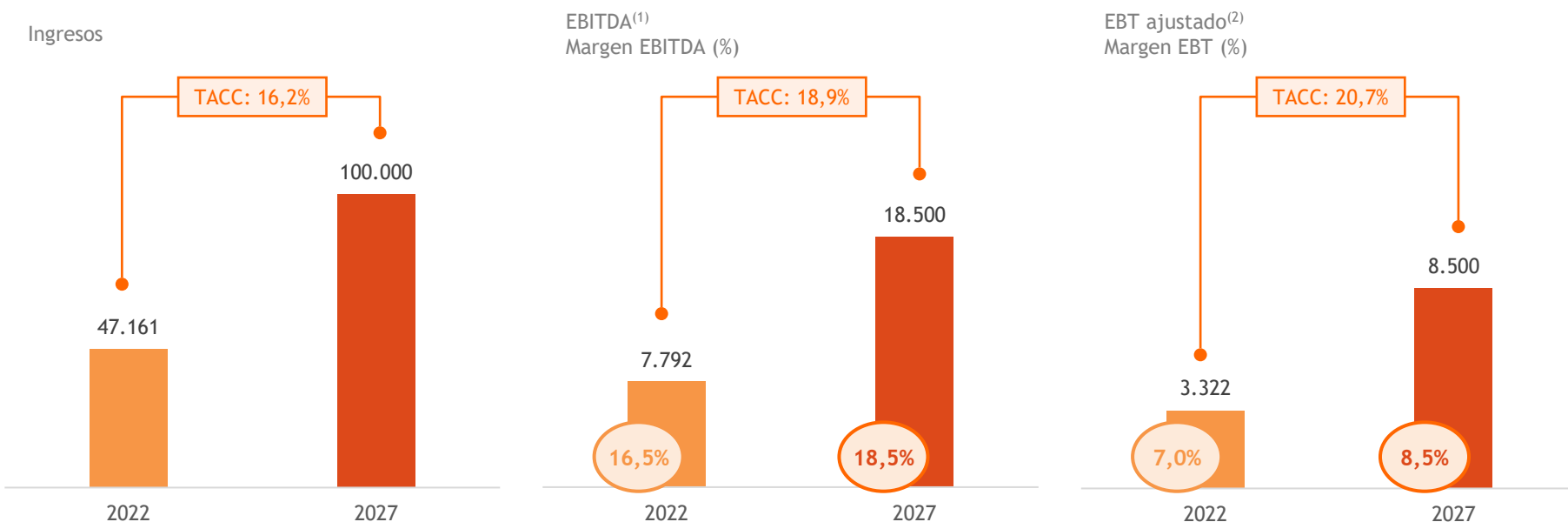
Premisas crecimiento ingresos

A continuación se presenta una aproximación al desglose del objetivo de ingresos por divisiones y por tipo de crecimiento.

Se trata de desgloses orientativos. Las metas prioritarias recogidas en el Plan 100/27 son alcanzar 100 m€ de ingresos, 18,5 m€ de EBITDA, un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x y un ROCE > 16%. La consecución de dichos objetivos puede llevar a que las distribuciones finales no se ajusten a las inicialmente estimadas, dado que el Grupo deberá actuar adaptándose a las circunstancias de cada momento.

- Próxima meta volante se fija en alcanzar unos ingresos de 100 m€. El Plan 100/27 contempla un CapEx de 56 m€. Dicho importe se destinará tanto a alcanzar los ingresos de este Plan como a preparar NBI para el siguiente salto de escala
- Se estima mantener la distribución histórica de crecimiento (50% orgánico/50% inorgánico) en ambas divisiones
- División de rodamientos debe representar un mínimo del 40% de los ingresos totales

Objetivos Grupo P&G 2027 (k€)



EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Crecimiento y rentabilidad (cont.)

Cifras en m€

Ingresos totales

100,0

EBITDA⁽¹⁾

18,5

EBT⁽²⁾

8,5

Margen EBITDA (%)

18,5%

Margen EBT (%)⁽²⁾

8,5%

TACC

16,2%

TACC

18,9%

TACC

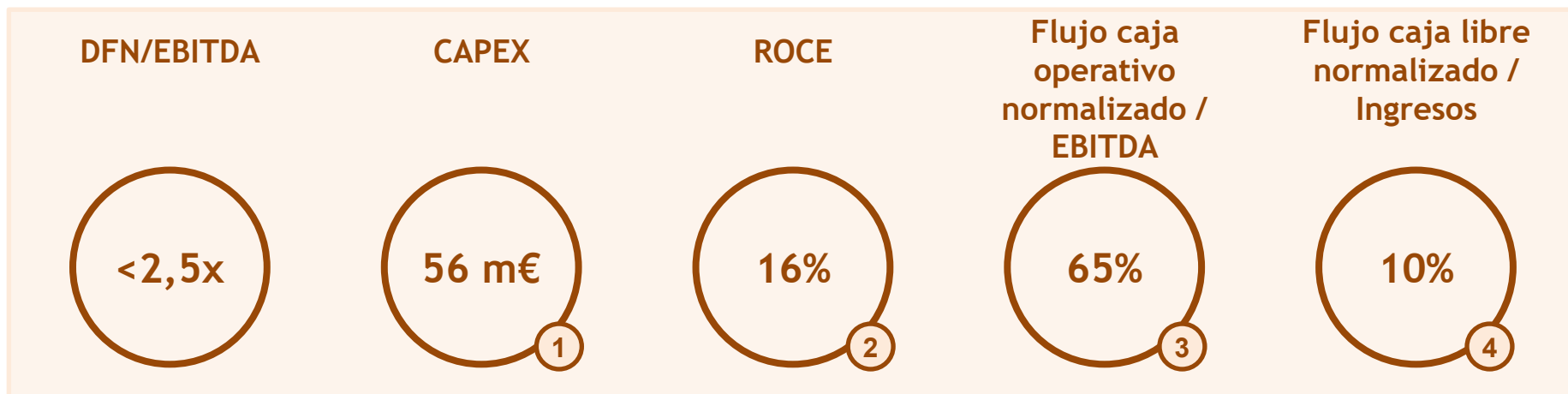
20,7%

EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Crecimiento y rentabilidad (cont.)



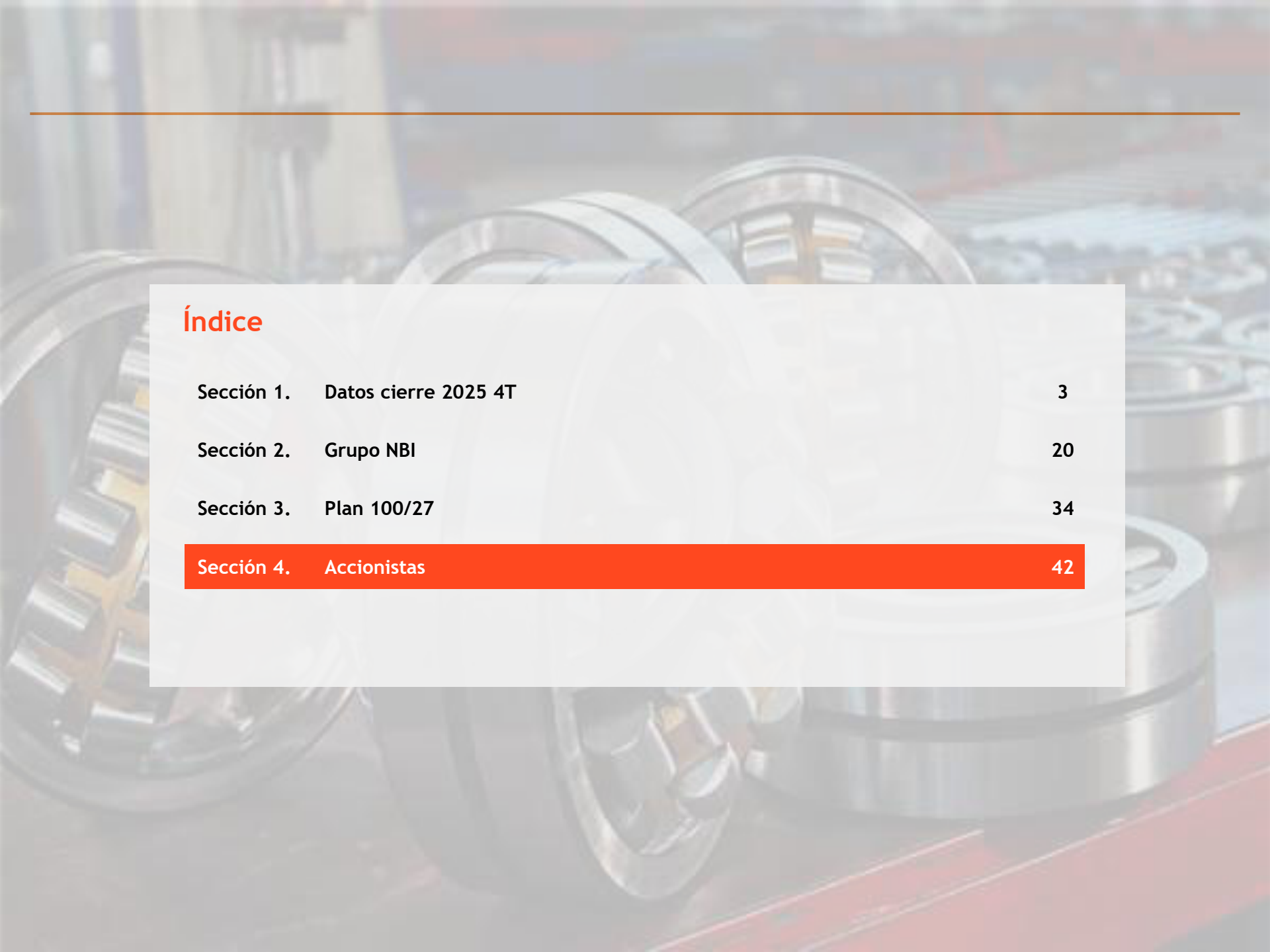
1 Incluye la inversión en:

- 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 m€ pendientes de desembolso de la compra de Turnatorie Iberica)

2 ROCE: $(\text{EBIT} - \text{Activación I+D} - \text{Subvenciones de capital} + \text{Amortización I+D} + \text{Amortización fondo de comercio consolidación}) / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P (con coste)} - \text{Excedente de tesorería})$

3 Flujo caja operativo normalizado (%): $(\text{EBITDA} - \text{Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital)} - \text{Resultado financiero} - \text{Impuesto pagado} - \text{Desembolsos extraordinarios} - \text{Inversión circulante neto operativo}) / \text{EBITDA}$

4 Flujo caja libre normalizado (%): $(\text{Flujo caja operativo normalizado} - \text{CapEx de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$

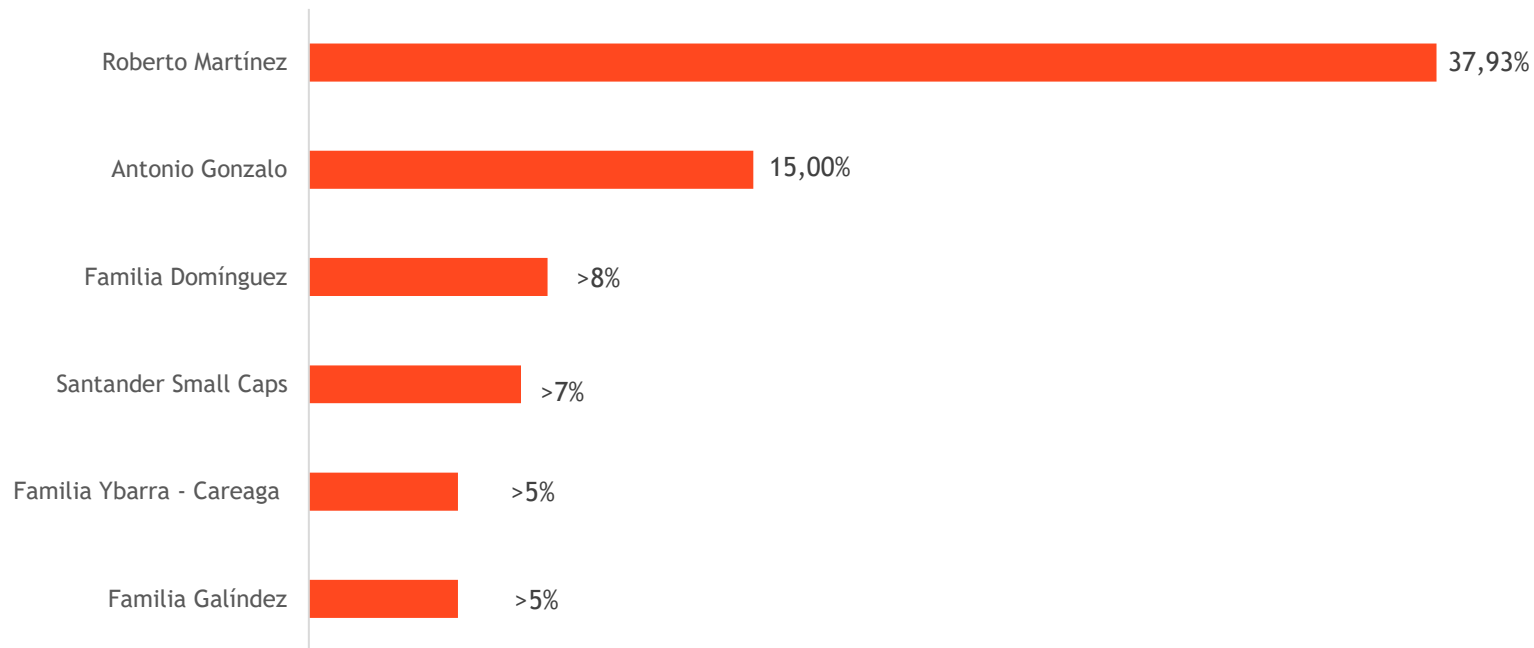


Índice

Sección 1.	Datos cierre 2025 4T	3
Sección 2.	Grupo NBI	20
Sección 3.	Plan 100/27	34
Sección 4.	Accionistas	42

Accionistas

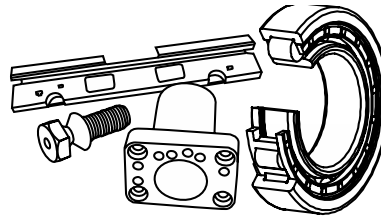
Núcleo de accionistas de reconocido prestigio y con vocación permanencia en el largo plazo



Nota:

- Familia Domínguez a través de Global Portfolio Investments
- Familia Galíndez a través de 333 Bush St. Ventures
- Familia Ybarra - Careaga a través de Onchena

grupo | **NBI**[®]



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



ZUBIZARRETA

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**Informe de verificación independiente del Estado de
Información No Financiera Consolidado**

- Ejercicio 2025 -



INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO
DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO DE NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES DEL EJERCICIO 2025

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

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera Consolidado (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025, de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que forma parte del Informe de Gestión consolidado del Grupo.

El contenido del EINF incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en la tabla del “Contenidos GRI” incluida en el EINF adjunto.

Responsabilidad de los Administradores

La formulación del EINF, incluido en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los Administradores de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los Sustainability Reporting Standards de Global Reporting Initiative (estándares GRI) seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el Apartado “Contenidos GRI”, del citado Estado Consolidado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.



Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad (NIGC) 1, que requiere que se diseñe, implante y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas y procedimientos relativos al cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y reglamentarios aplicables.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica" (NIEA 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

En un trabajo de seguridad limitada los procedimientos llevados a cabo varían en su naturaleza y momento de realización, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de seguridad razonable y, por lo tanto, la seguridad que se obtiene es sustancialmente menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades del Grupo que han participado en la elaboración del EINF, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Reuniones con el personal del Grupo para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2025 en función del análisis de materialidad realizado por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y descritos en el su apartado "Establecimientos de las prioridades y análisis de la materialidad" del EINF adjunto, considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.
- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2025.
- Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación a los aspectos materiales presentados en el EINF del ejercicio 2025.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2025 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información del Grupo.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores y la Dirección.



ZUBIZARRETA

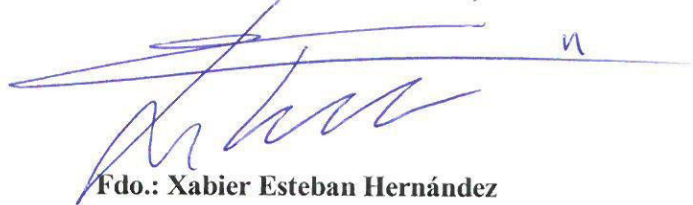
Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2025 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la tabla del Apartado “Contenidos GRI” del citado Estado.

Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

ZUBIZARRETA CONSULTING, S.L.



Fdo.: Xabier Esteban Hernández

Donostia-San Sebastián, a 27 de marzo de 2026.



ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA 2025

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.

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 2025.

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.

La visión de NBI es 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.

El Grupo está compuesto por 7 centros de fabricación y 8 oficinas no productivas. Actualmente, NBI opera en dos divisiones:

. División de Rodamientos. Con dos centros productivos (Oquendo e India), un centro de ingeniería de aplicaciones (Bucarest) y servicios centrales (oficina central).

. División Industrial . Ésta se subdivide en las siguientes tecnologías principales:

- 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:

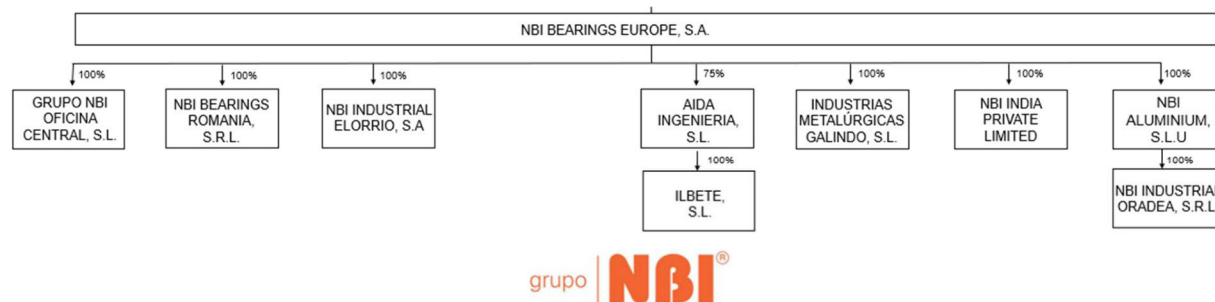
- NBI Industrial Elorrio SAU (antes Egikor SAU). Planta de estampación que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas y de sus procesos de fabricación (2016). En marzo de 2023, se adquiere la sociedad Industrias Beta, con foco en la misma tecnología. Durante el último trimestre de 2023, ambas sociedades se integraron en la misma ubicación (Elorrio), fusionando las plantillas. En 2024 se fusionan ambas sociedades por absorción, siendo Beta la absorbida.

- 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.

Durante el presente ejercicio, NBI ha vendido la sociedad Industrias Betiko SAU (fecha 30 de julio de 2025) a un grupo empresarial vasco y ha cerrado la filial RNB Components (India).

Estructura societaria



División Industrial

La división industrial está enfocada al diseño, fabricación y suministro de soluciones para la industria, automoción y aeronáutica. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente.

Inicialmente la división se creó con el objetivo de dotar al Grupo con las tecnologías y los procesos necesarios para integrar verticalmente la fabricación de rodamientos. Actualmente son dos divisiones independientes con sinergias comerciales y de gestión que además proporcionan las oportunidades y posibilidades a las que tiene acceso un grupo de mayor dimensión.

La división industrial está organizada sobre la base de dos tecnologías principales: transformación metálica y fundición y mecanizado de aluminio. Está formada por 5 plantas productivas localizadas entre Rumania y España.

Clasificación de las plantas por tecnologías y procesos

Tecnología principal	Procesos	Planta
Transformación metálica	- Estampación	NBI Industrial Elorrio (Egikor 2016 y 2023 Beta). NBI Industrial Aida (2018) NBI Aerospace Galindo (2020)
	- Plegado	
	- Punzonado	
	- Soldadura	
	- Pintura	
	- Torneado y centros de mecanizado	
	- Fresado	
	- Rectificado	
	- Decoletaje	
Fundición y mecanizado de aluminio	- Fundición	NBI Industrial Oradea (2020) NBI Aluminium (oficinas técnica y comercial) (2020)
	- Inyección	
	- Prensado y rebarbado	
	- Vibrado	
	- Granallado	
	- Mecanizado	
	- Roscado	
	- Tratamiento térmico	

Transformación Metálica:

- NBI Industrial Elorrio, S.A.(estampación),
- Aida Ingeniería S.L. (calderería y estructuras metálicas)
- Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L.U. (aeronáutica).

NBI Industrial Elorrio, S.A. (anteriormente Egikor, S.A.U.)

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). En 2023, esta sociedad adquirió el 100% de las acciones de Industrias Beta, S.L. Su actividad se centraba en el suministro a los sectores de elevación, eléctrico y automoción de piezas metálicas obtenidas mediante la tecnología de estampación. En 2023 se integran en la sede social de Beta, en Elorrio (Vizcaya) y en 2024, mediante fusión por absorción (siendo NBI Industrial Elorrio la absorbente) se fusionan mercantilmente.

Aida Ingeniería e Ilbete S.L.

Junto a NBI Industrial Elorrio, 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).

Industrial Metalurgicas Galindo

Se dedica al diseño y fabricación de utillaje y piezas avionables seriadas para el sector aeronáutico (2020).

Fundición y Mecanizado de Aluminio

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

NBI Aluminium, S.L.U.

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, S.R.L.

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.

Estrategia de la División Industrial

El incremento de ingresos se consigue por las siguientes acciones:

- Aumento de market share en los clientes actuales y sus competidores con las tecnologías ya disponibles en la división sobre la base del incremento de capacidad instalada durante los dos últimos años
- Posicionamiento como suministrador de soluciones de mayor complejidad y valor añadido mediante la incorporación de tecnologías complementarias requeridas en las aplicaciones definidas como objetivos clave
- Acompañamiento a los clientes en sus planes de expansión y en el lanzamiento de nuevos productos
- NBI Aerospace Galindo. Desarrollo de un consorcio de empresas, utilizando la sobrecapacidad existente en el mercado, para mejorar sustancialmente la propuesta de valor ampliando las tecnologías y los servicios ofrecidos

Aplicaciones/sectores objetivo:

- Industrial: elevación, eléctrico, señalización, power tools, mobiliario, iluminación, e-mobility, equipamiento deportivo, ferrocarril, máquinas de limpieza, motores industriales y variadores, compresores, transformadores de potencia, depósitos, antivibradores y carenados
- Automoción: antivibradores y componentes de motor eléctrico e híbrido
- Aeronáutica: utillajes, gradas y piezas avionables de embutición

Reducir el peso relativo de la facturación en el sector de automoción hasta el 35% respecto del total de la división industrial

Seguir reforzando el equipo del área comercial

Atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos

Tecnologías

- Seguir profundizando en la capacidad de diseño y simulación para participar activamente con los clientes en el desarrollo de sus componentes
- Incorporación paulatina en la maquinaria y en los procesos actuales de las funcionalidades más avanzadas de robotización, digitalización, control calidad en línea e industria 4.0.
- Incremento rango de inyectoras de aluminio hasta 2.000 tns y de las prensas de estampación hasta 620 tns
- Seguir incorporando nuevas tecnologías o expandiendo las ya existentes a otras plantas del Grupo. Los sectores identificados como objetivos clave de crecimiento requieren de soluciones que necesitan la integración de diferentes tecnologías tales como: fundición de aluminio, inyección de plástico, pintura, estampación, mecanizado, corte por laser o por agua, plegado, punzonado y soldadura

División de Rodamientos

La división de rodamientos está compuesta por un equipo de 100 personas, 2 plantas productivas, 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 división 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, así como oficinas en Chile, Perú, Colombia y México.

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.

Estrategia de la División Industrial

El incremento de ingresos de 15m a 40 m€ (2027) se consigue por la ampliación de la gama de producto, el cambio de la estrategia comercial (más geografía, más tipología clientes, nuevos canales, una mayor agresividad en las ofertas) y la incorporación de comerciales con amplia experiencia en la introducción nuevas marcas de rodamientos.

La estrategia productiva se basa en potenciar la fabricación de las plantas de Oquendo e India, mantener la relación estratégica con Cronos y estar atentos a oportunidades de crecimiento inorgánico siempre que aporten valor y presenten múltiples atractivos.

Estrategia comercial:

- OEM (Original Equipment Manufacturer)
- Eliminar límite máximo y reducir límite mínimo consumo estratégico individual
- Ampliar área geográfica actuación: India y países limítrofes, USA, Canadá y Centro y Sudamérica (LatAm)
- Elaboración sistemática nuevos planes comerciales por aplicación (PCAs)
- Reforzar equipo comercial

Distribución

- Abordar sistemáticamente distribución. Definir tipología objetivo en función de la realidad de cada país
- Contratar equipo comercial específico
- Incrementar gama inventario. Inicialmente convertirse en referencia de CRB y SRB
- Analizar necesidad de completar gama con RBB, ABB, ACBB y soportes

MRO (Maintenance, Reparation and Operation)

- Abordar sistemáticamente MRO en India, USA, Brasil y Europa
- Contratar equipo comercial específico
- Reforzar service engineering locales. Apoyar actividad con seminarios, resolución incidencias, colaborar en montajes, etc.

Punto de venta propio

- Constituir un distribuidor propio NBI. Objetivo mitigar las carencias principales del sector de la distribución: información parcial e incompleta de los consumidores finales y escasa fidelidad

Actualmente Grupo NBI está inmerso en el plan 100/27 que comenzó en 2023 y terminará en 2027. Respecto de la división de rodamientos (la histórica del Grupo):

Ingresos objetivo 2027

Oquendo

8,5 m€

- Objetivo de facturación considerando exclusivamente el producto fabricado en Oquendo
- Estrategia: convertir NBI en una referencia de mercado en sectores cribas, pellets y reductores
- Diseñar y producir gama complementaria a la existente. Consecuentemente, configuración de líneas muy versátiles
- Posicionar NBI como fabricante *premium brand* europeo. Elemento diferenciador respecto resto marcas alternativas de segundo nivel
- Implementar misma estrategia que los líderes mercado: ubicar plantas fabricación próximas a los puntos de consumo (suministrar 70% región a región)

NBI India

9,5 m€

- Disponer de una fábrica operativa con sistema de gestión europeo a costes competitivos
- Diseñar y producir gama complementaria a la existente
- Fomentar el conocimiento de la marca NBI en el mercado indio y en los países limítrofes. Implica desarrollo equipo comercial, ingeniería de aplicaciones, *service engineering*, almacén y oficinas de venta
- Línea de tratamiento térmico en interno como elemento diferenciador
- Continuar con la integración vertical. Fabricar rodillos esféricos, jaulas de chapa, *guiding rings* y *connecting links* en interno
- Laboratorio metalúrgico, metrología, análisis rumorosidad (vibraciones) y test de vida completamente equipados y funcionales

Crecimiento y Rentabilidad

El Grupo NBI durante el ejercicio 2023 desarrolla su Plan de Negocio denominado “Plan de Negocio 100/27” de fecha 29 de mayo de 2023 (2023-2027). El mismo recoge la evolución del grupo en los últimos años y las diferentes estrategias entre ellas las ya mencionadas relacionadas con las divisiones Industrial y de Rodamientos.

Así mismo, el Plan de Negocio presenta una aproximación al desgloce del objetivo de ingresos por divisiones y por tipo de crecimiento.

Se trata de desgloses orientativos. Las metas prioritarias recogidas en el Plan 100/27 son alcanzar 100 m€ de ingresos, 18,5 m€ de EBITDA, un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x y un ROCE > 16%. La consecución de dichos objetivos puede llevar a que las distribuciones finales no se ajusten a las inicialmente estimadas, dado que el Grupo deberá actuar adaptándose a las circunstancias de cada momento.

- Próxima meta volante se fija en alcanzar unos ingresos de 100 m€. El Plan 100/27 contempla un CapEx de 56 m€. Dicho importe se destinará tanto a alcanzar los ingresos de este Plan como a preparar NBI para el siguiente salto de escala.

- Se estima mantener la distribución histórica de crecimiento (50% orgánico/50% inorgánico) en ambas divisiones.
- División de rodamientos debe representar un mínimo del 40% de los ingresos totales

Objetivos Grupo P&G 2027 (k€)



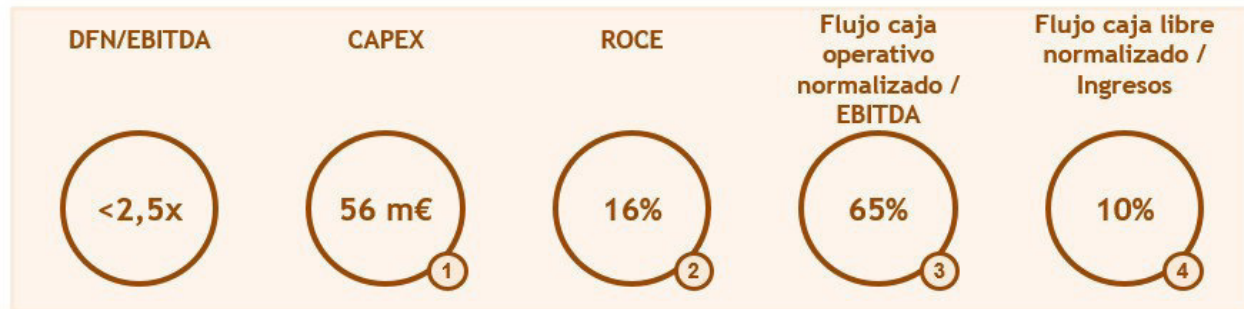
EBITDA y EBT ajustado son MAR (medidas alternativas de rendimiento):

(1) EBITDA: resultado de explotación agregando todos los epígrafes de la dotación para la amortización y de los gastos excepcionales no recurrentes

(2) EBT ajustado: eliminando gastos excepcionales no recurrentes y ajustando según NIIF 3 el efecto de la dotación de la amortización del fondo de comercio

Cifras en m€





1. Incluye la 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 m€ pendientes de desembolso de la compra de Turnatorie Iberica)
2. ROCE: $(\text{EBIT} - \text{Activación I+D} - \text{Subvenciones de capital} + \text{Amortización I+D} + \text{Amortización fondo de comercio consolidación}) / (\text{Fondos propios} + \text{Pasivo L/P (con coste)} - \text{Excedente de tesorería})$
3. Flujo caja operativo normalizado (%): $(\text{EBITDA} - \text{Otros ajustes (activación I+D, subvenciones capital)} - \text{Resultado financiero} - \text{Impuesto pagado} - \text{Desembolsos extraordinarios} - \text{Inversión circulante neto operativo}) / \text{EBITDA}$
4. Flujo caja libre normalizado (%): $(\text{Flujo caja operativo normalizado} - \text{CapEx de mantenimiento}) / \text{Ingresos totales}$

Crecimiento y Rentabilidad. Financiación

La intención de NBI es seguir financiando el crecimiento recogido en el Plan 100/27 mediante una combinación de recursos generados por la propia Compañía y deuda bancaria e institucional con el objetivo de finalizar 2027 con un ratio de DFN/EBITDA < 2,5x (aunque puntualmente pueda estar por encima debido al “gap” entre inversiones y comienzo del retorno de las mismas).

Las adquisiciones de Rumania e India se han realizado siguiendo esta misma estructura (COFIDES e IVF). NBI ha contado con el apoyo permanente de los bancos y de las instituciones en todos los proyectos que ha acometido a lo largo de su historia.

La financiación de las futuras operaciones de M&A se analizará individualmente. De esta forma, mientras la deuda financiera neta y sus vencimientos se mantengan en niveles similares a los actuales y se siga contando con el apoyo del pool de acreedores financieros históricos no se contempla realizar ampliaciones de capital.

La posibilidad de plantear una ampliación de capital se consideraría en los siguientes supuestos:

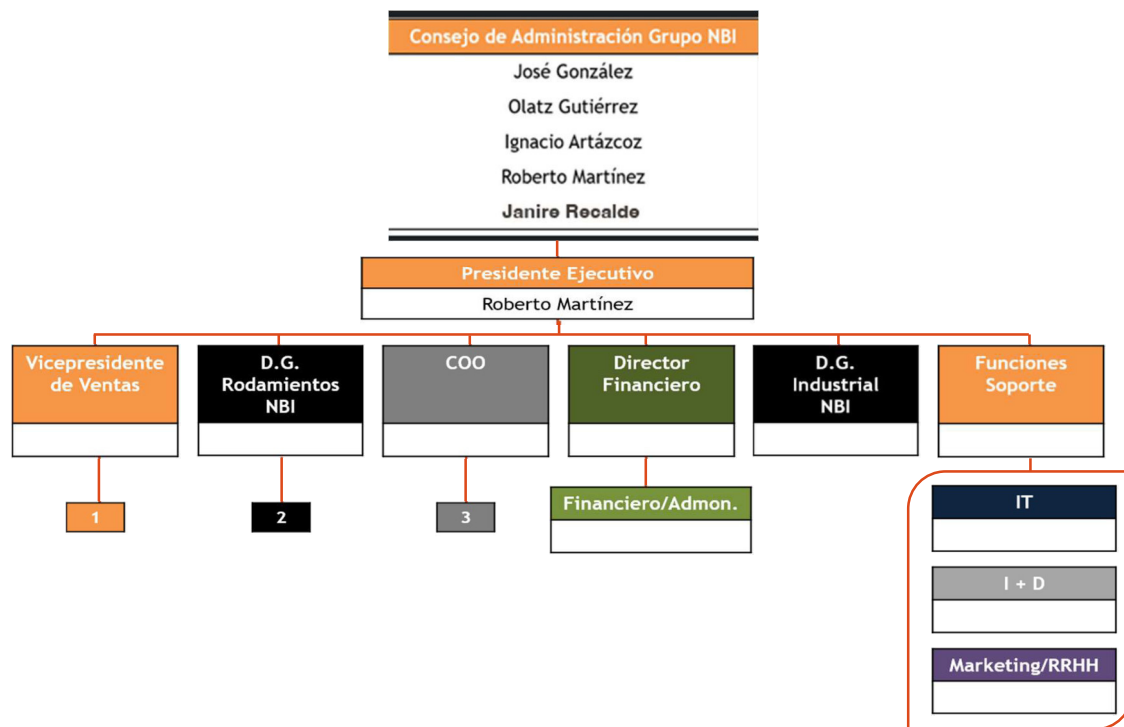
Oportunidades de inversión de un tamaño superior al previsto que permitan acelerar el plan de crecimiento

Como medio de pago total o parcial de alguna adquisición futura que lo pudiera requerir

Desfase temporal significativo entre los desembolsos de CapEx y circulante planteadas y los ingresos previstos

Estructura Organizativa

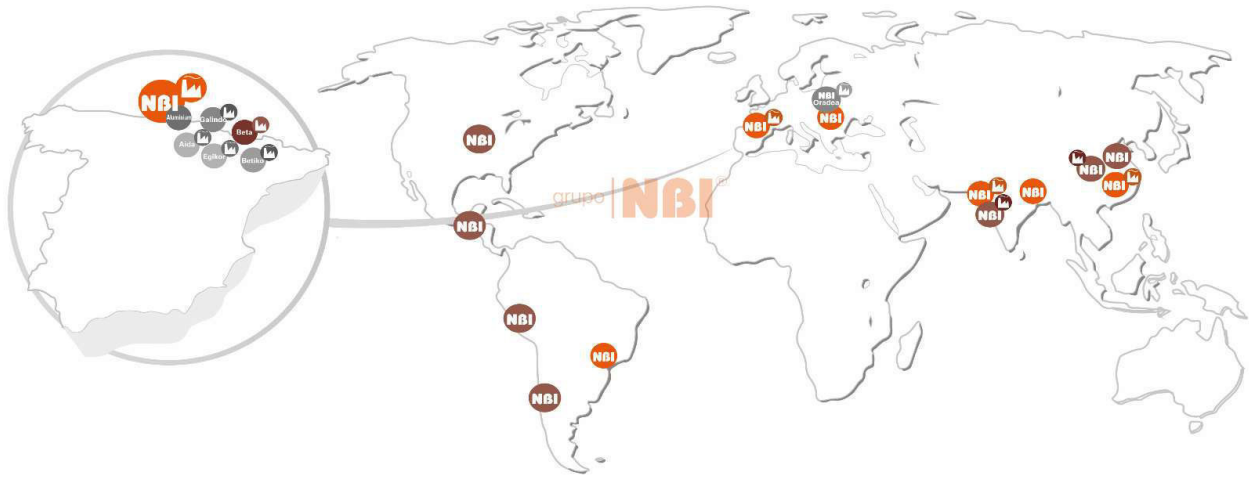
Respecto a la estructura organizativa del Grupo NBI se plasma en el siguiente organigrama y siguientes puntos geográficos:



Grupo NBI en el mundo

España - Rumanía - India - China - Brasil - USA - México - Perú - Chile

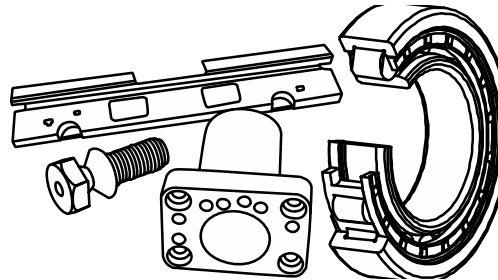
NBI Dispone de 8 plantas productivas distribuidas entre España y Asia. Asimismo, mantiene un acuerdo estratégico con una planta productiva de rodamientos situada en China.



Cadena de Suministro

El Grupo cuenta con políticas de compras destinadas a respaldar la transparencia de sus operaciones con los proveedores, así como de la calidad en sus procesos productivos y del impacto medioambiental de ciertos elementos.

En el ejercicio 2025 no se presentan cambios significativos en la cadena de suministro 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. Se trata de 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. Cabe destacar que, durante 2025, se ha elevado voluntariamente desde NBI los niveles de inventario antes las incertidumbres geopolíticas existentes.
- 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.



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



Satisfacción de nuestros clientes

Ganar su confianza y fidelidad mediante acuerdos plurianuales, y como consecuencia, lograr una relación *win win*.



Cultura y valores propios de NBI

Un equipo implicado, comprometido y orgulloso de trabajar en NBI.



Accionistas satisfechos

Generando una rentabilidad sostenible en el medio plazo, y siempre con una absoluta transparencia.

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.

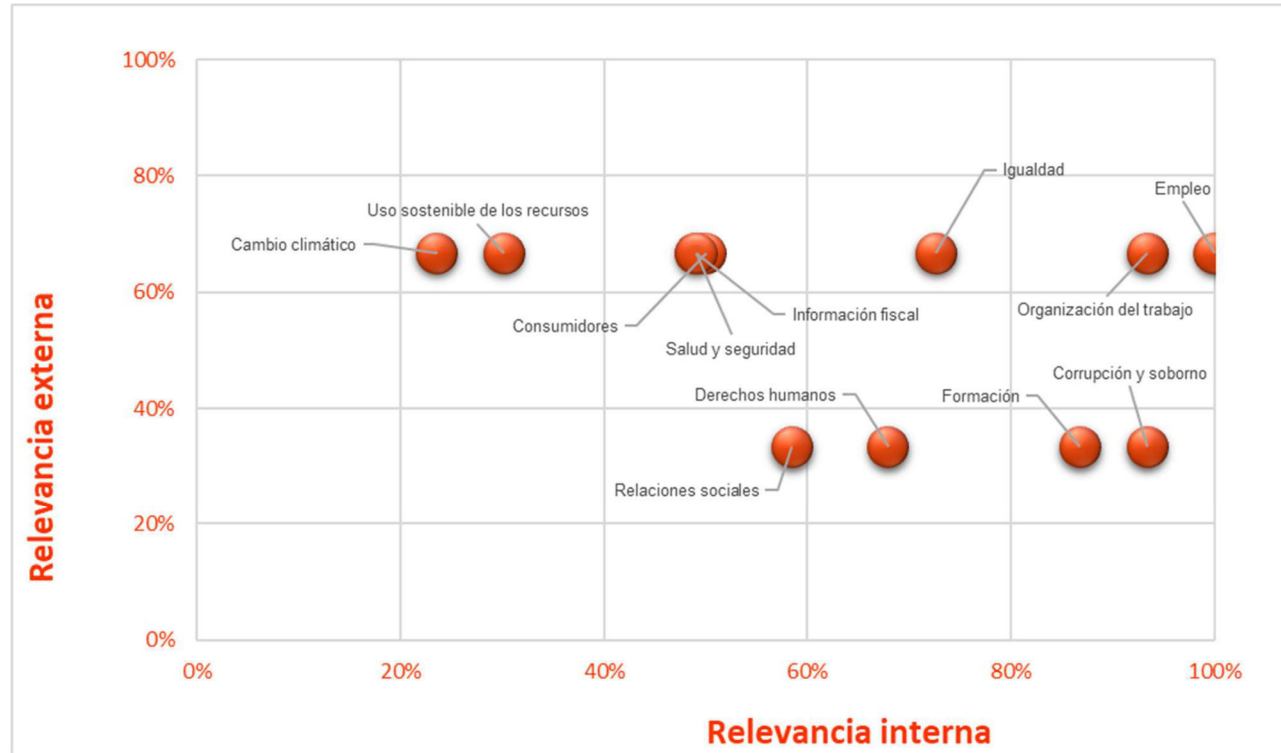
La determinación de estas prioridades se efectúa mediante el análisis de la materialidad, para asegurar que la estrategia sostenible está en línea con las expectativas de los grupos de interés.

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 de gestión. 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. También el Consejo es el encargado de 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

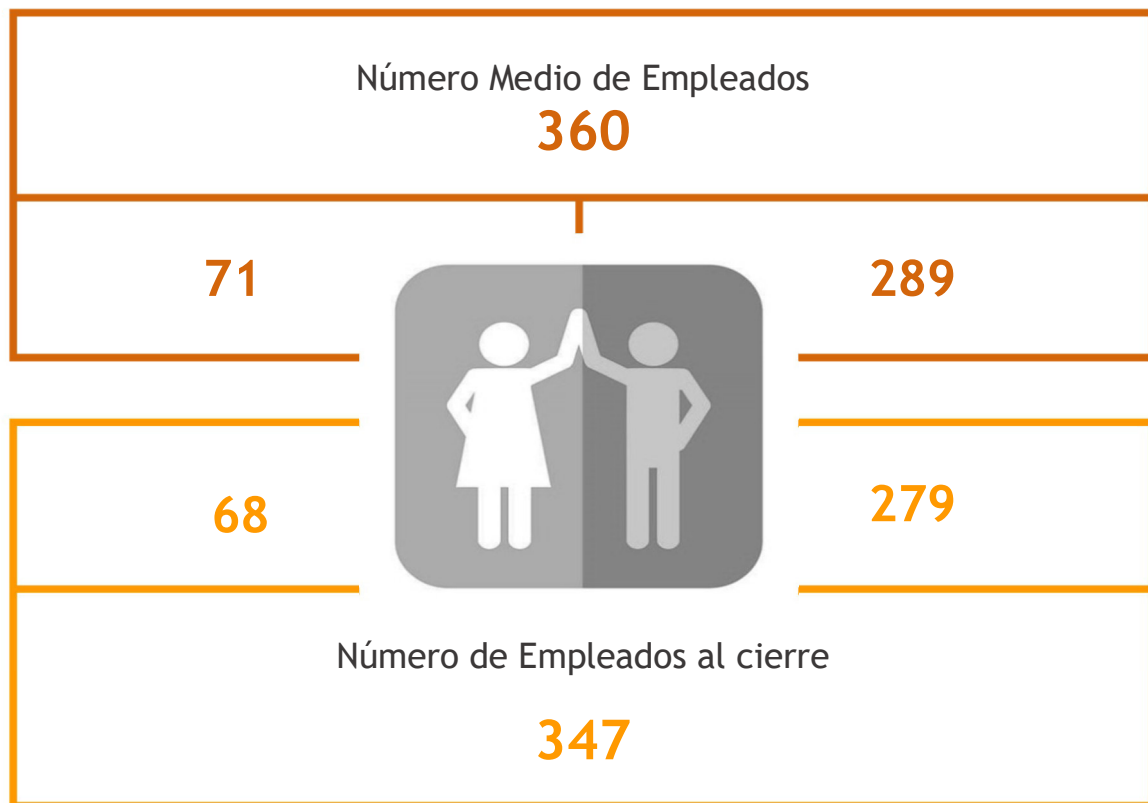
- Riesgos de variaciones en los tipos de interés
- Disponibilidad y coste de las materias primas y la energía
- Pérdida de clientes relevantes. Concentración.
- Impago de clientes
- Cancelación de pedidos
- Reclamaciones derivadas de la calidad de los productos o incumplimiento de requisitos técnicos
- 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 2025 el número medio de empleados del grupo asciende a 360 empleados

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

Composición de la plantilla desagregada por sexo a 31 de diciembre de 2025:



Tal y como se puede observar en la distribución anteriormente descrita, la plantilla del Grupo a cierre del ejercicio 2025 se compone en un 20% por mujeres y un 80% por hombres. Fundamentalmente se explica porque en entornos productivos como los que opera NBI, la mano de obra directa de fabricación (mayor parte de los empleados) suele estar ocupada por hombres.

Composición de la plantilla desagregada por sexos y categoría profesional a 31 diciembre de 2025 (media y a cierre):

Empleados / Categoría Prof.	Nº medio Empleados			Nº Empleados a cierre		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	13	9	4	12	8	4
Técnicos/as y administrativos/as	55	41	14	51	37	14
Encargados/as y responsables	33	26	7	31	24	7
Producción	238	195	43	231	190	41
Ayudantes y mozos/as	18	15	3	20	18	2
Becas (prácticas, formación)	3	3	0	2	2	0
	360	289	71	347	279	68

Composición de la plantilla desagregada por sexos categoría profesional y país a cierre 31 diciembre de 2025:

Empleados / Categoría Prof.	ESPAÑA			RUMANÍA			INDIA			BRASIL (*)		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	6	5	1	5	2	3	1	1	0	0	0	0
Técnicos/as y administrativos/as	16	10	6	12	7	5	23	20	3	0	0	0
Encargados/as y responsables	18	12	6	9	8	1	4	4	0	0	0	0
Producción	100	89	11	85	56	29	46	45	1	0	0	0
Ayudantes y mozos/as	7	5	2	8	8	0	5	5	0	0	0	0
Becas (prácticas, formación)	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	149	123	26	119	81	38	79	75	4	0	0	0

(*)nota: empresa / zona geográfica sin actividad

Modalidades de contrato desagregado por sexo y categoría a cierre 31 diciembre de 2025:

Empleados / Categoría Prof.	Nº contratos a cierre por sexo y categoría							
	Hombres				Mujeres			
	I	T	P	B	I	T	P	B
Directivos/as	8	0	0	0	4	0	0	0
Técnicos/as y administrativos/as	27	5	3	0	13	1	2	0
Encargados/as y responsables	23	0	1	0	6	0	1	0
Producción	180	8	4	0	33	2	4	0
Ayudantes y mozos/as	10	8	0	0	1	1	0	0
Becas (prácticas, formación)	0	0	0	2	0	0	0	0
	248	21	8	2	57	4	7	0

I: Indefinido

T: Temporal

P: Tiempo Parcial

B: Becas

Número de despidos durante el ejercicio 2025

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

Todos los despidos han sido efectuados en la franja de edad de 25-40 años.

El Grupo promueve políticas orientadas al desarrollo que apoyen las actividades productivas, creación de puestos de trabajo de calidad, emprendimiento, creatividad e innovación. Se apuesta por la juventud, plan de carrera y diversidad (más de 20 nacionalidades diferentes).

Comprometidos con la calidad, condiciones, estabilidad y oportunidades de desarrollo en el empleo, el 83% 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 2025:

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	4	4	0	1	3
Técnicos/as y administrativos/as	3	21	13	3	5	6
Encargados/as y responsables	6	12	6	1	4	2
Producción	14	106	70	9	18	14
Ayudantes y mozos/as	5	11	2	0	2	0
Becas (prácticas, formación)	2	0	0	0	0	0
	30	154	95	13	30	25

Modalidades de contrato desagregado por sexo, edad a cierre 31 diciembre de 2025:

Empleados / Tipo Contrato edades (años)	Nº contratos a cierre por rango de edades					
	Hombres			Mujeres		
	>25	25-40	<40	>25	25-40	<40
Indefinido	27	134	87	11	24	22
Temporal	1	15	5	1	2	1
Tiempo parcial	0	5	3	1	4	2
Becas (prácticas, formación)	2	0	0	0	0	0
	30	154	95	13	30	25

Remuneración media de la plantilla desagregada por sexos y categoría profesional durante el ejercicio 2025 y 2024 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 €) 2025		Salario medio (en miles €) 2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	65,0	50,0	63,0	49,0
Técnicos y administrativos	37,5	39,0	37,0	38,5
Encargados y responsables	31,0	32,0	29,5	30,0
Producción	26,0	24,0	24,0	22,0
Ayudantes y mozos	22,0	21,0	20,0	19,5
Becas (prácticas, formación)	12	12	10	10

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.

Estos datos medios, desagregados por edad para el ejercicio 2025, son los siguientes:

	Hombres			Mujeres		
	>25	25-40	<40	>25	25-40	<40
Directivos	0,0	0,0	65,0	0,0	0,0	50,0
Técnicos y administrativos	28,0	37,5	47,0	29,0	39,5	48,5
Encargados y responsables	0,0	0,0	31,0	0,0	30,0	34,0
Producción	24,0	26,0	28,0	23,0	24,0	25,0
Ayudantes y mozos	22,0	0,0	0,0	21,0	0,0	0,0
Becas (prácticas, formación)	12,0	0,0	0,0	12,0		

Como se desprende de los datos anteriormente expuestos las remuneraciones medias del ejercicio 2025 presentan una variación porcentual, con respecto a las remuneraciones medias del ejercicio 2024, tal y como se describe en el siguiente cuadro:

	2025	2024
%variación hombres	5,4%	3,7%
%variación mujeres	5,3%	1,4%

Al efectuar un análisis de información antes expuesta se puede establecer la brecha salarial a 31 de diciembre de 2025 desagregada por categoría profesional, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Empleados / Categoría Prof.	Brecha salarial
Directivos	23%
Técnicos y administrativos	-4%
Encargados y responsables	-3%
Producción	8%
Ayudantes y mozos	5%
Becas (prácticas, formación)	0%

Se muestra, a efectos comparativos la del ejercicio 2024:

Empleados / Categoría Prof.	Brecha salarial
Directivos	22%
Técnicos y administrativos	-4%
Encargados y responsables	-2%
Producción	8%
Ayudantes y mozos	3%
Becas (prácticas, formación)	0%

Remuneración de Consejeros y Directivos por sexos y categoría profesional durante el ejercicio 2025:

Empleados / Categoría Prof.	Salario medio (en miles €) 2025		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Consejo Administrac.	30	30	30
Directivos	112	63	49
	142	93	79

NOTA: 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 2025 desagregada por categoría de directivo, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Empleados / Categoría Prof.	Brecha salarial
Consejo Administrac.	0%
Directivos	22%

Se muestra, a efectos comparativos la del ejercicio 2024:

Empleados / Categoría Prof.	Brecha salarial
Consejo Administrac.	0%
Directivos	22%

Plantilla media con discapacidad (>33%) 31.12.2025 y 31.12.2024

Empleados / Categoría Prof.	Nº medio Empleados 2025			Nº medio Empleados 2024		
	TOTAL	Discapac.	No Discapac.	TOTAL	Discapac.	No Discapac.
Directivos	13	0	13	12	0	12
Técnicos y administrativos	55	2	53	39	3	36
Encargados y responsables	33	2	31	34	2	32
Producción	238	5	233	257	7	250
Ayudantes y mozos	18	3	15	16	3	13
Becas (prácticas, formación)	3	0	3	4	0	4
	360	12	348	362	15	347

Grupo NBI promueve la igualdad de oportunidades y la no discriminación de las personas con discapacidad, fomentando entornos de trabajo inclusivos y accesibles en el desarrollo de sus actividades.

En este sentido, el Grupo tiene en consideración criterios de accesibilidad en sus instalaciones, con el objetivo de facilitar el acceso y la movilidad de las personas con discapacidad en los centros de trabajo cuando las características de las instalaciones lo permiten. Estas medidas pueden incluir la adaptación de accesos, la eliminación de barreras arquitectónicas o la adecuación de determinados espacios de uso común.

Asimismo, el Grupo promueve políticas de gestión de personas orientadas a garantizar la igualdad de trato y de oportunidades en los procesos de selección, contratación y desarrollo profesional, evitando cualquier tipo de discriminación por motivos de discapacidad.

El Grupo continúa trabajando en la mejora progresiva de la accesibilidad en sus instalaciones y en la promoción de un entorno laboral inclusivo, en línea con los principios de respeto a la diversidad y a los derechos de las personas.

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.



Igualdad

El Grupo NBI promueve la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres como parte de su compromiso con una gestión responsable de las personas y con el respeto a los derechos fundamentales en el ámbito laboral.

En este sentido, el Grupo impulsa medidas orientadas a garantizar la igualdad en los procesos de selección, contratación, promoción profesional, formación y condiciones laborales, evitando cualquier tipo de discriminación por razón de género u otras circunstancias personales.

En las sociedades del Grupo ubicadas en España, y de conformidad con lo establecido en el **Capítulo III de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres**, se han desarrollado medidas destinadas a promover la igualdad de trato y oportunidades entre mujeres y hombres en el ámbito laboral. Estas iniciativas incluyen actuaciones orientadas a favorecer la igualdad en el acceso al empleo, la promoción profesional basada en criterios objetivos y la sensibilización en materia de igualdad dentro de la organización. El Grupo NBI mantiene igualmente un compromiso con la **diversidad y la inclusión**, promoviendo un entorno de trabajo basado en el respeto a las diferencias individuales y en la igualdad de oportunidades para todas las personas trabajadoras, con independencia de su género, origen, edad, discapacidad u otras circunstancias personales.

Estas políticas se integran en el modelo de gestión de personas del Grupo y contribuyen a fomentar una cultura corporativa basada en el respeto, la diversidad y la igualdad de oportunidades.

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.”

En la siguiente sección producto del nuevo reporte instaurado en el ejercicio 2023 por el área de Recursos Humanos, se detallan los accidentes laborales que han tenido lugar en el ejercicio 2025 desglosado por las sociedades pertenecientes al Grupo NBI (sociedades aglutinadas por unidades; por orden: Bearings, India, Elorrio, Oradea, Galindo, Aida).

KPIs 2025 ACUMULADO 2025	NBI	NBII	NBIE	NBIO	IMG	AIDA	TOTAL GRUPO
Nº accidentes	0	0	10	0	2	1	13
Nº accidentes blancos	0	0	0	0	0	0	0
Nº accidentes in itinere	4	0	0	0	0	0	4
Nº de accidentes con baja	0	0	8	0	0	1	9
Nº de incidentes	0	0	0	1	0	0	1
Nº Jornadas perdidas *	0	0	157	174	0	2	333
Nº horas de baja	412	0	1193,75	1392	0	16	2664
Nº horas trabajadas	92.443,10	70.622,00	100.012,76	216.792,00	10.248,00	18.997,00	509.114,86
Índice de frecuencia - IF	0	0	0	0	0	0	25,5
Índice de gravedad - IG	0	0	0	0	195,1600312	0	0,7
Índice de duración media - DM	0	0	0	0	0	0	37,0
Ratio de bajas laborales	0	0	0	0	0	0	0,0

KPIs 2024	NBI	NBII	EGK	NBIO	IMG	AIDA
Nº horas trabajadas anuales	1.727	2.500	1.702	1.816	1.727	1.727
Plantilla	56	109	56	123	7	12

Nomenclatura

- Índice de frecuencia - IF: número de accidentes x 1.000.000 entre las horas trabajadas
- Índice de gravedad - IG: número de jornadas perdidas por cada mil horas trabajadas
- Índice de duración media - DM: número de accidentes con baja entre las jornadas perdidas
- Ratio de bajas laborales: horas totales de bajas por accidente entre horas totales

Nomenclatura

- Accidente de trabajo: toda lesión corporal sufrida por el trabajador con ocasión o por consecuencia del trabajo ejecutado por cuenta ajena
- Accidente in itinere: lesiones producidas en el trayecto habitual entre el centro de trabajo y el domicilio del trabajador
- Accidente blanco: suceso que no originó una lesión, pero sí daños materiales
- Incidente: Incidente: suceso donde no se originaron lesiones ni daños materiales

Organización del Trabajo

Tras el impacto que tuvo la pandemia y los efectos del COVID, desde NBI se evaluaron las circunstancias que rodean a los empleados y se determinaron 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. Estas mejoras se han convertido en medidas estructurales dentro de la organización.

Por otro lado, y en los casos de contagio, enfermedad de familiares (hijos) o indisposiciones puntuales, 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.

Absentismo laboral

Grupo NBI realiza un seguimiento periódico de los indicadores relacionados con el absentismo laboral en sus distintos centros productivos, con el objetivo de analizar su evolución y promover medidas orientadas a mejorar el bienestar, la seguridad y la salud de las personas trabajadoras.

El nivel de absentismo presenta diferencias entre centros, principalmente asociadas a factores relacionados con el contexto geográfico, el marco laboral y las características socioeconómicas de cada país en el que opera el Grupo.

En este sentido, los centros productivos ubicados en Vizcaya (España) registran los niveles de absentismo más elevados dentro del Grupo, situándose en torno al 7%, mientras que las plantas situadas en Rumanía presentan niveles inferiores, aproximadamente en torno al 3%. Por su parte, el centro productivo ubicado en India registra niveles de absentismo significativamente más reducidos, con valores inferiores al 1%.

Tendiendo en cuenta que el mayor número de empleados se sitúan fuera del territorio nacional (198 empleados fuera de España y 149 en España a cierre de 2025), la cifra de absentismo (ausencias / horas laborales anuales) se sitúa en el 5%. El objetivo del grupo es situarse por debajo del 5%.

El Grupo continúa trabajando en la implantación de medidas orientadas a promover entornos de trabajo seguros y saludables, así como en el desarrollo de iniciativas que contribuyan a mejorar el compromiso y el bienestar de las personas trabajadoras en todos los centros productivos.

Formación

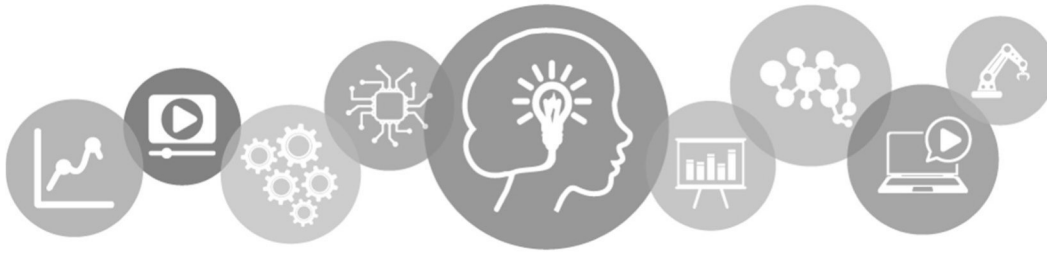
En NBI tenemos como premisa trabajar en la formación y desarrollo de todos nuestros colaboradores. Es importante para la compañía ofrecer oportunidades de crecimiento internas y priorizamos el desarrollo que nuestros colaboradores puedan tener dentro del Grupo. Trabajamos en la realización de talleres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

Durante 2025 NB ha dedicado un total de 5.760 horas de formación (debajo cuadro desagregado por sexos), ya sea a nivel interno (impartida por superiores o personas con experiencia en la materia a impartir) o a nivel externo (cursos, másters, etc). Deslgose:

Empleados / Categoría Prof.	Nº horas de formación		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos/as	360	240	120
Técnicos/as y administrativos/as	1.900	700	1.200
Encargados/as y responsables	200	120	80
Producción	2.900	2.500	400
Ayudantes y mozos/as	100	80	20
Becas (prácticas, formación)	300	300	0
	5.760	3.940	1.820

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.

No se ha aportado en 2025 cuantía alguna a fundaciones o entidades sin ánimo de lucro.

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.

Sistema de cumplimiento normativo

El Grupo NBI dispone de un sistema de cumplimiento normativo orientado a prevenir, detectar y gestionar posibles riesgos legales derivados del desarrollo de sus actividades empresariales.

Este sistema se basa en un conjunto de políticas, procedimientos y controles internos que promueven una cultura de integridad, ética empresarial y respeto a la normativa aplicable. El modelo de cumplimiento contempla medidas destinadas a prevenir conductas irregulares, así como mecanismos de control orientados a identificar posibles incumplimientos y facilitar su adecuada gestión.

El sistema de **compliance penal** del Grupo ha sido revisado por un tercero independiente, con el objetivo de evaluar su adecuación a las mejores prácticas en materia de prevención de riesgos penales y reforzar la eficacia de los mecanismos de control implantados por la organización. El modelo es de aplicación a las distintas sociedades del Grupo y a todas las personas que desarrollan su actividad en el mismo, incluyendo directivos y empleados.

Canal de denuncias

El Grupo NBI dispone de un canal de comunicación o canal de denuncias destinado a facilitar la comunicación de posibles irregularidades, incumplimientos normativos o comportamientos contrarios a los principios éticos de la organización.

Este canal se encuentra accesible a través de la página web corporativa del Grupo y permite que empleados, colaboradores y terceros puedan comunicar, de forma confidencial, cualquier situación que pudiera suponer una infracción de la normativa aplicable o de las políticas internas del Grupo.

Las comunicaciones recibidas a través de este canal son remitidas a un buzón electrónico habilitado para su gestión, desde el cual se analizan y tramitan conforme a los procedimientos internos establecidos. El Grupo garantiza la confidencialidad de las comunicaciones recibidas y promueve el uso responsable de este mecanismo como herramienta para reforzar la cultura de cumplimiento y transparencia en la organización.

Documentación y procedimientos asociados

El funcionamiento del canal de comunicación del Grupo se encuentra regulado mediante distintos documentos internos que establecen su funcionamiento y los procedimientos de gestión de las comunicaciones recibidas. Entre esta documentación se incluyen, entre otros:

La Política del Canal de Comunicación del Grupo NBI, la Guía de uso del canal de denuncias, destinada a facilitar su utilización por parte de empleados y terceros, la designación formal de la persona responsable de la gestión del canal, así como los procedimientos internos para la recepción, análisis y respuesta a las comunicaciones recibidas.

Este conjunto de documentos contribuye a garantizar el correcto funcionamiento del sistema y la adecuada gestión de las comunicaciones, de acuerdo con los principios de confidencialidad, imparcialidad y respeto a la normativa aplicable.

Información sobre cuestiones medioambientales.

El Grupo opera en siete plantas productivas y su esquema ambiental por centro productivo sería el siguiente:

Fábrica de rodamientos - Oquendo (Álava)

Operaciones: Mecanizado de componentes de rodamientos, procesos de superacabado y rectificado, uso de taladrinas y aceites de mecanizado, ensayos y tests de máquinas de vida para verificación de producto.

Riesgos ambientales: Derrames accidentales de aceites industriales o taladrinas, emisión de nieblas de aceite en operaciones de mecanizado, generación de aguas industriales asociadas a procesos de lavado o emulsiones, consumo energético asociado a maquinaria de mecanizado y equipos de ensayo y riesgos asociados al almacenamiento de aceites y productos químicos

Residuos generados: Virutas metálicas, aceites industriales usados, taladrinas agotadas, envases contaminados con aceites o lubricantes, filtros y absorbentes contaminados

Fábrica de rodamientos - India

Operaciones: Mecanizado de componentes de rodamientos, procesos de superacabado y rectificado, uso de taladrinas y aceites de mecanizado, ensayos y tests de máquinas de vida

Riesgos ambientales: derrames de aceites o emulsiones de mecanizado, emisiones de nieblas de aceite en procesos de mecanizado, generación de residuos industriales derivados de fluidos de proceso, consumo energético de maquinaria industrial, riesgos asociados al almacenamiento de productos químicos.

Residuos generados: virutas metálicas, taladrinas agotadas, aceites industriales usados, envases contaminados y material absorbente contaminado.

Fábrica de Elorrio (Vizcaya)

Operaciones: Estampación metálica en frío, procesos de soldadura, manipulación y acabado de piezas metálicas.

Riesgos ambientales: emisiones asociadas a procesos de soldadura, derrames de aceites o lubricantes industriales, generación de residuos metálicos, consumo energético de prensas industriales.

Residuos generados: chatarra metálica, virutas metálicas, aceites industriales usados, Envases contaminados

Fábrica de Aida - calderería (Vizcaya)

Operaciones: calderería fina, soldadura, punzonado, procesos de pintura en polvo

Riesgos ambientales: emisiones asociadas a procesos de soldadura, emisión de partículas o polvo de pintura, riesgos asociados al almacenamiento de productos químicos de pintura, consumo energético en procesos industriales

Residuos generados: chatarra metálica, polvo o residuos de pintura en polvo, envases contaminados, absorbentes contaminados.

Fábrica de Galindo (Vizcaya)

Operaciones Mecanizado de componentes metálicos, procesos de superacabado, uso de taladras y aceites de mecanizado, ensayos de tests de máquinas de vida

Riesgos ambientales: derrames de aceites o taladras, emisión de nieblas de aceite en mecanizado, consumo energético de maquinaria industrial, riesgos asociados al almacenamiento de productos químicos

Residuos generados: virutas metálicas, taladras agotadas, aceites industriales usados, envases contaminados

Fábrica de Oradea 1 (Rumanía)

Operaciones: fundición de aluminio mediante High Pressure Die Casting (HPDC), fusión de aluminio en hornos industriales, inyección de aluminio en moldes, recuperación de retornos de aluminio

Riesgos ambientales: emisiones atmosféricas asociadas a hornos de fusión, derrames de aceites hidráulicos en maquinaria de fundición, generación de escorias de fundición, consumo energético elevado de hornos industriales.

Residuos generados: retornos de aluminio, escorias de fundición, chatarra de aluminio, aceites hidráulicos usados, envases contaminados

Fábrica de Oradea 2 (Rumanía)

Operaciones: mecanizado de piezas fundidas, granallado de piezas metálicas, procesos de vibrado y acabado superficial, uso de taladras y aceites industriales

Riesgos ambientales: emisión de polvo metálico o partículas en suspensión, derrames de aceites o taladras, generación de residuos derivados del granallado, consumo energético de maquinaria industrial

Residuos generados: virutas metálicas, taladras agotadas, granalla usada, polvo metálico, envases contaminados

El esquema por planta es como sigue:

Fábrica	Operaciones principales	Riesgos ambientales	Residuos ppales.
Oquendo (Álava)	Mecanizado, superacabado, uso de taladras y aceites, tests de vida de rodamientos	Derrames de aceites/emulsiones, nieblas de aceite, consumo energético maquinaria	Viruta metálica, taladras agotadas, aceites usados
India	Mecanizado, superacabado, uso de taladras y aceites, tests de vida	Derrames de aceites/emulsiones, emisiones de niebla de aceite, consumo energético	Viruta metálica, taladras, aceites usados
Elorrio (Vizcaya)	Estampación en frío, soldadura	Emisiones de soldadura, derrames de aceites, consumo energético de prensas	Chatarra metálica, viruta, aceites
Calderería (Vizcaya)	Soldadura, punzonado, calderería fina, pintura en polvo	Emisiones de soldadura, polvo de pintura, gestión de productos químicos	Chatarra metálica, residuos de pintura
Galindo (Vizcaya)	Mecanizado, superacabado, taladras y aceites, tests de vida	Derrames de aceites/emulsiones, nieblas de aceite, consumo energético	Viruta metálica, taladras, aceites
Oradea 1 (Rumanía)	Fundición aluminio HPDC, fusión en hornos, inyección de aluminio	Emisiones de hornos, escorias, alto consumo energético	Retornos aluminio, escoria, chatarra aluminio
Oradea 2 (Rumanía)	Mecanizado de piezas fundidas, granallado, vibrado	Polvo metálico en suspensión, derrames de taladras, consumo energético	Viruta metálica, granalla usada, taladras

Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales

Las actividades de gestión medioambiental en el Grupo NBI están asignadas a personal con la cualificación y experiencia necesarias en los distintos centros productivos y en las funciones corporativas.

Durante el ejercicio 2025 el Grupo ha destinado recursos humanos internos y externos a la gestión ambiental, incluyendo actividades relacionadas con la identificación y evaluación de aspectos ambientales, el cumplimiento de requisitos legales, la gestión de residuos industriales y la mejora continua del desempeño ambiental de los procesos productivos.

En particular, se destinan recursos a la gestión ambiental asociada a los principales procesos industriales del Grupo, entre los que destacan el mecanizado de componentes metálicos, los procesos de estampación, conformado **de chapa, embutición, calderería, soldadura, punzonado**, montaje de rodamientos y la fundición de aluminio mediante procesos de High Pressure Die Casting (HPDC) en la planta de Oradea (**Rumania**). Estas actividades implican la gestión controlada de consumos de energía y materias primas, aceites industriales, emulsiones de mecanizado, lubricantes, refrigerantes, virutas metálicas, residuos de fundición y otros residuos industriales.

Asimismo, el Grupo destina recursos económicos a la implantación de medidas de prevención y control ambiental, tales como la mejora de la eficiencia en el uso de recursos, la optimización de procesos productivos, la correcta segregación y gestión de residuos, así como la implantación y mantenimiento de sistemas de gestión ambiental en determinados centros productivos. Dichos recursos están centralizados en dos personas de mantenimiento en todas las fábricas de NBI, excepto en la de HPDC de Oradea, que son cinco. Estas personas destinan el 10% de su jornada laboral anual a controlar y prevenir todos los aspectos comentados, con un coste anual aproximado **de 60.000 euros**.

Aplicación del principio de precaución

La Dirección del Grupo NBI recoge en su política de gestión su compromiso con la protección del medioambiente, la prevención de la contaminación y el uso eficiente de los recursos naturales, promoviendo la mejora continua del desempeño ambiental y la reducción progresiva de los impactos ambientales derivados de sus actividades y productos.

Las operaciones industriales del Grupo se diseñan y gestionan considerando el principio de precaución, con el objetivo de prevenir o minimizar posibles impactos ambientales asociados a los procesos productivos. Este enfoque se aplica especialmente en actividades que implican el uso de aceites industriales, emulsiones de mecanizado, lubricantes, productos químicos auxiliares, así como en la gestión de residuos metálicos, residuos de fundición de aluminio y otros residuos industriales.

En los centros productivos se siguen los sistemas de gestión ambiental **con un enfoque basado en riesgos y oportunidades** que permite identificar y evaluar los aspectos ambientales significativos asociados a las operaciones, incluyendo emisiones, vertidos, generación de residuos y consumo de recursos.

Este enfoque facilita la adopción de medidas preventivas y de control operativo orientadas a garantizar un elevado nivel de protección ambiental, considerando la proporcionalidad de las medidas adoptadas y el cumplimiento de los requisitos legales aplicables en cada ubicación geográfica en la que opera el Grupo.

Provisiones y garantías para riesgos ambientales

De acuerdo con la legislación vigente en materia de responsabilidad ambiental, determinadas actividades industriales pueden requerir la realización de evaluaciones de riesgos ambientales y, en su caso, la constitución de garantías financieras destinadas a cubrir posibles responsabilidades derivadas de daños al medioambiente.

El Grupo NBI analiza periódicamente su exposición a riesgos ambientales asociados a sus actividades industriales, incluyendo procesos de mecanizado, estampación y fundición de aluminio, con el fin de evaluar la necesidad de constituir provisiones o garantías financieras específicas conforme a la normativa aplicable en los distintos países en los que opera.

A la fecha de cierre del ejercicio 2025, el Grupo mantiene registradas, cuando procede, provisiones relacionadas con obligaciones ambientales en el balance de situación consolidado, de acuerdo con los principios contables aplicables. **Ni en 2025 ni en 2024 se ha considerado necesario provisionar tal hecho. No se prevé tampoco que lo sea en 2026.**

Adicionalmente, el programa de seguros del Grupo contempla coberturas de responsabilidad civil que incluyen posibles daños personales o materiales derivados de incidentes accidentales relacionados con la liberación o dispersión de sustancias contaminantes, tales como aceites, lubricantes, productos químicos industriales o residuos derivados de procesos productivos, siempre que dichos eventos tengan carácter accidental, súbito e imprevisto, de acuerdo con las condiciones establecidas en las pólizas contratadas. **Dicha póliza se negocia cada año con un volumen de capital y de potenciales indemnizaciones relevante.**

Gestión de residuos metálicos y circularidad de materiales

Las actividades industriales del Grupo NBI generan distintos tipos de residuos metálicos derivados principalmente de operaciones de mecanizado, estampación y fundición de aluminio. Entre ellos destacan virutas metálicas, recortes de estampación, piezas fuera de especificación y retornos de proceso.

El Grupo promueve la valorización de estos residuos mediante su segregación en origen y su entrega a gestores autorizados para su reciclaje, favoreciendo su reincorporación como materia prima secundaria en procesos metalúrgicos. En el caso de los residuos derivados de procesos de fundición de aluminio mediante High Pressure Die Casting (HPDC), se prioriza la recuperación y reciclaje del material metálico siempre que las condiciones técnicas del proceso lo permiten. **En todas las fábricas existen acuerdos con proveedores de gestión de residuos locales para la retirada de dichos subproductos.**

Esta gestión contribuye a reducir la generación de residuos destinados a eliminación y favorece la aplicación de principios de economía circular en la gestión de materiales utilizados en los procesos productivos del Grupo.

Gestión de aceites industriales y emulsiones de mecanizado

Las operaciones de mecanizado y acabado de componentes metálicos requieren el uso de aceites industriales, lubricantes y emulsiones de mecanizado que permiten garantizar la calidad del producto, la estabilidad de los procesos y la protección de herramientas y equipos.

El Grupo NBI aplica medidas de control operativo orientadas a minimizar los impactos ambientales asociados al uso de estos fluidos industriales, incluyendo el mantenimiento periódico de los sistemas de refrigeración y lubricación, el control de parámetros operativos de las emulsiones, así como la recogida selectiva y la gestión adecuada de aceites usados y emulsiones agotadas.

Estos residuos son almacenados temporalmente en condiciones controladas y entregados posteriormente a gestores autorizados para su tratamiento o valorización, de acuerdo con la normativa ambiental aplicable en cada centro productivo.

Asimismo, el Grupo promueve iniciativas dirigidas a optimizar el consumo de estos fluidos industriales y a mejorar la eficiencia en su utilización, contribuyendo a la reducción de residuos y a la mejora del desempeño ambiental de sus procesos productivos.

Gestión de emisiones atmosféricas

Los procesos productivos del Grupo NBI pueden generar emisiones atmosféricas asociadas principalmente a operaciones de mecanizado, tratamiento térmico, fundición de aluminio mediante High Pressure Die Casting (HPDC) y otras actividades industriales auxiliares.

Entre las emisiones potenciales se incluyen nieblas de aceite derivadas del uso de fluidos de mecanizado, partículas metálicas, vapores asociados a procesos térmicos y emisiones derivadas del consumo energético de las instalaciones industriales.

Con el objetivo de minimizar estos impactos, el Grupo implementa medidas de control y prevención tales como sistemas de captación y filtración de nieblas de aceite, ventilación industrial adecuada, mantenimiento periódico de equipos productivos y seguimiento de las condiciones operativas de los procesos.

Asimismo, los centros productivos del Grupo realizan controles y verificaciones periódicas de sus emisiones atmosféricas cuando así lo exige la normativa ambiental aplicable, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los límites establecidos por la legislación vigente en cada jurisdicción.

Gestión del agua y vertidos industriales

El agua se utiliza en determinados procesos productivos del Grupo, principalmente en operaciones de refrigeración, preparación de emulsiones de mecanizado, limpieza de componentes y otros usos auxiliares en planta.

El Grupo NBI aplica medidas orientadas a optimizar el uso de este recurso y a garantizar una adecuada gestión de los vertidos industriales. Estas medidas incluyen el control de los consumos de agua, la correcta gestión de emulsiones y fluidos industriales, así como la implantación de procedimientos de mantenimiento y control de las instalaciones para prevenir posibles derrames o fugas.

Cuando los procesos productivos generan aguas residuales industriales, estas son gestionadas conforme a la normativa aplicable, mediante sistemas de tratamiento interno o a través de su entrega a gestores autorizados, según corresponda. Asimismo, los vertidos que se realizan a redes de saneamiento o a otros medios receptores se someten a controles periódicos para asegurar el cumplimiento de los parámetros establecidos por la regulación vigente.

Consumo energético y eficiencia en procesos industriales

La actividad del Grupo NBI implica el consumo de energía en distintos procesos industriales, entre los que destacan el mecanizado de componentes metálicos, las operaciones de estampación, los sistemas de compresión de aire, los procesos térmicos y las instalaciones de fundición de aluminio.

El Grupo promueve la mejora continua de la eficiencia energética mediante la optimización de los procesos productivos, la mejora del rendimiento de equipos e instalaciones y la implantación de medidas destinadas a reducir los consumos energéticos asociados a la actividad industrial.

Entre estas medidas se incluyen actuaciones orientadas a mejorar la eficiencia de maquinaria y equipos, la optimización de sistemas auxiliares como compresores o sistemas de climatización industrial, así como la sensibilización de los equipos operativos respecto al uso eficiente de la energía.

Estas iniciativas contribuyen a mejorar el desempeño ambiental del Grupo y a reducir progresivamente la intensidad energética de sus operaciones industriales.

Economía circular

El Grupo NBI está comprometido con la transición hacia una economía circular en el desarrollo de sus actividades industriales. En este sentido, el Grupo promueve un enfoque orientado a optimizar el uso de materias primas, favorecer la valorización de materiales y reducir la generación de residuos asociados a sus procesos productivos.

La actividad del Grupo se basa principalmente en procesos industriales de mecanizado de precisión, estampación metálica, calderería y fundición de aluminio mediante tecnología High Pressure Die Casting (HPDC). Estos procesos implican el uso de materiales metálicos –principalmente acero y aluminio– que presentan un elevado potencial de reciclaje, lo que facilita la aplicación de principios de circularidad en la gestión de recursos.

El Grupo fomenta la recuperación y valorización de residuos metálicos generados durante la fabricación, tales como virutas de mecanizado, recortes de estampación, piezas fuera de especificación o retornos de aluminio procedentes de procesos de fundición. Estos materiales son segregados en origen y entregados a gestores autorizados para su reciclaje, favoreciendo su reincorporación como materia prima secundaria en procesos metalúrgicos.

La valorización de estos materiales constituye una de las principales palancas de circularidad del Grupo, contribuyendo a reducir el consumo de materias primas vírgenes y a mejorar la eficiencia en el uso de recursos en los procesos productivos.

Circularidad del aluminio en procesos de fundición (HPDC)

La planta del Grupo ubicada en Oradea (Rumanía) desarrolla actividades de fundición de aluminio mediante tecnología High Pressure Die Casting (HPDC).

En este tipo de procesos se generan retornos de material, tales como canales de inyección, piezas fuera de especificación o recortes derivados de operaciones de acabado. Siempre que las condiciones técnicas del

proceso lo permiten, estos retornos de aluminio se recuperan y se reincorporan al proceso productivo o se destinan a reciclaje mediante gestores autorizados.

Este enfoque contribuye a mejorar la eficiencia en el uso de materias primas y a reducir la generación de residuos asociados a los procesos de fundición.

Economía circular y reducción de la huella de carbono

El reciclaje de materiales metálicos contribuye también a la reducción del impacto ambiental asociado a la producción de materias primas.

En particular, el reciclaje de acero y aluminio requiere significativamente menos energía que la producción de metal primario a partir de recursos naturales. Por este motivo, la recuperación de virutas metálicas, chatarra y retornos de aluminio generados en los procesos productivos del Grupo contribuye indirectamente a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas al ciclo de vida de los materiales utilizados.

En este sentido, el Grupo continúa trabajando en la mejora de sus procesos productivos con el objetivo de optimizar el uso de recursos, favorecer la valorización de materiales y avanzar progresivamente hacia modelos de producción más sostenibles.

Prevención y gestión de residuos

Las actividades industriales del Grupo NBI generan distintos tipos de residuos asociados principalmente a procesos de mecanizado, estampación metálica, calderería y fundición de aluminio.

Entre los principales residuos generados se encuentran:

- virutas metálicas procedentes de operaciones de mecanizado
- recortes metálicos derivados de procesos de estampación
- escorias y residuos derivados de procesos de fundición de aluminio
- aceites industriales usados
- emulsiones de mecanizado o taladrinas agotadas
- envases contaminados y materiales absorbentes

El Grupo aplica medidas orientadas a prevenir la generación de residuos siempre que resulta posible y a promover su valorización mediante reciclaje o recuperación de materiales.

Los residuos metálicos generados en los distintos centros productivos se segregan en origen y se destinan prioritariamente a procesos de reciclaje. Asimismo, los residuos peligrosos derivados del uso de aceites industriales, taladrinas o productos químicos auxiliares son gestionados conforme a la normativa ambiental aplicable en cada país en el que opera el Grupo. La Tabla de circularidad de materiales del Grupo es la siguiente:

Material	Origen en proceso productivo	Gestión	Contribución a economía circular
Acero	Mecanizado de componentes y estampación	Segregación y reciclaje mediante gestores autorizados	Reincorporación como materia prima secundaria en procesos siderúrgicos
Viruta metálica	Operaciones de mecanizado	Recogida y reciclaje	Reducción del consumo de acero primario
Aluminio	Procesos de fundición HPDC	Recuperación interna o reciclaje externo	Optimización del uso de aluminio y reducción de residuos
Retornos de aluminio	Canales de inyección y piezas fuera de especificación	Reutilización o reciclaje	Mejora de la eficiencia en el uso de materias primas
Aceites industriales	Sistemas de lubricación y maquinaria	Gestión mediante gestores autorizados	Valorización energética o tratamiento especializado

La tabla de tipología de residuos gestionados es la siguiente:

Tipo de residuo	Origen	Clasificación	Gestión habitual
Viruta metálica	Mecanizado	No peligroso	Reciclaje
Chatarra metálica	Estampación, calderería	No peligroso	Reciclaje
Escorias de fundición	Fundición de aluminio	No peligroso	Valorización o tratamiento
Aceites industriales usados	Maquinaria industrial	Peligroso	Gestión mediante gestor autorizado
Taladrinas agotadas	Procesos de mecanizado	Peligroso	Tratamiento especializado
Envases contaminados	Productos químicos	Peligroso	Gestión mediante gestor autorizado
Absorbentes contaminados	Mantenimiento industrial	Peligroso	Gestión mediante gestor autorizado

Cambio climático

Aspectos relevantes de las emisiones de gases de efecto invernadero

El Grupo NBI reconoce la importancia de contribuir a la lucha contra el cambio climático mediante la reducción progresiva de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas a sus actividades industriales.

Las emisiones de GEI del Grupo se encuentran principalmente relacionadas con el consumo energético necesario para el desarrollo de sus procesos productivos, entre los que destacan el mecanizado de precisión de componentes metálicos, las operaciones de estampación, los procesos de soldadura y calderería, así como la fundición de aluminio mediante tecnología High Pressure Die Casting (HPDC) en la planta de Oradea (Rumanía).

Asimismo, las emisiones indirectas se encuentran asociadas al consumo de electricidad en instalaciones industriales, el funcionamiento de maquinaria productiva, sistemas de aire comprimido, procesos térmicos y otros servicios auxiliares necesarios para el desarrollo de las operaciones.

Con el objetivo de avanzar en la reducción de su impacto climático, el Grupo continúa trabajando en la mejora de la eficiencia energética de sus instalaciones y en la optimización de los procesos productivos.

Enfoque del Grupo frente al cambio climático

El Grupo NBI promueve un enfoque progresivo orientado a mejorar la eficiencia en el uso de la energía, optimizar los procesos productivos y fomentar prácticas responsables en materia de sostenibilidad ambiental.

Este enfoque se materializa mediante iniciativas dirigidas a:

- mejorar la eficiencia energética de maquinaria e instalaciones industriales
- optimizar el uso de recursos en los procesos productivos
- fomentar la valorización de materiales y la economía circular
- promover buenas prácticas ambientales en las operaciones del Grupo

Estas actuaciones contribuyen a reducir la intensidad energética de las operaciones industriales y, de forma indirecta, las emisiones de gases de efecto invernadero asociadas a las mismas.

Medidas de eficiencia energética

El Grupo impulsa medidas destinadas a mejorar la eficiencia energética de sus instalaciones industriales, entre las que se incluyen actuaciones orientadas a:

- la optimización del funcionamiento de maquinaria productiva

- la mejora de la eficiencia de sistemas auxiliares como compresores de aire o instalaciones de climatización industrial
- la modernización progresiva de equipos e instalaciones
- la sensibilización de los equipos operativos respecto al uso eficiente de la energía

Estas iniciativas contribuyen a reducir el consumo energético asociado a las operaciones industriales del Grupo.

Uso de energías renovables

El Grupo NBI analiza de forma progresiva oportunidades para incrementar el uso de energía procedente de fuentes renovables en sus operaciones, en línea con los objetivos internacionales de reducción de emisiones y transición energética.

En este sentido, el Grupo continúa evaluando posibles iniciativas relacionadas con el uso de energía renovable en sus centros productivos, así como con la mejora de la eficiencia energética de sus instalaciones industriales.

Cadena de suministro y emisiones indirectas

El Grupo es consciente de la importancia de la cadena de suministro en el impacto climático global de las actividades industriales. En este sentido, promueve prácticas responsables entre sus proveedores y fomenta el cumplimiento de estándares ambientales en el desarrollo de las relaciones comerciales.

Asimismo, el Grupo continuará trabajando en la mejora del conocimiento de las emisiones indirectas asociadas a su cadena de suministro y al ciclo de vida de los materiales utilizados en sus procesos productivos, especialmente en relación con el uso de acero y aluminio.

Protección de la biodiversidad

Las actividades del Grupo NBI se desarrollan principalmente en instalaciones industriales ubicadas en polígonos o zonas industriales y, en general, no se encuentran situadas en áreas naturales protegidas ni en espacios con figuras específicas de protección de la biodiversidad.

Por la naturaleza de sus procesos productivos —mecanizado, estampación metálica, calderería y fundición de aluminio— el Grupo considera que el impacto directo de sus operaciones sobre la biodiversidad es limitado. No obstante, el Grupo aplica medidas de gestión ambiental orientadas a prevenir posibles impactos sobre el entorno, incluyendo el control de emisiones, la adecuada gestión de residuos y la prevención de vertidos accidentales.

Información sobre la sociedad

NBI es consciente de que como parte activa de la sociedad, debe contribuir a un correcto funcionamiento de la misma. Por ello, siempre se han apoyado e impulsado acciones o causas que han tenido un impacto directo en el colectivo interno y externo.

COMPROMISO LOCAL

En colaboración con diferentes fundaciones e iniciativas impulsadas por terceros, hemos querido hacer una devolución a nuestro entorno social más cercano. NBI Bearings Europe ha unido esfuerzos con el Ayuntamiento de Oquendo (municipio donde se encuentra la sede central del grupo NBI) en la iniciativa “fomento del deporte del Municipio” colaborando en las fiestas patronales (agosto) con la compra de equipaciones deportivas y premios para los campeonatos deportivos infantiles. A su vez colabora como patrocinador en diversos proyectos con entidades municipales o universidades. El grupo tiene un coste laboral cercano a los 11 millones de euros, con empleados de diferentes partes del mundo, estando la matriz en Álava. La generación de ingresos fiscales en las arcas públicas es relevante

Beneficios e impuestos pagados

Resultado (negativo) acumulado después de impuestos (BDI) 2025 ha alcanzado -957,4 miles de euros frente a 1.852,5 miles de euros del año anterior. 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:

	31/12/2025		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-957.437,9	-1.432.721,6	-2.390.159,5
Impuesto sobre beneficios	213.320,4	-452.438,4	-239.118,0
Diferencias permanentes:			
De los ajustes de consolidación	1.668.723,9	0,0	1.668.723,9
De las sociedades individuales	-257.309,0	0,0	-257.309,0
Diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio			
De los ajustes de consolidación	0,0	1.549.653,0	1.549.653,0
De las sociedades individuales	-1.146.055,1	335.507,0	-810.548,1
Con origen en ejercicios anteriores	0,0		
De las sociedades individuales	451.817,4	0,0	451.817,4
Bases imponibles negativas	-129.772,3	0,0	-129.772,3
Base imponible fiscal	-156.712,6	0,0	-156.712,6

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo asciende a 213,3 miles de euros.

Subvenciones públicas recibidas

Se han recibido en concepto de fomento del empleo y por I+D+i las siguientes subvenciones:

Subvenciones públicas recibidas (a cierre de ejercicio)	2025	2024
Valor (€)	295.058	152.134

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 • 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 • 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 27 de marzo de 2026

Los Administradores de la Sociedad Dominante 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 de información no financiera (EINF) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025.

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

MARTINEZ DE LA IGLESIA ROBERTO
- 30583983D

Firmado digitalmente por MARTINEZ DE LA IGLESIA ROBERTO - 30583983D
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-30583983D, givenName=ROBERTO, sn=MARTINEZ DE LA IGLESIA, cn=MARTINEZ DE LA IGLESIA ROBERTO - 30583983D
Fecha: 2026.03.27 10:28:35 +01'00'

Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. representada por
Don Roberto Martínez de la Iglesia

GUTIERREZ ODRIUZOLA MARIA OLATZ
- 30563336Q

Firmado digitalmente por GUTIERREZ ODRIUZOLA MARIA OLATZ - 30563336Q
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-30563336Q, givenName=MARIA OLATZ, sn=GUTIERREZ ODRIUZOLA, cn=GUTIERREZ ODRIUZOLA MARIA OLATZ - 30563336Q
Fecha: 2026.03.27 10:28:58 +01'00'

Doña Olatz Gutiérrez Odriozola

GONZALEZ CALLES JOSE
- 30628732T

Firmado digitalmente por GONZALEZ CALLES JOSE - 30628732T
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-30628732T, givenName=JOSE, sn=GONZALEZ CALLES, cn=GONZALEZ CALLES JOSE - 30628732T
Fecha: 2026.03.27 10:30:15 +01'00'

Don José González Calles

ARTAZCOZ BARRENA IGNACIO
- 30575959N

Firmado digitalmente por ARTAZCOZ BARRENA IGNACIO - 30575959N
Fecha: 2026.03.27 12:45:15 +01'00'

Don Ignacio Artázcoz Barrena

RECALDE IBARRECHE JANIRE
- 78876874F

Firmado digitalmente por RECALDE IBARRECHE JANIRE - 78876874F
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES, serialNumber=IDCES-78876874F, givenName=JANIRE, sn=RECALDE IBARRECHE, cn=RECALDE IBARRECHE JANIRE - 78876874F
Fecha: 2026.03.27 10:30:36 +01'00'

Doña Janire Recalde Ibarretxe

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2025, junto con
el Informe de Auditoría emitido
por un Auditor Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA 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 de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Descripción

El reconocimiento de ingresos representa una de las áreas más significativas en los estados financieros debido a su susceptibilidad de incorrección material, especialmente al cierre del ejercicio. Esto se debe a la importancia de asignar los ingresos al período contable correspondiente, siguiendo las normas de información financiera aplicables.

Nuestra respuesta

Para abordar este riesgo, hemos llevado a cabo procedimientos específicos durante nuestra auditoría, tales como el entendimiento de los procedimientos de control interno que la Sociedad tiene establecidos en el proceso de reconocimiento de ingresos. Además, hemos realizado un análisis de una muestra de transacciones cercanas al cierre del ejercicio 2025 y al inicio de 2026, lo que nos ha permitido verificar que las ventas se han reconocido en el período adecuado y evitar posibles errores en su imputación temporal. Hemos llevado a cabo pruebas sustantivas a través de muestreo estadístico para verificar el proceso completo de las ventas, desde la recepción del pedido, el correcto registro del devengo de los ingresos, así como el cobro de las facturas emitidas correspondientes a esas ventas. Como medida adicional frente al riesgo de auditoría, hemos llevado a cabo una confirmación de saldos de determinados clientes a fecha de cierre de ejercicio 2025.

Valor recuperable de las inversiones en empresas del Grupo

Descripción

Tal y como se describe en la Nota 9 de la memoria adjunta, la Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2025 con participaciones en empresas del grupo por un importe total de 22.861 miles de euros, que representan, aproximadamente, un 30% del activo. Estas inversiones se valoran inicialmente por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En caso de que el valor en libros de las inversiones en empresas del grupo exceda el valor recuperable de las mismas, dichas correcciones se calculan como 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 esperados de las inversiones.

El valor recuperable de dichas inversiones se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que, requieren el ejercicio de juicio por parte de los Administradores y el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre y el juicio asociados a las citadas estimaciones, así como la significatividad del valor contable de las inversiones, hemos considerado su valoración una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- La evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos por la dirección de la Sociedad en relación con el proceso de estimación del valor recuperable de las participaciones en empresas del Grupo.
- La evaluación de los criterios utilizados por los Administradores y la dirección de la Sociedad en la identificación de los indicadores de deterioro de las participaciones en empresas del Grupo.
- La evaluación de la metodología e hipótesis utilizadas por la Dirección de la Sociedad en la estimación del valor recuperable de las inversiones en empresas del Grupo.
- Comparar las previsiones de flujos de caja estimados en ejercicios anteriores con los flujos reales obtenidos.

- El contraste de la información contenida en el modelo de cálculo del valor recuperable con los planes de negocio aprobados por la Dirección de las correspondientes sociedades participadas, el análisis de sensibilidad de las estimaciones de valor recuperable ante cambios en hipótesis y juicios relevantes tales como la tasa de descuento, la tasa de crecimiento futuro esperado y los flujos de caja futuros.

Análisis del deterioro por lenta rotación de existencias

Descripción

Según se muestra en la nota 10 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2025, la Sociedad mantiene en el epígrafe de existencias, sin considerar los anticipos a proveedores, un valor bruto de 14.911 miles de euros y un deterioro asociado por importe de 900 miles de euros, que se ha registrado como consecuencia del análisis de la obsolescencia por lenta rotación de sus existencias. En las notas 4.6 y 10 de la memoria, se describe la política empleada por la Dirección de la Sociedad para la valoración y deterioro de las existencias, así como los juicios y estimaciones realizados por la Dirección para determinar su valor neto de realización.

La determinación de aquellas existencias sujetas a riesgo de obsolescencia por lenta rotación y el deterioro que, en su caso, corresponda realizar, requiere realizar por parte de la Dirección, juicios significativos y estimaciones sujetas a un determinado nivel de incertidumbre.

Por los motivos expuestos, hemos considerado el riesgo de obsolescencia de las existencias como una cuestión clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en:

- La realización de un inventario físico de una muestra de las existencias a la fecha de cierre.
- Para una muestra representativa de existencias, hemos evaluado los precios de venta de las mismas, vendidas en los primeros meses del ejercicio 2026, para verificar que su valor neto de realización es positivo.
- Análisis del criterio aplicado por la Sociedad para determinar el deterioro por lenta rotación, evaluando su razonabilidad. Asimismo, recálculo del mismo, aplicando dichos criterios.
- Obtención y validación de un listado de lenta rotación por referencias, analizando si existen existencias con poca rotación y comprobando si éstas han sido recogidas en el deterioro registrado por la Sociedad.
- Evaluación de la idoneidad de la información revelada en las cuentas anuales de acuerdo con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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.

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

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7 siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 27 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2024 nos nombró auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Servicios prestados

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 no se han prestado por la sociedad de auditoría servicios a la entidad auditada distintos de la auditoría de cuentas y adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales.



PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alejandro Escudero
Inscrito en el ROAC con el N° 23.768

27 de marzo de 2026

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2025**

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)			
ACTIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE		38.328.705,7	35.101.882,2
Inmovilizado intangible	5	1.250.967,5	1.813.417,0
Desarrollo		884.013,6	1.345.200,3
Fondo de comercio		0,0	7.321,2
Aplicaciones informáticas		366.953,9	460.895,5
Inmovilizado material	6	5.261.830,5	5.383.460,2
Terrenos y construcciones		997.555,3	978.979,6
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.194.175,5	4.125.692,9
Inmovilizado en curso y anticipos		70.099,7	278.787,7
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	31.694.809,4	27.804.563,2
Instrumentos de patrimonio		22.860.584,5	23.675.745,5
Créditos a empresas	8 y 20	8.834.224,9	4.128.817,7
Inversiones financieras a largo plazo	8	85.766,6	83.766,6
Instrumentos de patrimonio		83.766,6	83.766,6
Otros activos financieros		2.000,0	0,0
Activos por impuesto diferido	12	35.331,7	16.675,2
ACTIVOS CORRIENTES		36.634.339,2	41.981.481,4
Existencias	10	15.636.433,0	16.308.592,7
Comerciales		14.756.974,5	13.594.793,5
Producto en curso		154.221,0	0,0
Anticipos a proveedores		725.237,5	2.713.799,2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	5.501.991,1	4.497.937,8
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.342.958,8	1.867.697,4
Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	4.014.102,9	2.504.523,6
Personal		10.298,2	16.596,2
Otros créditos con las Administraciones Públicas		134.631,2	109.120,6
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 9	533.096,9	450.730,5
Créditos a empresas	20	533.096,9	450.730,5
Inversiones financieras a corto plazo	8	9.219.757,9	18.181.311,3
Instrumentos de patrimonio		360,7	360,7
Derivados		0,0	251.669,6
Otros activos financieros		9.219.397,2	17.929.281,0
Periodificaciones a corto plazo		206.778,7	219.584,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		5.536.281,6	2.323.324,7
Tesorería		5.536.281,6	2.323.324,7
TOTAL ACTIVO		74.963.044,9	77.083.363,6

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2025	31/12/2024
PATRIMONIO NETO		21.676.209,6	20.792.190,2
Fondos propios	11	21.739.738,3	20.600.733,6
Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
Capital escriturado		1.233.026,8	1.233.026,8
Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
Reservas		15.873.265,4	14.965.803,9
Legal y estatutarias		246.605,4	246.605,4
Otras Reservas		15.626.660,0	14.719.198,5
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-648.193,9	-1.198.697,3
Resultado del ejercicio		643.959,4	962.919,6
Ajustes por cambios de valor		-63.528,7	191.456,6
Operaciones de cobertura		-63.528,7	191.456,6
PASIVO NO CORRIENTE		33.434.522,3	41.229.148,5
Deudas a largo plazo	8	33.116.426,6	40.762.980,6
Deudas con entidades de crédito		19.488.062,1	24.245.729,9
Otros pasivos financieros		13.628.364,5	16.517.250,7
Pasivos por impuesto diferido	12	318.095,7	466.167,9
PASIVO CORRIENTE		19.852.313,0	15.062.024,9
Provisiones a corto plazo		51.994,3	51.994,3
Deudas a corto plazo	8	10.917.965,5	9.811.473,5
Deudas con entidades de crédito		7.729.291,7	8.010.265,9
Derivados		83.590,3	0,0
Otros pasivos financieros		3.105.083,5	1.801.207,6
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	207.995,2	106.325,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		8.674.358,0	5.092.231,6
Proveedores	8	7.618.834,5	4.815.994,8
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	20	682.037,6	0,0
Acreedores varios		67.807,9	140.239,4
Personal		176.243,2	0,0
Pasivos por impuesto corriente	12	35.331,0	14.939,8
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	94.103,8	107.377,6
Anticipo de clientes		0,0	13.680,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		74.963.044,9	77.083.363,6

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2025	31/12/2024
OPERACIONES CONTINUADAS		643.959,4	962.919,6
Importe neto de la cifra de negocios	14	20.387.002,9	17.575.680,2
Ventas		19.889.954,9	17.161.320,2
Prestaciones de servicios		497.048,0	414.360,0
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	154.221,0	0,0
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	0,0	456.893,0
Aprovisionamientos	14	-11.806.120,6	-9.070.090,8
Consumo de mercaderías		-11.694.144,1	-8.971.790,8
Trabajos realizados por otras empresas		-12.126,5	0,0
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	10	-99.850,0	-98.300,0
Otros ingresos de explotación		39.272,9	21.184,9
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		39.272,9	21.184,9
Gastos de personal		-2.624.935,9	-2.277.332,0
Sueldos y salarios y asimilados		-2.042.676,6	-1.757.294,5
Cargas sociales	14	-582.259,3	-520.037,5
Otros gastos de explotación		-3.020.364,2	-3.338.294,5
Servicios exteriores		-3.025.437,2	-3.329.009,6
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		5.073,0	-9.284,9
Amortización del inmovilizado	5 y 6	-1.443.082,4	-1.357.678,6
Otros resultados		-105.808,0	-50.679,4
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN		1.580.185,7	1.959.682,8
Ingresos financieros	8	1.028.402,4	1.092.760,5
De participaciones en instrumentos de patrimonio		500.500,0	400.400,0
En empresas del grupo		500.500,0	400.400,0
De valores negociables y otros instrumentos financieros		527.902,4	692.360,5
De empresas del grupo y asociadas		280.991,8	58.841,9
De terceros		246.910,6	633.518,6
Gastos financieros	8	-1.671.678,6	-1.823.351,0
Intereses de deudas, empresas del grupo y asociadas		-3.384,0	-8.500,0
Intereses de deudas, con entidades de crédito		-1.220.308,3	-1.212.921,7
Intereses de deudas, otras empresas		-447.986,3	-601.929,3
Diferencias de cambio		104.314,6	-30.406,8
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9	-375.592,1	-156.604,1
Deterioros y pérdidas		-350.000,0	0,0
Resultados por enajenaciones y otras		-25.592,1	-156.604,1
RESULTADO FINANCIERO		-914.553,7	-917.601,4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		665.632,0	1.042.081,4
Impuestos sobre beneficios	12	-21.672,6	-79.161,8
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		643.959,4	962.919,6
RESULTADO DEL EJERCICIO		643.959,4	962.919,6

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(expresado en euros)

	2025	2024
Resultado del ejercicio	643.959,4	962.919,6
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
Por coberturas de flujos de efectivo	-335.507,0	247.578,6
Efecto impositivo	80.521,7	-59.418,9
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-254.985,3	188.159,7
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	388.974,1	1.151.079,3

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	12.939.667,2	-947.262,7	1.987.751,9	3.296,9	19.854.160,7
Total ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	962.919,6	188.159,7	1.151.079,3
Operaciones con socios o propietarios							
Operaciones con acciones en patrimonio propias	0,0	0,0	38.384,9	-251.725,2	0,0	0,0	-213.340,3
Otras variaciones del patrimonio neto							
Otras variaciones	0,0	0,0	-0,1	290,6	0,0	0,0	290,5
Distribución del resultado del ejercicio 2023	0,0	0,0	1.987.751,9	0,0	-1.987.751,9	0,0	0,0
Saldo a 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	14.965.803,9	-1.198.697,3	962.919,6	191.456,6	20.792.190,2
Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	643.959,4	-254.985,3	388.974,1
Operaciones con socios o propietarios							
Operaciones con acciones en patrimonio propias	0,0	0,0	-55.458,2	550.503,4	0,0	0,0	495.045,2
Otras variaciones del patrimonio neto							
Otras variaciones	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Distribución del resultado del ejercicio 2024	0,0	0,0	962.919,6	0,0	-962.919,6	0,0	0,0
Saldo a 31 de diciembre de 2025	1.233.026,8	4.637.680,6	15.873.265,4	-648.193,9	643.959,4	-63.528,7	21.676.209,6

Las Notas 1 a 24 incluidas en la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	31/12/2025	31/12/2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	665.632,0	1.042.081,4
Ajustes del resultado	2.298.192,1	1.925.971,9
Amortización del inmovilizado	1.443.082,4	1.357.678,6
Correcciones valorativas por deterioro	94.777,0	107.584,9
Ingresos financieros	-1.028.402,4	-1.092.760,5
Gastos financieros	1.671.678,6	1.823.351,0
Diferencias de cambio	-104.314,6	30.406,8
Resultado por enajenaciones y otras	375.592,1	156.604,1
Otros ingresos y gastos	-154.221,0	-456.893,0
Cambios en el capital corriente	3.148.880,2	-3.917.597,0
Existencias	572.309,7	-1.129.306,0
Deudores y otras cuentas a cobrar	-998.980,3	-1.786.693,7
Otros activos corrientes	12.805,7	-74.435,3
Acreedores y otras a pagar	3.562.745,1	-927.162,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.234.141,2	-908.976,4
Pagos de intereses	-1.671.678,6	-1.823.351,0
Cobros de dividendos	0,0	400.400,0
Cobro de intereses	527.902,5	692.360,5
Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios	-90.365,1	-178.385,9
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	4.878.563,1	-1.858.520,1
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	-26.494.324,7	-34.613.317,0
Empresas del grupo	-7.146.512,6	-4.103.848,9
Inmovilizado intangible	-66.028,0	-208.128,5
Inmovilizado material	-658.193,6	-500.506,8
Otros activos financieros	-18.623.590,5	-29.800.832,8
Cobros por desinversiones	30.630.282,1	21.768.759,2
Empresas del grupo	2.798.307,9	1.968.759,2
Otros activos financieros	27.831.974,2	19.800.000,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.135.957,4	-12.844.557,8
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	495.363,4	-213.340,3
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-192.610,6	-403.403,0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	687.974,0	190.062,7
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-6.401.241,6	13.702.582,5
Emisión	5.348.896,6	23.579.874,9
Deudas con entidades de crédito	3.500.000,0	10.450.000,0
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.707.994,9	4.874,9
Otras deudas	140.901,7	13.125.000,0
Devolución y amortización de	-11.750.138,2	-9.877.292,4
Deudas con entidades de crédito	-8.538.642,0	-7.769.188,8
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-1.606.325,2	0,0
Otras deudas	-1.605.171,0	-2.108.103,6
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-5.905.878,2	13.489.242,2
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	104.314,6	-30.406,8
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.212.956,9	-1.244.242,5
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	2.323.324,7	3.567.567,2
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	5.536.281,6	2.323.324,7

Las Notas 1 a 24 incluidas en la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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.

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.

Tal y como se describe en la Nota 9, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó con fecha 22 de mayo de 2025 las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2024, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

Las acciones se representan 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.

Objeto social.

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.

Ejercicio económico.

El ejercicio económico de la Sociedad coincide con el año natural y sus últimas cuentas anuales son las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales.

Imagen fiel.

El marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, es el establecido en:

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus modificaciones y adaptaciones.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y sus modificaciones.
- e. El resto de la normativa contable española que resulta de aplicación.

Las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio, así como de los resultados de sus operaciones habidos durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se encuentran pendientes de aprobación por los Accionistas. No obstante, los Administradores

de la Sociedad no esperan que se produzcan modificaciones significativas en el proceso de ratificación.

Principios contables.

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2025 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

En la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 se han utilizado juicios y estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichas estimaciones están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales. Si bien las citadas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva. En el ejercicio 2025 no se han producido cambios de estimaciones contables de carácter significativo.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleva asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente, son los siguientes:

- La estimación de posibles pérdidas por deterioro de las inversiones en empresas del grupo y asociadas: la Sociedad comprueba anualmente la existencia de deterioros de las inversiones en cada una de las empresas del grupo en base a la estimación de los flujos futuros esperados bajo hipótesis de proyección, tales como la evolución de las ventas, márgenes brutos, etc., y
- La estimación de posibles pérdidas por deterioro de existencias: la Sociedad revisa periódicamente la valoración de sus existencias para identificar posibles pérdidas por deterioro, considerando factores como la obsolescencia, la rotación y las condiciones de mercado que puedan afectar al valor neto realizable de los productos (Nota 4.6).

Comparación de la información.

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2025 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2024.

Agrupación de partidas.

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

Cambios en criterios contables.

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

Corrección de errores.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado error significativo alguno que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

Importancia relativa.

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de las cuentas anuales, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2025.

3. Aplicación de resultados.

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 ha sido positivo (beneficios) por importe de 643.959,4 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)	643.959,4
Aplicación:	
Reservas voluntarias	643.959,4
Total	643.959,4

4. Normas de registro y valoración.

A continuación, se resumen las normas de registro y valoración más significativas que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2025:

4.1. 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 inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, son objeto de amortización sistemática en el ejercicio durante el cual se prevé, razonablemente, que los beneficios económicos inherentes al activo producen rendimientos para la Sociedad.

Según lo indicado anteriormente, la amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo de forma lineal el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 4.3.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos registrados en el inmovilizado intangible no supera el valor recuperable de los mismos, calculado éste en base a lo explicado en la Nota 4.3.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 por el concepto de amortización del inmovilizado intangible ha ascendido a 689.779,2 euros (636.327,1 euros en el ejercicio 2024) (Nota 5).

Gastos de investigación y desarrollo.

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.

En el ejercicio 2025 no se ha activado importe alguno de ingresos siendo el importe activado en el ejercicio 2024 456.893,0 euros.

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

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

Los proyectos que se realizan con medios propios 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.

Propiedad industrial.

La Propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se derivan del contrato deban inventariarse por la empresa adquirente. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de introducción.

Aplicaciones informáticas.

Se registran en esta partida los importes satisfechos por la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos, tanto de los adquiridos a terceros como de los elaborados por la propia empresa, incluidos los gastos de desarrollo de las páginas web, siempre que esté prevista su utilización durante varios ejercicios, y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada, calculada según el método lineal sobre un período de cuatro años y, en su caso, de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones informáticas se imputan directamente como gastos del ejercicio.

Fondo de comercio.

El fondo de comercio, registrado en el epígrafe correspondiente de Inmovilizado intangible del Balance por un importe de 73.322,7 euros, se originó como consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKA, S.L. por parte de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2025 se encuentra totalmente amortizado.

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.

4.2. Inmovilizado material.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material son valorados inicialmente por su precio de adquisición o su coste de producción, y posteriormente se valoran a su valor de coste neto de su correspondiente amortización acumulada y de las eventuales pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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 bienes registrados como inmovilizaciones materiales en curso contemplan el inmovilizado, básicamente maquinaria, adquirido y que está en proceso de instalación y/o adecuación, y por tanto no está en condiciones de funcionamiento.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes de inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad, o alargamiento de su vida útil, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos, se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el 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 la siguiente vida útil:

Categoría	Años	%
Construcciones	20	5%
Instalaciones técnicas	6-10	16,7%-10%
Maquinaria	6-15	16,7%-6,7%
Utillaje y troqueles	4	25%
Otras instalaciones	6-10	16,7%-10%
Mobiliario	6-10	16,7%-10%
Eq. para procesos de información	4	25%
Elementos de transporte	5	20%
Otro inmovilizado material	4	25%

Estos porcentajes de amortización son los que utiliza la Sociedad de manera estándar. Pudiera existir algún bien que, por motivos de gran volumen de uso o menor vida útil,

tuviera un porcentaje de amortización menor, en cuyo caso se describiría indicando el porcentaje de amortización utilizado.

El beneficio o la pérdida que se produce en la enajenación o retiro de los elementos del inmovilizado material se determina como la diferencia entre el importe recibido por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 por el concepto de amortización del inmovilizado material ha ascendido a 753.303,2 euros (721.351,5 euros en el ejercicio 2024) (Nota 6).

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a lo explicado en la Nota 4.3. Asimismo, los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, se describen en la Nota 4.3 “Deterioro del inmovilizado material e intangible”.

4.3. Deterioro del inmovilizado material e intangible.

Se produce una pérdida por deterioro de valor de un elemento del inmovilizado intangible o material cuando su valor contable supere a su importe recuperable. La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de que algún inmovilizado intangible o material, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo, puedan estar deteriorados, en cuyo caso, se estiman sus importes recuperables efectuando las correcciones valorativas que, en su caso, procedan.

Los cálculos del deterioro se efectúan elemento a elemento de forma individualizada. En caso de que no sea posible estimar el importe recuperable de cada bien individual, la Sociedad determina el importe de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece cada elemento del inmovilizado.

El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable. Asimismo, en el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que, en su caso, se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad

generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

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

Asimismo, la Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio, si existen indicios de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido por haber dejado de existir total o parcialmente las circunstancias que la motivaron. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, aumentándose el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el valor neto contable que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor en ejercicios anteriores.

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

En los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible y material.

4.4. Arrendamientos.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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.

4.5. Instrumentos financieros.

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

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

La Sociedad reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquel.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

Activos financieros

Clasificación y valoración

Los activos financieros que posee la Sociedad se corresponden con la siguiente categoría:

1. Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando está admitido a negociación en un mercado organizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para 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.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la Sociedad haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras. La gestión que realiza

la Sociedad de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual.

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 Sociedad 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 Sociedad).

La Sociedad considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

Los activos financieros clasificados en esta categoría 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 entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos financieros se valoran por su 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 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 valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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

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, 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. En tal caso, 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 disminuye 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.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio sigue las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la Sociedad evalúa si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabiliza la correspondiente pérdida por deterioro.

La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

Asimismo, la Sociedad determina la existencia de evidencia objetiva de deterioro de los deudores comerciales mediante un análisis individualizado. No obstante, la Sociedad no reconoce correcciones valorativas por deterioro para los saldos con Administraciones Públicas, entidades financieras y aquellos saldos garantizados con garantías eficaces.

La determinación del incumplimiento de un deudor se realiza en cada caso tras un análisis individualizado en el que se consideran las circunstancias concretas del mismo. De la misma manera, la Sociedad procede a dar de baja, con cargo a la provisión por deterioro correspondiente, los saldos a cobrar en el momento en el que llega a la conclusión de que definitivamente no va a poder recuperar dichos importes.

2. 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 procede clasificarlo en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”.

También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

Los activos financieros incluidos en esta categoría 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 entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera 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.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratan de la misma forma dispuesta para el deterioro de valor de los “Activos financieros a coste”.

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, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

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 efectúa 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 incremente el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta

de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

3. Activos financieros a coste:

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan General de Contabilidad.
- b) 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 estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, 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.

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 será recuperable. El importe de la corrección valorativa es 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, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, 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.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra 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 de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

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.

Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero, tal como las ventas en firme de activos, las cesiones de créditos comerciales en operaciones de “factoring” en las que la Sociedad no retenga ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retenga financiaciones subordinadas ni conceda ningún tipo de garantía o asuma algún otro tipo de riesgo.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, tales como en el descuento de efectos, el factoring con recurso, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en los que la empresa cedente retenga financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Reclasificación de activos financieros

Cuando la Sociedad cambia, en su caso, 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.

Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.

Clasificación y valoración

A efectos de su valoración, los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado), y los débitos por operaciones no comerciales (aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría 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. Posteriormente estos pasivos financieros se valoran por su 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 por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, 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.

Baja de pasivos financieros

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

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tienen condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance y cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, la Sociedad considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes, entre otros casos, cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo contrato, incluida cualquier comisión pagada, neta de cualquier comisión recibida, difiere al menos en un diez por ciento del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del contrato original, actualizados ambos importes al tipo de interés efectivo de este último. No obstante, la Sociedad considera igualmente factores cualitativos para evaluar si las condiciones son sustancialmente diferentes.

Confirming

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Proveedores” del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

En aquellos casos en los que la Sociedad solicita el aplazamiento del plazo de pago de las deudas inicialmente mantenidas con los acreedores comerciales se produce la cancelación de las mismas en el plazo de vencimiento original y se reconoce un pasivo financiero en la partida “Deudas con entidades de crédito” del balance.

Contratos de garantía financiera

Un contrato de garantía financiera es aquel que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago al vencimiento de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, tal como una fianza o un aval.

La Sociedad, como empresa avalada, contabiliza el coste del aval en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto de la explotación, sin perjuicio de que al cierre del ejercicio se reconozca la correspondiente periodificación. No obstante lo anterior, en aquellos supuestos en que el aval está directamente relacionado con una operación financiera, por ejemplo, cuando el tipo de interés depende del otorgamiento del aval, la obtención del préstamo y la formalización del aval se considera una sola operación de financiación para la Sociedad, en la medida en que el aval es requisito indispensable para obtener el préstamo, circunstancia que lleva a incluir en el cálculo del tipo de interés efectivo de la operación todos los desembolsos derivados del aval.

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.

Instrumentos de patrimonio propio

La Sociedad considera como instrumentos de patrimonio cualquier negocio jurídico que evidencie, o refleje, una participación residual en los activos de la empresa que los emite, después de deducir todos sus pasivos.

En las transacciones realizadas por la Sociedad con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de dichos instrumentos se registra en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso se reconocen dichos instrumentos como activos financieros de la Sociedad ni se registra resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el patrimonio neto como una minoración de las reservas. Por su parte, los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio se registra por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance en el epígrafe “Patrimonio neto - Fondos propios - Acciones y participaciones en patrimonio propias” con independencia del motivo que justificó su adquisición. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente contra el patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización posterior de los instrumentos da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Compensaciones de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el balance cuando la Sociedad tiene en ese momento el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

En el valor razonable de un instrumento financiero se tiene en cuenta, entre otros, el riesgo de crédito y, en el caso concreto de un pasivo financiero, se considera el riesgo de incumplimiento de la Sociedad que incluye, entre otros componentes, el riesgo de crédito propio.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

En cuanto a las partidas a cobrar, 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.

4.6. Existencias.

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los débitos y añadir los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición de existencias.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación.

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 valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB) o “free Carrier” (FCA). No existen en el ejercicio 2025 ni 2024 descuentos o rappels que afecten a la variación de existencias.

No obstante, lo anterior, dichas valoraciones se corrigen, en su caso, a la baja, hasta su valor neto de realización. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. Al menos al final de cada ejercicio, se realiza, en su caso, una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuándose las oportunas correcciones valorativas, reconociendo un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas respecto a su precio de adquisición o a su coste de producción. Cuando las circunstancias que previamente causaron dicha pérdida por deterioro 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 misma reconociéndose un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 los principales criterios para determinar, en su caso, los productos obsoletos o de lenta rotación han sido criterios basados en la rotación y en la experiencia de ejercicios anteriores.

Las correcciones y las reversiones en el valor de las existencias se reconocen, en su caso, con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe “Aprovisionamientos - Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluye el efectivo en caja y, en su caso, los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

4.8. Subvenciones donaciones y legados.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se contabilizan, con carácter general, como ingresos reconocidos directamente en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas. Las subvenciones, donaciones y legados que tienen carácter de reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas, en su caso, de accionistas o propietarios se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido, deduciendo el efecto impositivo.

La imputación a resultados de las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables se realiza atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de explotación se abonan a resultados en el momento en que se conceden, excepto si se destinan a financiar gastos de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación a resultados se realiza a medida que se devengan los gastos financiados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el ejercicio para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produce su enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen, en su caso, en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención de carácter financiero como un ingreso reconocido directamente en el patrimonio neto en el epígrafe “Patrimonio neto - Subvenciones, donaciones y legados recibidos” del balance, descontado el efecto impositivo. Dicha subvención se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos de forma correlacionada con los gastos derivados de las mismas, de acuerdo con un criterio financiero. Los mencionados ingresos y gastos reconocidos en cada ejercicio se registran, en su caso, en los epígrafes “Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero” y “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Posteriormente, dichos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

4.9. 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 16 de esta memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Sociedad.

4.10. Provisiones y contingencias.

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- ✓ Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales, ya sean legales, contractuales, implícitas o tácitas, derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- ✓ Contingencias: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario y que se pueda realizar una estimación razonable del importe de las mismas. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según la naturaleza de la obligación.

Las contingencias no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre las mismas en las notas de la memoria, en la medida en que no sean consideradas como remotas.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va

devengando. No obstante, tratándose de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario.

En opinión de los Administradores de la Sociedad no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, 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 señala que no existe a cierre del ejercicio 2025 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

4.11. Impuesto sobre beneficios.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como, en su caso, las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste dan lugar a un menor importe del impuesto corriente. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como, en su caso, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación al cierre del ejercicio.

Tanto el gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios corriente como el diferido se reconocen en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso que se haya reconocido directamente en una partida de patrimonio neto, en cuyo caso se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

Se reconocen, en su caso, pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y además no afecte ni a la base imponible del impuesto ni al resultado contable.

Por su parte, los activos por impuesto diferido, identificados como diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuesto diferido (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales o pasivos por impuesto diferido contra las que poder hacerlos efectivos.

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

En cada cierre contable, en su caso, se reconsideran los activos por impuesto diferido registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan, en su caso, los activos por impuesto diferido no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

La Sociedad está acogida al régimen de tributación consolidada, siendo la sociedad dominante del grupo fiscal la propia Sociedad (Nota 12).

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputan a la sociedad que ha realizado la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.
- Por la parte de los resultados fiscales negativos, en su caso, procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento.

El saldo acreedor o deudor que se genera con las sociedades dependientes como consecuencia del régimen de consolidación fiscal, correspondiente al importe a pagar o a devolver por el impuesto sobre beneficios de cada ejercicio, se reconoce, en su caso, en

los epígrafes “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” e “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo”, respectivamente, del balance (Nota 9).

Por su parte, en su caso, los créditos fiscales generados por las entidades dependientes del grupo fiscal y reconocidos en los ejercicios en los que la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, se registran en el balance como una cuenta a pagar a las sociedades del grupo fiscal, solo en el caso de que dichos créditos fiscales se estima serán compensados por las sociedades que forman el grupo fiscal siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, en su caso, en los epígrafes “Activos por impuesto diferido” y “Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo” del balance.

El Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2025 se ha calculado 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.

4.12. Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, en su caso, se convierten a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio.

Las diferencias que, en su caso, se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen, en su caso, en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, en su caso, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta, en su caso, separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio”.

4.13. Periodificaciones a largo y corto plazo.

Corresponden, en su caso, a ingresos y gastos anticipados que se liquidan en los ejercicios siguientes en función del criterio de devengo.

4.14. 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 Sociedad 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 Sociedad a medida que la entidad la desarrolla. En tal caso, si otra sociedad asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) La Sociedad produce o mejora un activo (tangible o intangible) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad.
- c) La Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad tiene un derecho de cobro por transferir el activo.

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.

4.15. Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.16. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran, en su caso, inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente que sean distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado se consideran gastos del ejercicio.

Las provisiones de naturaleza medioambiental recogen, en su caso, aquellos gastos medioambientales que a la fecha de cierre son probables o ciertos pero indeterminados en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. En consecuencia, el importe de dichas provisiones, en su caso, corresponde a la mejor estimación posible que se puede realizar en función de la información disponible a la fecha de cierre.

La evaluación realizada indica que en todo caso la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.17. Transacciones entre partes vinculadas.

A efectos de presentación de las cuentas anuales, se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se halle bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se entenderá que una empresa es asociada cuando sin que se trate de una empresa del grupo, en el sentido señalado anteriormente, alguna o algunas de las empresas que lo forman, incluida la entidad o persona física dominante, ejerza sobre tal influencia significativa. Se presumirá que existe influencia significativa cuando se posea al menos el 20% de los derechos de voto de otra sociedad.

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2025, se han considerado como empresas del grupo las que se detallan en la Nota 9.

Por otra parte, se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo y asociadas, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa.

Asimismo tienen la consideración de partes vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financieras y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

En general, la Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.18. Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente.

En los balances adjuntos, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes, considerándose como no corrientes aquellos activos y pasivos con vencimiento posterior a los doce meses contados a partir de la fecha del mismo.

4.19. Información segmentada.

Se consideran segmentos operativos los componentes de la Sociedad que desarrollan actividades en las que se obtienen ingresos y se incurre en costes, cuyo resultado es objeto de revisión, discusión y evaluación de forma regular por la Dirección de la Sociedad en el proceso de toma de decisiones de la Sociedad. En este sentido, la actividad principal de la Sociedad se centra, principalmente, en el diseño, fabricación y comercialización de rodamientos y otros productos industriales de alto valor añadido, dirigidos fundamentalmente a los sectores industrial, automoción y aeronáutico. Dicha actividad representa la práctica totalidad de la cifra de negocios y de los activos de la Sociedad. Por tanto, no se ha considerado necesario el proporcionar información por segmentos de actividad, salvo por lo identificado en la Nota 14 de esta memoria en cuanto a la cifra de negocios.

4.20. Derivados financieros y coberturas contables.

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

A los efectos de su registro y valoración las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Cobertura de valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos firmes aun no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo concreto que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Cobertura de flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo atribuible a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable, y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Cobertura de la inversión neta en negocios en el extranjero: cubre el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes, asociadas, negocios conjuntos y sucursales, cuyas actividades están basadas o se llevan a cabo en una moneda funcional distinta a la de la Sociedad.

La Sociedad solo aplica contabilidad de coberturas cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- a) La relación de cobertura consta solo de instrumentos de cobertura y partidas cubiertas admisibles, conforme a lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad.

- b) La relación de cobertura se designa y documenta en el momento inicial, en cuyo momento también se debe fijar su objetivo y estrategia. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en la que la Sociedad mide la eficacia de la cobertura.
- c) La cobertura es eficaz durante todo el plazo previsto para compensar las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la estrategia de gestión del riesgo inicialmente documentada.

La contabilización de las operaciones de cobertura sólo es eficaz cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el riesgo de crédito no ejerce un efecto dominante sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica, y la ratio de cobertura de la relación de cobertura contable, entendida como la cantidad de partida cubierta entre la cantidad de elemento de cobertura, es la misma que la ratio de cobertura que se emplee a efectos de gestión. La parte del instrumento de cobertura que no se utilice para cubrir un riesgo se contabiliza de acuerdo con los criterios generales. La parte del instrumento de cobertura que se ha designado como cobertura eficaz, puede incluir una parte ineficaz residual siempre que no refleje un desequilibrio entre las ponderaciones de la partida cubierta y el instrumento. Esta parte ineficaz es igual al exceso de la variación del valor del instrumento de cobertura designado como cobertura eficaz sobre la variación del valor de la partida cubierta.

La Sociedad evalúa al inicio de la relación de cobertura, y de forma continua, si la relación cumple los requisitos de la eficacia de forma prospectiva. La Sociedad evalúa la eficacia en cada cierre contable o cuando se producen cambios significativos que afecten a los requisitos de la eficacia.

Con carácter general, los instrumentos que la Sociedad designa como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Por su parte, la Sociedad designa como partidas cubiertas, los activos y pasivos reconocidos, los compromisos en firme no reconocidos, las transacciones previstas altamente probables y las inversiones netas en un negocio en el extranjero, que la expongan a riesgos específicamente identificados de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo.

El tratamiento de las coberturas contables que cumplan con los criterios para ser tratadas como tales, es el siguiente:

Coberturas de flujos de efectivo-

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. El componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.

- El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura (o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior), representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio.

4.21. Estado de flujos de efectivo.

Este estado muestra el origen (entrada) y la utilización (salidas) de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos equivalentes, indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio y clasificándola en las siguientes actividades:

Actividades de explotación

Son, fundamentalmente, las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Actividades de inversión

Son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos, que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Inmovilizado Intangible.

El movimiento registrado en estas cuentas del balance durante el ejercicio 2025 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2025
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Gastos de investigación	5.862.752,0	0,0	0,0	0,0	5.862.752,0
Propiedad industrial	43.572,7	1.302,0	0,0	0,0	44.874,7
Aplicaciones informáticas	2.665.108,3	66.027,8	0,0	60.000,0	2.791.136,1
Total Otro Inmovilizado Intangible	8.571.433,0	67.329,8	0,0	60.000,0	8.698.762,8
Total Coste	8.644.755,7	67.329,8	0,0	60.000,0	8.772.085,5

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Dotación	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2025
Fondo de comercio	-66.001,5	-7.321,2	0,0	0,0	-73.322,7
Gastos de investigación	-4.522.690,9	-460.642,0	0,0	0,0	-4.983.332,9
Propiedad industrial	-38.433,5	-1.846,7	0,0	0,0	-40.280,2
Aplicaciones informáticas	-2.204.212,9	-219.969,3	0,0	0,0	-2.424.182,2
Total Otro Inmovilizado Intangible	-6.765.337,3	-682.458,0	0,0	0,0	-7.447.795,3
Total Amortización Acumulada	-6.831.338,8	-689.779,2	0,0	0,0	-7.521.118,0
Inmovilizado Intangible, neto	1.813.417,0	-622.449,4	0,0	60.000,0	1.250.967,5

El movimiento registrado en estas cuentas durante el ejercicio 2024 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2024
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Gastos de investigación	5.405.859,0	456.893,0	0,0	0,0	5.862.752,0
Propiedad industrial	37.428,7	6.144,0	0,0	0,0	43.572,7
Aplicaciones informáticas	2.399.623,8	201.984,5	0,0	63.500,0	2.665.108,3
Total Otro Inmovilizado Intangible	7.842.911,5	665.021,5	0,0	63.500,0	8.571.433,0
Total Coste	7.916.234,2	665.021,5	0,0	63.500,0	8.644.755,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2024
Fondo de comercio	-58.653,3	-7.348,2	0,0	0,0	-66.001,5
Gastos de investigación	-4.109.733,8	-412.957,1	0,0	0,0	-4.522.690,9
Propiedad industrial	-36.911,9	-1.521,6	0,0	0,0	-38.433,5
Aplicaciones informáticas	-1.989.712,7	-214.500,2	0,0	0,0	-2.204.212,9
Total Otro Inmovilizado Intangible	-6.136.358,4	-628.978,9	0,0	0,0	-6.765.337,3
Total Amortización Acumulada	-6.195.011,6	-636.327,1	0,0	0,0	-6.831.338,8
Inmovilizado Intangible, neto	1.721.222,6	28.694,4	0,0	63.500,0	1.813.417,0

Al 31 de diciembre de 2025 los elementos del activo intangible completamente amortizados y en funcionamiento ascienden a 5.631.985,2 euros (5.384.554,0 euros al 31 de diciembre de 2024).

Durante el ejercicio 2025 y 2024 no se han producido ventas ni enajenaciones de inmovilizados intangibles.

En el ejercicio 2024 se activaron 456.893,0 euros como trabajos realizados por la empresa para su activo, como consecuencia de los proyectos de I+D que la Sociedad está desarrollando (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. Se

trata de un inmovilizado intangible fabricado por la Sociedad. Los criterios de imputación al activo de sus costes indirectos empleados se realizan por i) grado de avance del proyecto aprobado y auditado por la institución correspondiente y ii) el éxito técnico del mismo.

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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existían compromisos firmes de inversión significativos en inmovilizado intangible.

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.

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 TEKNIKA, 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 TEKNIKA, 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.

El importe del fondo de comercio se consideró de vida útil definida de diez años, amortizándose de forma lineal a lo largo de dicho periodo. A 31 de diciembre de 2025, dicho fondo de comercio se encuentra totalmente amortizado.

6. Inmovilizado material.

El movimiento reflejado en estas cuentas en el balance adjunto de 2025 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2025
Terrenos y bienes naturales	305.684,7	0,0	0,0	0,0	305.684,7
Construcciones	2.763.925,2	160.500,1	0,0	0,0	2.924.425,3
Total Terrenos y construcciones	3.069.609,9	160.500,1	0,0	0,0	3.230.110,0
Maquinaria	6.764.953,3	196.768,9	0,0	148.269,5	7.109.991,7
Utilaje	247.323,7	164.927,9	-169,0	22.243,3	434.325,9
Otras instalaciones	1.506.148,9	125.978,4	0,0	0,0	1.632.127,3
Mobiliario	539.359,3	6.925,3	0,0	0,0	546.284,6
Eq. para procesos de información	242.687,1	14.917,3	0,0	0,0	257.604,5
Elementos de transporte	33.682,1	0,0	0,0	0,0	33.682,1
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	9.334.154,4	509.517,8	-169,0	170.512,8	10.014.016,0
Anticipos inmovilizado	278.787,7	37.624,5	0,0	-246.312,5	70.099,7
Total Coste	12.682.552,1	707.642,4	-169,0	-75.799,8	13.314.225,7

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2024	Dotación	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2025
Construcciones	-2.090.630,3	-141.924,4	0,0	0,0	-2.232.554,7
Maquinaria	-3.080.863,5	-450.526,8	0,0	0,0	-3.531.390,3
Utilaje	-141.352,7	-58.957,1	0,0	0,0	-200.309,8
Otras instalaciones	-1.206.738,7	-86.878,5	0,0	0,0	-1.293.617,2
Mobiliario	-530.083,3	-2.749,2	0,0	0,0	-532.832,5
Eq. para procesos de información	-215.741,2	-12.267,4	0,0	0,0	-228.008,6
Elementos de transporte	-33.682,1	0,0	0,0	0,0	-33.682,1
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-5.208.461,6	-611.378,9	0,0	0,0	-5.819.840,5
Total, Amortización acumulada	-7.299.091,9	-753.303,2	0,0	0,0	-8.052.395,2
Inmovilizado Material neto	5.383.460,2	-45.660,9	-169,0	-75.799,8	5.261.830,5

El movimiento reflejado en estas cuentas en el balance adjunto de 2024 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2024
Terrenos y bienes naturales	305.684,7	0,0	0,0	0,0	305.684,7
Construcciones	2.763.925,2	0,0	0,0	0,0	2.763.925,2
Total Terrenos y construcciones	3.069.609,9	0,0	0,0	0,0	3.069.609,9
Maquinaria	6.604.345,9	160.607,4	0,0	0,0	6.764.953,3
Utilaje	209.701,4	37.622,3	0,0	0,0	247.323,7
Otras instalaciones	1.422.529,3	83.619,6	0,0	0,0	1.506.148,9
Mobiliario	536.772,7	2.586,6	0,0	0,0	539.359,3
Eq. para procesos de información	224.791,9	17.895,2	0,0	0,0	242.687,1
Elementos de transporte	33.682,1	0,0	0,0	0,0	33.682,1
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	9.031.823,2	302.331,2	0,0	0,0	9.334.154,4
Anticipos inmovilizado	67.941,1	274.346,6	0,0	-63.500,0	278.787,7
Total Inmovilizado en curso y anticipos	67.941,1	274.346,6	0,0	-63.500,0	278.787,7
Total Coste	12.169.374,2	576.677,9	0,0	-63.500,0	12.682.552,1

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2023	Dotación	Retiros	Trasposos	Saldo 31/12/2024
Construcciones	-1.952.150,6	-138.479,8	0,0	0,0	-2.090.630,3
Maquinaria	-2.638.008,3	-442.855,2	0,0	0,0	-3.080.863,5
Utilaje	-103.964,1	-37.388,6	0,0	0,0	-141.352,7
Otras instalaciones	-1.118.287,4	-88.451,3	0,0	0,0	-1.206.738,7
Mobiliario	-526.055,5	-4.027,8	0,0	0,0	-530.083,3
Eq. para procesos de información	-205.592,4	-10.148,8	0,0	0,0	-215.741,2
Elementos de transporte	-33.682,1	0,0	0,0	0,0	-33.682,1
Total Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	-4.625.589,9	-582.871,7	0,0	0,0	-5.208.461,6
Total, Amortización acumulada	-6.577.740,4	-721.351,5	0,0	0,0	-7.299.091,9
Inmovilizado Material neto	5.591.633,8	-144.673,6	0,0	-63.500,0	5.383.460,2

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

Las principales adiciones registradas durante el ejercicio 2025 corresponden, fundamentalmente, a la adquisición del pabellón industrial situado en Oquendo conforme

al contrato formalizado en julio de 2025, así como a la adquisición de la maquinaria, instalaciones técnicas y demás equipamiento necesario para su puesta en funcionamiento y adecuación a la actividad de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2025 los elementos del activo intangible completamente amortizados y en funcionamiento ascienden a 2.960.531,2 euros (2.840.100,4 euros al 31 de diciembre de 2024).

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.

Al 31 de diciembre de 2025, salvo por determinados terrenos y construcciones, cuyo valor contable asciende a 201.565,5 euros, y que se encuentran en garantía de ciertos préstamos hipotecarios (el importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2025 asciende a un total de 316.433,1 euros), 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 de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existían compromisos firmes de inversión significativos en inmovilizado intangible.

La Sociedad sigue el criterio de contratar pólizas de seguros, para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 dichas pólizas de seguros cubrían suficientemente el valor de reposición de su inmovilizado material.

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.

7. Arrendamientos financieros.

7.1) Arrendamientos financieros.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

7.2) Arrendamientos operativos.

La Sociedad ha mantenido concertados durante los ejercicios 2025 y 2024 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 en el ejercicio 2026 en concepto de 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.

Asimismo, en mayo de 2025 la Sociedad ha formalizado, en calidad de arrendataria, un contrato de arrendamiento de una nave industrial por un importe de 1.000 euros mensuales con vencimiento en abril 2030. Durante el ejercicio 2025 se han devengado gastos por arrendamiento por importe de 8.000 euros que figuran registrados en el epígrafe “Otros gastos de explotación-Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En relación con este contrato, la Sociedad estima pagos mínimos futuros por importe de 12.000 euros en el ejercicio 2026 y de 40.000 euros para el periodo comprendido entre los ejercicios 2027 y 2030.

8. Instrumentos financieros.

8.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

a) 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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la clasificación de los activos financieros por categorías y clases, sin considerar las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas (Nota 9) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

LAGO PLAZO	Créditos empresas del grupo y asociadas		Créditos derivados y otros		Instrumentos de patrimonio		TOTAL	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
CATEGORIAS								
Activos financieros a coste amortizado	8.834.224,9	4.128.817,7	2.000,0	0,0	0,0	0,0	8.836.224,9	4.128.817,7
Activos financieros coste	0,0	0,0	0,0	0,0	83.766,6	83.766,6	83.766,6	83.766,6
TOTAL	8.834.224,9	4.128.817,7	2.000,0	0,0	83.766,6	83.766,6	8.919.991,5	4.212.584,3

El detalle de los activos financieros a corto plazo de los balances de la Sociedad por categorías, es como sigue (no incorpora saldos con Administraciones Públicas, ver Nota 12):

CORTO PLAZO	Créditos, derivados y otros		
	31/12/2025	31/12/2024	TOTAL
CATEGORIAS			
Activos financieros a coste amortizado	15.120.214,7	22.769.189,4	37.889.404,1
Derivados de cobertura	0,0	251.669,6	251.669,6
TOTAL	15.120.214,7	23.020.859,0	38.141.073,7

Se detalla a continuación el corto plazo de los activos financieros a coste amortizado expuestos anteriormente:

- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: 5.367.359,9 euros (4.338.817,2 euros en 2024).

La principal magnitud de esos activos financieros corresponde a aquellos que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de la Sociedad, concretamente:

- Clientes al 31 de diciembre de 2025 por importe de 1.342.958,8 euros (1.867.697,4 euros al 31 de diciembre de 2024).
- Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo al 31 de diciembre de 2025 por importe de 4.014.102,9 euros (2.504.523,6 euros al 31 de diciembre de 2024).
- Otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2025 por importe de 10.298,2 euros (16.596,2 euros al 31 de diciembre de 2024).

El análisis de los movimientos de las cuentas correctoras, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de estos activos financieros, valorados a coste amortizado, es como sigue:

Correcciones valorativas por deterioro	
Saldo a 31 de diciembre de 2023	86.195,2
Dotación	95.480,1
Aplicación	-86.195,2
Saldo a 31 de diciembre 2024	95.480,1
Dotación	90.407,1
Aplicación	-95.480,1
Saldo a 31 de diciembre 2025	90.407,1

- Créditos concedidos a empresas del grupo por importe de 533.096,9 euros (450.730,5 euros al 31 de diciembre de 2024) (Nota 9).
- Inversiones financieras a corto plazo:

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 9.219.757,9 euros (17.929.641,7 al 31 de diciembre de 2024) de los cuales 9.219.397,2 euros corresponden a otros activos financieros (17.929.281,0 euros a Otros activos financieros en el ejercicio 2024).

La partida “Otros activos financieros” recoge principalmente 8.283.697,2 euros correspondientes a depósitos, imposiciones e intereses pendientes de cobro (17.494.441,7 euros en el ejercicio 2024). Asimismo, incluye 500.500,0 euros correspondientes a dividendos a cobrar en el ejercicio 2025.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025 y 2024, este epígrafe incluye una fianza por importe de 35.200,0 euros y un depósito de 400.000,0 euros mantenido con la AEAT como aval de un préstamo con el Ministerio de Economía y Turismo.

La Sociedad no ha realizado a 31 de diciembre de 2025 ni 2024 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.

Las principales pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros recogidas en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, son como sigue:

	Ingresos/ (Gastos)	
	31/12/2025	31/12/2024
Ingresos financieros	1.028.402,4	1.092.760,5
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	5.073,0	-9.284,9
Ganancias (Pérdidas) netas en cuenta de pérdidas y ganancias	1.033.475,4	1.083.475,6

a.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de los balances de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

LARGO PLAZO	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
CATEGORIAS						
Pasivos financieros a coste amortizado	19.488.062,1	24.245.729,9	13.628.364,5	16.517.250,7	33.116.426,6	40.762.980,6

Al 31 de diciembre de 2025, el largo plazo de los pasivos financieros suma un total de 33.116.426,6 euros (40.762.980,6 euros al 31 de diciembre de 2024). Durante el ejercicio, asimismo, se ha formalizado nueva financiación por importe total de 3.500.000 euros. Estos préstamos devengan intereses a tipos de mercado, de acuerdo con las condiciones pactadas en los correspondientes contratos de financiación.

Al 31 de diciembre de 2025, la categoría “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por deudas a largo plazo con entidades financieras por importe de 19.488.062,1 euros (24.245.729,9 euros en 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, en la categoría “Derivados y otros” a largo plazo se incluyen otros pasivos financieros referidos en su totalidad a deudas con “Instituciones no bancarias” por importe total de 13.628.364,5 euros (16.517.250,7 euros en 2024).

Por su parte, los pasivos financieros de los balances de la Sociedad a corto plazo clasificados por categorías se detallan a continuación:

		CLASES		
		31/12/2025		
CORTO PLAZO		Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
CATEGORIAS				
Pasivos financieros a coste amortizado		7.729.291,7	11.858.001,9	19.587.293,6
Derivados de cobertura		0,0	83.590,3	83.590,3
TOTAL		7.729.291,7	11.941.592,2	19.670.883,9

		CLASES		
		31/12/2024		
CORTO PLAZO		Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	TOTAL
CATEGORIAS				
Pasivos financieros a coste amortizado		8.010.265,9	6.877.447,3	14.887.713,2

Al 31 de diciembre de 2025, las “Deudas con entidades de crédito” a corto plazo incluyen, por importe total de 7.729.291,7 euros (8.010.265,9 euros al 31 de diciembre de 2024) préstamos con entidades financieras. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad dispone de líneas de financiación de circulante (confirming) y líneas de crédito no dispuestas por importes de 8.955.000,0 euros y 1.400.000,0 euros, respectivamente. (líneas de financiación de circulante (confirming) y líneas de crédito no dispuestas por importes de 9.100.000,0 euros y 2.000.000,0 euros, respectivamente a 31 de diciembre de 2024).

Adicionalmente, a cierre de 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tenía autorizadas por distintas entidades financieras líneas de factoring sin recurso por 6 millones de euros. Los saldos factorizados sin recurso por la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 ascienden a 607.433,5 euros.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe incluido en “Derivados y otros” a corto plazo a coste amortizado se detalla a continuación:

- deudas con “Instituciones no bancarias” por importe de 3.068.454,5 euros y 1.643.837,6 euros.
- proveedores de inmovilizado por importe de 36.629,0 euros y 157.370,0 euros.
- deudas con empresas del Grupo por importe de 207.995,25 euros y 106.325,5 euros (Nota 20).
- débitos por operaciones comerciales, es decir aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico por importe de 8.368.680 euros y 4.969.914,2, respectivamente.

Asimismo, el importe incluido en “Derivados de cobertura” incluye el valor razonable de los derivados de cobertura que mantiene la Sociedad.

Las principales pérdidas y ganancias netas durante los ejercicios 2025 y 2024 procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros han ascendido a 1.671.678,6 euros y 1.823.351,0 euros, aproximadamente, básicamente en concepto de gastos financieros por aplicación del método del coste amortizado.

Los gastos e ingresos procedentes de los activos y pasivos financieros se han valorado a precio de mercado, es decir, imputación directa de gasto o ingreso en cuenta.

Deudas con entidades financieras y Deudas con “Instituciones no bancarias”:

A continuación, se detalla la composición al 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 de las Deudas con entidades financieras y Deudas con “Instituciones no bancarias” (deuda no bancaria):

31/12/2025:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	27.217.353,8	7.729.291,7	19.488.062,1	62,0%
NO BANCARIA	16.696.818,6	3.068.454,1	13.628.364,5	38,0%
TOTAL	43.914.172,4	10.802.542,8	33.116.426,7	100,0%

31/12/2024:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	32.255.995,8	8.010.265,9	24.245.729,9	64,0%
NO BANCARIA	18.161.088,3	1.643.837,6	16.517.250,7	36,0%
TOTAL	50.417.084,1	9.654.103,5	40.762.980,6	100,0%

El detalle de los vencimientos de las deudas bancarias y no bancarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024 detalladas en función de su año natural, es como sigue:

31/12/2025:

	PDTE PAGO	2026	2027	2028	2029	2030	2031 y siguientes
BANCARIA	27.217.353,8	7.729.291,7	4.813.057,5	4.184.138,8	3.467.150,9	2.362.890,8	4.660.824,1
NO BANCARIA	16.696.818,6	3.068.454,1	1.748.059,0	2.437.080,6	2.097.655,0	1.922.395,0	5.423.174,9
TOTAL	43.914.172,4	10.802.542,8	6.561.116,6	6.621.219,6	5.564.805,9	4.285.285,8	10.083.999,0

31/12/2024:

	PDTE PAGO	2025	2026	2027	2028	2029	2030 y siguientes
BANCARIA	32.255.995,8	8.010.265,9	7.142.286,6	5.228.945,9	4.115.424,4	3.210.446,2	4.548.626,9
NO BANCARIA	18.161.088,3	1.643.837,6	2.258.800,3	2.648.761,1	2.440.079,7	2.465.839,0	6.703.770,5
TOTAL	50.417.084,1	9.654.103,5	9.401.086,9	7.877.707,0	6.555.504,1	5.676.285,2	11.252.397,4

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad tenía avales recibidos de entidades financieras por la financiación recibida adicional a lo comentado en esta misma Nota por un importe total de 1,5 millones de euros, aproximadamente.

8.2) Contabilidad de coberturas

La Sociedad efectúa la mayor parte de sus ventas en euros, si bien, un volumen importante de sus compras es internacionales y por tanto efectuadas en dólares USA. Se considera que el riesgo cambiario viene por el lado de las compras. 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.

8.3) Información Sobre la Naturaleza y Nivel de Riesgo de los Instrumentos Financieros

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

Riesgo de mercado

Se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan variar debido a los cambios en los tipos de interés (riesgo de tipo de interés), el tipo de cambio u otros riesgos de precio y oferta.

Este riesgo incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de cambio

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.

La Sociedad efectúa la mayor parte de sus ventas en euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA, donde se produce el riesgo derivado del cambio de moneda. 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 de la Sociedad.

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.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en los futuros flujos de efectivo o en el valor razonable de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe, principalmente, a la financiación ajena recibida a largo plazo a tipos de interés variable. Dicha financiación se detalla en la Nota 8.1 anterior.

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y

pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de los recursos ajenos.

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

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

En relación con el riesgo de tipo de interés en valor razonable, las deudas a tipo fijo de la Sociedad están adaptadas a los tipos de interés de mercado.

Riesgo de precio

La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Asimismo, tampoco posee inversiones con cotización.

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos, o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería e inversiones financieras a corto plazo que muestra su balance y dispone de líneas de financiación no dispuestas.

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 y/o previstos adquirir.

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, inversiones financieras a corto plazo y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance netos de deterioros, estimado por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del

entorno económico actual. La Sociedad evalúa la calidad crediticia de los clientes, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de crédito se establecen en función de las calificaciones internas y siguiendo los procedimientos establecidos por la Dirección al respecto. Regularmente se hace un seguimiento de la utilización de los límites de crédito.

Por otra parte, la Sociedad mantiene su tesorería y las inversiones financieras a corto plazo en entidades financieras de nivel crediticio adecuado y únicamente se realizan operaciones con entidades de alta calidad reconocida.

9. Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2025 y 2024 en las diversas cuentas que componen estos epígrafes de los balances adjuntos, han sido los siguientes:

	Saldo 31/12/2024	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2025
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	23.675.745,5	0,0	-815.161,0	22.860.584,5
Créditos a empresas	4.128.817,7	5.415.407,2	-710.000,0	8.834.224,9
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
Créditos a empresas	450.730,5	1.731.105,4	-1.648.739,0	533.096,9
Total	28.255.293,7	7.146.512,6	-3.173.900,0	32.227.906,3

	Saldo 31/12/2023	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2024
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	22.557.318,4	1.275.031,2	-156.604,1	23.675.745,5
Deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio	0,0	0,0	0,0	0,0
Créditos a empresas	1.650.000,0	2.828.817,7	-350.000,0	4.128.817,7
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				
Créditos a empresas	2.069.489,7	450.730,5	-2.069.489,7	450.730,5
Total	26.276.808,1	4.554.579,4	-2.576.093,8	28.255.293,7

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2025, se detalla a continuación:

31.12.2025					
Sociedades Dependientes	Domicilio	Actividad	método	fecha de entrada al perímetro	fecha de salida del perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	10/12/2019	
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (*)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016	
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. (**)	Bergara, Guipuzcoa, España	Fabricación por mecanizado y decoletaje	Integración Global	23/09/2016	30/06/2025
AIDA INGENIERÍA, S.L.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018	
ILBETE, S.L.U.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018	
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	Bucarest, Rumania	Prestación de servicios Ingeniería y Admisntrac.	Integración Global	01/04/2016	
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	Munguía, Vizcaya, España	Fabricación por mecanizado	Integración Global	01/02/2020	
NBI INDIA PRIVATE LIMITED (*)	Ahmedabad, India	Fabricación de rodamientos	Integración Global	01/03/2020	
NBI ALUMINIUM, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	03/07/2020	
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (*)	Oradea, Rumania	Fabricación por fundición, alum.	Integración Global	01/10/2020	

(*) Sociedades auditadas.

(**) La Sociedad ha salido del perímetro con fecha 30/06/2025.

31.12.2025						
SOCIEDADES DEPENDIENTES	% participación	Capital Social	Reservas, Prima de emisión, Otras aportaciones de Socios	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	Valor neto en libros
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	6.000,0	0,0	-827,1	-83,6	6.000,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	100% directo	60.160,1	5.266.851,9	0,0	1.092.636,6	3.905.550,2
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. (*) (**)	100% directo	60.153,1	1.474.589,0	0,0	89.337,3	815.161,1
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	900.000,0	1.122.631,8	-795.179,9	97.330,4	681.240,0
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	3.012,0	44.771,0	-41.244,2	459,9	16.050,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	102.870,0	4.396,7	0,0	31.245,4	153.276,7
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	25.183,0	4.543.534,0	-3.762.792,1	128.571,8	2.795.468,9
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	100% directo	525.421,3	4.149.922,5	-3.276.449,2	-645.821,5	9.316.048,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	6.003.000,0	463.165,8	0,0	-49.662,4	6.003.000,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	48.273,6	8.524.010,0	-50.190,1	691.301,6	14.809.992,4

(*) Información relativa al 30/06/2025.

(**) La Sociedad ha salido del perímetro con fecha 30/06/2025.

Asimismo, la información relativa a las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2024 se detalla a continuación:

31.12.2024				
Sociedades Dependientes	Domicilio	Actividad	método	fecha de entrada al perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	10/12/2019
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U. (*) (**)	Elorrio, Vizcaya, España	Fabricación por estampación	Integración Global	23/09/2016
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	Bergara, Guipuzcoa, España	Fabricación por mecanizado y decoletaje	Integración Global	23/09/2016
AIDA INGENIERÍA, S.L.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018
ILBETE, S.L.U.	Artea, Vizcaya, España	Fabricación por transformación de metales	Integración Global	01/04/2018
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	Bucarest, Rumania	Prestación de servicios Ingeniería y Admisntrac.	Integración Global	01/04/2016
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	Munguía, Vizcaya, España	Fabricación por mecanizado	Integración Global	01/02/2020
NBI INDIA PRIVATE LIMITED (*)	Ahmedabad, India	Fabricación de rodamientos	Integración Global	01/03/2020
NBI ALUMINIUM, S.L.	Oquendo, Álava, España	Prestación de servicios Ingeniería	Integración Global	03/07/2020
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (*)	Oradea, Rumania	Fabricación por fundición, alum.	Integración Global	01/10/2020

(*) Sociedades auditadas.

(**) Anteriormente denominada EGIKOR, S.A.U., y que ha sido la sociedad absorbente de INDUSTRIAS BETA, S.L. en el ejercicio 2024.

31.12.2024						
SOCIEDADES DEPENDIENTES	% participación	Capital Social	Reservas, Prima de emisión, Otras aportaciones de Socios	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	Valor neto en libros
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	6.000,0	0,0	-789,1	-38,0	6.000,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.U.	100% directo	60.160,1	4.691.313,8	0,0	1.076.038,2	3.905.550,2
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	100% directo	60.153,1	1.414.809,0	0,0	59.779,7	815.161,1
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	900.000,0	1.122.631,8	-774.546,4	-20.633,5	681.240,0
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	3.012,0	44.771,3	-45.202,8	3.958,6	16.050,0
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	99.744,1	4.149,3	0,0	5.895,7	153.276,7
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	25.183,0	4.541.697,3	-4.239.920,3	478.964,8	2.795.468,9
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	100% directo	623.866,7	4.927.471,6	-3.759.910,3	-128.257,3	9.316.048,7
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	6.003.000,0	398.439,5	0,0	251.808,0	6.003.000,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	49.462,4	8.115.532,2	0,0	566.935,0	14.809.992,4

(NBI BEARINGS DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI y RNB COMPONENTS, LLP. no incluidas por carecer de movimientos desde su fundación).

Con fecha 30 de julio de 2025, la Sociedad formalizó la venta del 100% de las participaciones que mantenía en Industrias Betico, S.A. a la sociedad INTERKOR 2025, S.L.,

si bien a efectos contables la operación se ha registrado con fecha 30 de junio de 2025. El importe percibido por la Sociedad por dicha transmisión ha ascendido a 789.569,01 euros. Como consecuencia de esta operación, la Sociedad ha registrado una pérdida por la enajenación de la participación por importe de 25.592,05 euros que figura registrada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-Resultado por enajenaciones y otras” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y el deterioro del crédito que mantenía frente a dicha sociedad por importe de 350.000 euros, que figuran registradas en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-Deterioros y pérdidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 5 de septiembre de 2024, la Sociedad adquirió el 35,1% restante de su filial NBI INDIA, de la cual ya poseía el 64,9%, alcanzando de esta forma el 100,0% de participación en dicha sociedad. El importe total de la adquisición fue de 1.414.680,8 USD (equivalente a 1.275.031,2 euros).

Con fecha 26 de julio de 2022 se constituyó RNB COMPONENTS LLP, con dirección Plot N° G 2-3, 408, Kishan Gate, Near Central Bank, G.I.D.C. Lodhika, Village Metoda, Kalawad Road, Rajkot, India. Se constituyó como Joint Venture con un socio local (actual proveedor de componentes de la Sociedad) con una participación del 51% NBI y 49% socio local. Para esta operación la Sociedad desembolsó 156.604,1 euros y el socio aportó maquinaria por un valor de mercado similar. El propósito de esta alianza era la fabricación en la India de uno de los componentes más críticos de los rodamientos que fabrica la Sociedad en su planta de Oquendo a un coste competitivo. Sin embargo, esta mercantil no ha desarrollado actividad significativa desde su constitución ni se preveía su inicio, por lo que la Dirección de la Sociedad ha liquidado esta sociedad con fecha efecto 6 de junio de 2025. Consecuentemente, el Grupo registró al 31 de diciembre de 2024 una pérdida por deterioro de 156.604,1 euros, reflejada en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Resultados por enajenaciones y otras”, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad ha suscrito dos créditos con su sociedad participada NBI INDIA PRIVATE LIMITED, por importes de 937.402,35 euros y 1.909.597,74 euros, formalizados el 4 de abril de 2025 y el 2 de julio de 2025, respectivamente. Ambos créditos tienen vencimiento el 10 de abril de 2035 y el 2 de julio de 2035, respectivamente, y devengan un tipo de interés del 7% anual.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad presenta un crédito con la empresa del grupo NBI India por importe de 2.568.407,1 euros, derivado del acuerdo alcanzado entre ambas sociedades en virtud del cual determinados saldos de clientes, cuyo cobro se prevé realizar en el largo plazo, han pasado a formalizarse como un préstamo intragrupo.

Por otra parte, el 13 de junio de 2025 la Sociedad ha formalizado un crédito con la empresa del grupo NBI Aluminium por importe de 1.000.000 euros con vencimiento en el corto plazo y devenga un tipo de interés del 3%.

Por su parte, durante el ejercicio 2024, la Sociedad formalizó un crédito con su sociedad participada NBI INDIA PRIVATE LIMITED por un importe de 1.316.797,3 euros, con vencimiento en 2034 y que devenga un tipo de interés del 7%.

Adicionalmente, en el ejercicio 2024 la Sociedad formalizó la novación de un crédito con su sociedad participada, INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L., por un importe total

de 2.460.000,00 euros, de los cuales 1.300.000,00 euros ya habían sido concedidos. Este nuevo crédito tiene un vencimiento en 2027 y devenga un interés del 2%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo pendiente asciende a 2.100.000 euros.

En los ejercicios 2025 y 2024 se han registrado dividendos a favor de la Sociedad por importes de 500.500,0 y 400.400,0 euros, respectivamente, procedentes de las empresas participadas relacionadas en el cuadro anterior (Nota 20). El dividendo registrado en el ejercicio 2025 esta pendiente de cobro y figura registrado en el epígrafe “Inversiones financieras a corto plazo-Otros activos financieros” del balance adjunto.

10. Existencias.

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Desglose existencias	31/12/2025	31/12/2024	var (%)
Comerciales	14.756.974,5	13.594.793,5	8,55%
Productos en curso	154.221,0	0,0	100,00%
Anticipos a proveedores	725.237,5	2.713.799,2	-73,28%
TOTAL	15.636.433,0	16.308.592,7	-4,12%

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro (tras la corrección de errores indicada en la Nota 2) del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, del epígrafe “Existencias” de los balances adjuntos, han sido los siguientes:

	Existencias - Mercaderías
Saldo al 31 de diciembre de 2023	701.949,9
Dotación/(Reversión) del deterioro	98.300,0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	800.249,9
Dotación/(Reversión) del deterioro	99.850,0
Saldo al 31 de diciembre de 2025	900.099,9

El deterioro de valor tiene por objeto corregir la valoración de aquellas existencias en las que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como obsoletos o de lento movimiento, entendiéndose que tal situación se da para aquellas referencias sin movimiento o con escaso movimiento en los últimos ejercicios.

La Sociedad tiene suscritas distintas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetas las existencias, considerando suficiente la cobertura de las mismas.

Los Administradores de la Sociedad consideran que el importe en libros de las existencias constituye una aproximación aceptable de su valor razonable.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “Free On Board” (FOB) o “Free Carrier” (FCA).

No se dispone a 31 de diciembre de 2025 y 2024 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. Fondos propios

La composición de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 adjuntos, así como los movimientos habidos durante dichos ejercicios, se muestran a continuación:

31.12.2025

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas		Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio
			Reserva legal y estatutarias	Otras reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-1.198.697,3	962.919,6
Distribución del beneficio	0,0	0,0	0,0	962.919,6	0,0	-962.919,6
Compra/venta de acciones propias NBI	0,0	0,0	0,0	-55.458,1	550.821,7	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	-318,3	0,0
Beneficios del ejercicio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	643.959,4
Saldo al 31 de diciembre de 2025	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	15.626.660,0	-648.193,9	643.959,4

31.12.2024

	Capital Escriturado	Prima de Emisión	Reservas		Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio
			Reserva legal y estatutarias	Otras reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	12.693.061,8	-947.262,7	1.987.751,9
Distribución del beneficio	0,0	0,0	0,0	1.987.751,9	0,0	-1.987.751,9
Compra/venta de acciones propias NBI	0,0	0,0	0,0	38.384,9	-251.725,2	0,0
Otros	0,0	0,0	0,0	-0,1	290,6	0,0
Beneficios del ejercicio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	962.919,7
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.233.026,8	4.637.680,6	246.605,4	14.719.198,5	-1.198.697,3	962.919,7

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.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social de la Sociedad 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.

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes:

- El 15,0 % en ambas fechas, a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 38,6 % y 38,0%, respectivamente, a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 8,1% en ambas fechas, a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 7,1% en ambas fechas, a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 5,0% en ambas fechas, a la Sociedad 333 Bush St. Ventures S.C.R. (familia Galíndez).
- El 5,4% en ambas fechas, a la Sociedad Onchena, S.L. (familia Ybarra Careaga).
- El 20,8% y 21,4% respectivamente, a otros inversores del BME Growth y a las acciones propias.

Salvo por el movimiento de acciones propias que se detalla posteriormente, no se conocen movimientos relevantes respecto del accionariado durante el ejercicio 2025 y durante el ejercicio 2024. La Sociedad publica periódicamente las participaciones más significativas con una posición directa o indirectamente superior al 5,0%. La fecha de la última publicación en la web de BME es del 8 de enero de 2026.

Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva Legal

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la “Reserva legal” se encuentra dotada en su totalidad de acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras reservas

Este epígrafe se compone de las siguientes reservas:

- Reservas voluntarias de libre disposición por importe de 14.281.518,1 euros (13.323.553,2 euros al 31 de diciembre de 2024).
- Un importe de 196.948,0 euros que, 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" (196.948,0 euros al 31 de diciembre de 2024).
- La reserva por autocartera que asciende a 648.193,9 euros (1.198.697,3 euros en 2024).
- La reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva por importe de 500.000 euros (ver apartado siguiente).

Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva

De acuerdo con el Art.53 de la NF 37/2013 del impuesto sobre sociedades, el contribuyente puede reducir su base imponible en el 65% del importe de su resultado contable positivo que se destine a la dotación de la reserva. La reducción de la base imponible no puede superar el 45% del importe de la base imponible del período impositivo.

Las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva deberán destinarse, en el plazo máximo de tres años desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado la mencionada reserva especial, a alguna de las finalidades establecidas por la normativa indicada.

Transcurrido el plazo establecido sin que se hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva, el 60 por ciento del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15 por ciento del mencionado importe.

No podrá disponerse del saldo de esta reserva especial durante el período de tiempo indicado anteriormente. El incumplimiento de lo dispuesto en este apartado, implicará la integración en la base imponible del período impositivo en que se produzca el incumplimiento las cantidades que hayan reducido la base imponible respecto de las que se haya producido el citado incumplimiento, adicionando a las mismas un 5 por ciento de su importe por cada año que haya transcurrido desde el último día del período impositivo con cargo a cuyo resultado contable positivo se hubiera dotado esta reserva especial.

La Sociedad tiene ha dotado en el ejercicio 2025 la reserva correspondiente por importe de 500.000,0 euros, lo que supuso una reducción de la base imponible del Grupo fiscal de 325.000,0 euros en el ejercicio 2024.

Acciones en patrimonio propias de la Sociedad

La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2025 648.193,9 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 176.286 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 102.970 acciones son en cumplimiento del contrato de

liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

A efectos comparativos, la Sociedad tenía registrados a 31 de diciembre de 2024, 1.198.697,3 euros en acciones propias, que suponían un número de 325.548 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 252.232 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

El movimiento habido en la cartera de acciones propias de la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31/12/2024	Adquisiciones	Enajenaciones	Resultado/ Revalorización	Otros	Saldo al 31/12/2025
Acciones Propias	1.198.697,3	192.610,6	-687.974,0	-55.458,3	318,3	648.193,9

	Saldo al 31/12/2023	Adquisiciones	Enajenaciones	Resultado/ Revalorización	Otros	Saldo al 31/12/2024
Acciones Propias	947.262,7	403.403,0	-190.062,7	38.384,9	-290,6	1.198.697,3

Distribución del resultado

La distribución de resultados de la Sociedad del ejercicio 2024 aprobada con fecha 22 de mayo de 2025 por su Junta General de Accionistas ha sido la siguiente:

Resultado Ejercicio (PYG)	962.919,6
Aplicación:	
Reservas voluntarias	962.919,6
Total	962.919,6

12. Situación fiscal.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas presentan los siguientes conceptos:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Deudor	(Acreedor)	Deudor	(Acreedor)
Largo plazo:				
Activos/(Pasivos) por impuesto diferido:				
Pasivos por diferencias temporarias	0,0	-318.095,7	0,0	-466.167,9
Activos por diferencias temporarias	35.331,7	0,0	16.675,2	0,0
Total largo plazo	35.331,7	-318.095,7	16.675,2	-466.167,9
Corto plazo:				
Pasivos por impuesto corriente-				
Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre Sociedades	0,0	-35.331,0	0,0	-14.939,8
Otros créditos (deudas) con las Administraciones Públicas-				
Hacienda Pública, por IVA	134.631,2	0,0	109.120,6	0,0
Retenciones practicadas por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	0,0	-41.323,1	0,0	-39.941,2
Organismos de la Seguridad Social	0,0	-52.780,7	0,0	-67.436,4
Otros	0,0	0,0	0,0	0,0
	134.631,2	-94.103,8	109.120,6	-107.377,6
Total corto plazo	134.631,2	-129.434,8	109.120,6	-122.317,3

- Impuesto sobre beneficios

Las seis sociedades filiales, NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A., 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.

Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2025

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 sin tener en cuenta las correcciones de errores, con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de dicho ejercicio se muestra a continuación:

	31/12/2025		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	643.959,4	-254.985,3	388.974,1
Impuesto sobre beneficios	21.672,6	-80.521,7	-58.849,1
Aumento por diferencias permanentes	108.174,6	0,0	108.174,6
Disminución por diferencias permanentes	-500.500,0	0,0	-500.500,0
Aumentos por diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio	90.407,1	0,0	90.407,1
Con origen en ejercicios anteriores	460.642,1	0,0	460.642,1
Disminución por diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio	0,0	335.507,0	335.507,0
Con origen en ejercicios anteriores	-190.824,1	0,0	-190.824,1
Base imponible fiscal	633.531,6	0,0	633.531,6

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades y el total de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio 2025, se muestra a continuación:

	31/12/2025		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Total de ingresos y gastos reconocidos antes de impuestos	665.632,0	-335.507,0	330.125,0
Cuota	159.751,7	-80.521,7	79.230,0
Diferencias permanentes	-94.158,1	0,0	-94.158,1
Otros	-43.921,0	0,0	-43.921,0
Impuesto sobre beneficios	21.672,6	-80.521,7	-58.849,1

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios que se imputa al resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 se presenta a continuación:

	31/12/2025
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio corriente	
or operaciones continuadas	108.126,6
Impuestos diferidos	
or operaciones continuadas	-86.454,0
	21.672,6

Al 31 de diciembre de 2025, el importe registrado en el epígrafe “Pasivo por impuesto corriente” asciende a 35.331,0 y se corresponde con el impuesto de sociedades a pagar por las entidades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava. Asimismo, se han realizado retenciones y pagos a cuenta durante el ejercicio 2025 por importe de 74.923,8.

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	31/12/2024	Adición	Retiro	31/12/2025
Activos por impuesto diferido				
Diferencias temporarias-	16.675,2	41.571,7	-22.915,2	35.331,7
Total activos por impuesto diferidos	16.675,2	41.571,7	-22.915,2	35.331,7
Pasivos por impuesto diferido				
Diferencias temporarias	466.167,9	22.882,6	-170.954,8	318.095,7
Total pasivos por impuesto diferidos	466.167,9	22.882,6	-170.954,8	318.095,7

La Sociedad no dispone al cierre del ejercicio de 2025 de créditos fiscales.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de

prescripción de cuatro años. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Adicionalmente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la Sociedad ha dotado en el ejercicio 2025 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 500.000,0 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 325.000,0 euros (el 60%) en el ejercicio 2024.

En el supuesto de que transcurrido el plazo establecido de tres años sin que se hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva, el 60 por ciento del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15 por ciento del mencionado importe.

Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2024

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, sin tener en cuenta las correcciones de errores, con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios de dicho ejercicio se muestra a continuación:

	31/12/2024		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	962.919,7	188.159,7	1.151.079,4
Impuesto sobre beneficios	79.161,8	59.418,9	138.580,7
Aumento por diferencias permanentes	13.159,1	0,0	13.159,1
Disminución por diferencias permanentes	-725.400,0	0,0	-725.400,0
Aumentos por diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio	95.480,1	0,0	95.480,1
Con origen en ejercicios anteriores	370.334,9	0,0	370.334,9
Disminución por diferencias temporarias:			
Con origen en el ejercicio	-414.884,7	-247.578,6	-662.463,3
Con origen en ejercicios anteriores	-181.539,3	0,0	-181.539,3
Base imponible fiscal	199.231,6	0,0	199.231,6

La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades y el total de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio 2024, se muestra a continuación:

	31/12/2024		
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Total de ingresos y gastos reconocidos antes de impuestos	1.042.081,5	247.578,6	1.289.660,1
Cuota	250.099,6	59.418,9	309.518,5
Diferencias permanentes	-170.937,8	0,0	-170.937,8
Impuesto sobre beneficios	79.161,8	59.418,9	138.580,7

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios que se imputa al resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 se presenta a continuación:

	31/12/2024
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio corriente	
Por operaciones continuadas	47.815,6
Impuestos diferidos	
Por operaciones continuadas	31.346,2
Total	79.161,8

Al 31 de diciembre de 2024, el importe registrado en el epígrafe “Pasivo por impuesto corriente” ascendía a 14.939,8 euros y se correspondía con el impuesto de sociedades a pagar por las entidades del Grupo que consolidan fiscalmente en Álava. Asimismo, se han realizado retenciones y pagos a cuenta durante el ejercicio 2024 por importe de 175.288,9.

El detalle y movimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	31/12/2023	Adición	Retiro	31/12/2024
Activos por impuesto diferido				
Diferencias temporarias	14.446,9	22.915,2	-20.686,9	16.675,2
Total activos por impuesto diferidos	14.446,9	22.915,2	-20.686,9	16.675,2
Pasivos por impuesto diferido				
Diferencias temporarias	372.257,8	193.013,2	-99.103,1	466.167,9
Total pasivos por impuesto diferidos	372.257,8	193.013,2	-99.103,1	466.167,9

La Sociedad no dispone al cierre del ejercicio de 2024 de créditos fiscales.

13. Moneda Extranjera.

El detalle de las transacciones y saldos denominados en moneda extranjera, valoradas a su tipo de cambio es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Saldos-		
Proveedores-		
Dólares (\$)	3.028.034,3	2.657.299,6
Yuan chino (CNY)	3.105.197,8	1.131.970,5
Rupia India (INR)	5.442,0	1.407,0
Total proveedores	6.138.674,1	3.790.677,1
Proveedores empresas del grupo-		
Dólares (\$)	-95.212,0	0,0
Cientes empresas de grupo-		
Dólares (\$)	4.230.096,5	2.258.453,3
Total clientes	4.230.096,5	2.258.453,3
Créditos a empresas de grupo-		
Rupia India (INR)	2.256.220,0	1.318.817,7
Total créditos empresas de grupo	2.256.220,0	1.316.797,3
Anticipo de proveedores-		
Dólares (\$)	35.004,0	0,0
Yuan chino (CNY)	679.911,2	2.487.949,0
Rupia India (INR)	10.322,2	10.322,2
Total anticipo proveedores	725.237,4	2.498.271,2
Efectivo y otros liquidos equivalentes		
Dólares (\$)	753.099,0	0,0
Total efectivo y otros liquidos equi	753.099,0	0,0
Transacciones-		
Ingresos (ventas) -		
Dólares (\$)	3.489.801,2	1.519.891,8
Total ingresos	3.489.801,2	1.519.891,8
Gastos (compras)-		
Dólares (\$)	4.425.234,8	3.759.938,2
Yuan chino (CNY)	5.270.985,0	2.362.138,8
Rupia India (INR)	41.878,2	40.564,9
Total gastos	9.738.098,0	6.162.641,9
Adiciones de inmovilizado-		
Yuan chino (CNY)	55.099,7	212.615,4
Total adiciones de inmovilizado	55.099,7	212.615,4

14. Ingresos y gastos.

A continuación, se desglosa el contenido de algunos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2025 y 2024:

- Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2025 asciende a 20.387.002,9 euros (17.575.680,2 euros en el ejercicio 2024), esto es, una variación positiva de 16,0%.

El total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación) en el ejercicio 2025 asciende a 20.580.496,8 euros (18.053.758,1 euros en el ejercicio 2024).

El ejercicio 2025 y 2024 ha estado marcado por la consolidación de los canales de venta de distribución en Sudamérica, ligero incremento de consumos en Europa y, fundamentalmente, incremento de consumos desde India.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024 por áreas geográficas, es la siguiente:

Mercados Geográficos	31/12/2025		31/12/2024	
	Euros	%	Euros	%
España	1.610.032,5	7,9%	1.740.480,4	9,9%
Resto de países de la Unión Europea	11.734.490,9	57,6%	12.080.463,8	68,7%
Resto del mundo	7.042.479,5	34,5%	3.754.735,9	21,4%
	20.387.002,9	100,0%	17.575.680,1	100,0%

- Aprovisionamientos

La composición del saldo del epígrafe “Aprovisionamientos” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas durante los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Consumo de mercaderías-		
Compras de mercaderías	12.956.175,1	9.201.294,5
Variación de existencias	-1.262.031,0	-229.503,7
Trabajo realizado por otras empresas	12.126,5	0,0
Pérdidas por deterioro de mercaderías	99.850,0	98.300,0
	11.806.120,6	9.070.090,8

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

Mercados Geográficos	31/12/2025		31/12/2024	
	Euros	%	Euros	%
Nacionales	1.952.976,2	15,1%	1.521.417,1	16,53%
Intracomunitarias	57.143,5	0,4%	82.249,2	0,89%
Importaciones	10.958.181,9	84,5%	7.597.628,2	82,57%
	12.968.301,6	100,0%	9.201.294,5	100,00%

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal se corresponde con la cuota empresarial a la Seguridad Social devengados en el ejercicio 2025 por importe de 582.259,3 euros (517.410,0 euros en el ejercicio 2024).

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

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 los ejercicios 2025 y 2024 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.

Se está trabajando en un plan para fidelización de directivos con el objetivo de retener el talento que consiste en la entrega de acciones propias en función de una serie de objetivos. Por dicho motivo se estima que en el corto plazo se alcancen acuerdos de pago en acciones a largo plazo por fidelidad por los directivos de la Sociedad. El objetivo es retener el talento dentro de la Sociedad y cumplir los planes estratégicos.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las cuentas anuales de 2025 y 2024.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

La Sociedad no ha efectuado en los ejercicios 2025 y 2024 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. Negocios conjuntos.

La Sociedad no presenta a cierre del ejercicio 2025 y 2024 negocio conjunto alguno en los términos descritos en la normativa contable de aplicación, 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.

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

La Sociedad no presenta, a cierre del ejercicio 2025 ni 2024, 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.

20. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los saldos con partes vinculadas es como sigue:

SALDOS	31/12/2025				
	Activo no corriente	Activo corriente		Pasivo corriente	
	Créditos	Clientes	Créditos	Proveedores	Deudas
Entidad Vinculada					
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	-23.149,0	0,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	-14.822,5	0,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.	0,0	15.357,3	151.165,4	0,0	-4.715,9
NBI BEARINGS RUMANA, S.R.L.	0,0	0,0	0,0	-34.000,0	0,0
AIDA INGENIERIA S.L.	0,0	1.335,9	115.174,0	0,0	0,0
ILBETE	0,0	0,0	318,7	0,0	0,0
INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO, S.L.U.	2.100.000,0	2.322,0	40.000,0	0,0	-46.708,1
NBI INDIA PRIV LTD	6.734.224,9	3.871.228,5	226.438,8	-648.037,6	0,0
NBI ALUMINIUM, S.L.	0,0	123.859,2	0,0	0,0	-156.544,5
NBI INDUSTRIAL ORADEA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	0,0	-26,8
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
JANIRE RECALDE IBARRETEXE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	8.834.224,9	4.014.102,9	533.096,9	-720.009,1	-207.995,2

SALDOS	31/12/2024				
	Activo no corriente	Activo corriente		Pasivo corriente	
	Créditos	Clientes	Créditos	Proveedores	Deudas
Entidad Vinculada					
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
INDUSTRIAS BETICO, SAU	350.000,0	3.137,5	18.946,3	0,0	-0,4
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.	0,0	14.413,5	229.167,2	0,0	-3.197,5
NBI BEARINGS RUMANA, S.R.L.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
AIDA INGENIERIA S.L.	0,0	0,0	200.000,0	0,0	-5.884,3
ILBETE	0,0	0,0	625,0	0,0	0,0
INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO, S.L.U.	2.460.000,0	2.280,9	0,0	0,0	-35.905,5
NBI INDIA PRIV LTD	1.318.817,7	2.476.428,6	1.992,0	0,0	0,0
NBI ALUMINIUM, S.L.	0,0	8.263,1	0,0	0,0	-61.325,8
NBI INDUSTRIAL ORADEA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IZASKUN URIBE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
JANIRE RECALDE IBARRETEXE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	4.128.817,7	2.504.523,6	450.730,5	0,0	-106.325,5

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene 500.500 euros pendientes de cobro de NBI Elorrio en concepto de dividendos (400.400 euros al 31 de diciembre de 2024) que figuran registrados en el epígrafe “Inversiones financieras a corto plazo-Otros activos financieros” del Balance adjunto.

El detalle de las transacciones realizadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024 por la Sociedad con partes vinculadas, es como sigue:

TRANSACCIONES	31/12/2025					
	Ingreso			Gasto		
	Importe neto de la cifra de negocios	Ingreso financiero	Dividendos	Aprovisionamientos	Servicios exteriores	Gasto financiero
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	1.200,0	0,0	0,0	0,0	-229.577,0	0,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	1.200,0	0,0	0,0	0,0	-147.000,5	0,0
INDUSTRIAS BETICO, SAU	14.886,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.	282.304,0	0,0	500.500,0	0,0	-0,5	-3.384,0
NBI BEARINGS RUMANA, S.R.L.	0,0	0,0	0,0	0,0	-408.002,0	0,0
AIDA INGENIERIA S.L.	13.248,0	1.825,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ILBETE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO, S.L.U.	28.628,0	42.220,0	0,0	0,0	-4.860,1	0,0
NBI INDIA PRIV LTD	4.420.507,8	224.446,8	0,0	-640.211,6	-7.835,8	0,0
NBI ALUMINIUM, S.L.	133.519,0	12.500,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA	11.850,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
JANIRE RECALDE IBARRETXE	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
TOTAL	4.907.342,8	280.991,8	500.500,0	-640.211,6	-857.275,9	-3.384,0

TRANSACCIONES	31/12/2024					
	Ingreso			Gasto		
	Importe neto de la cifra de negocios	Ingreso financiero	Dividendos	Aprovisionamientos	Servicios exteriores	Gasto financiero
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	1.200,0	0,0	0,0	0,0	-229.576,4	0,0
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.	1.200,0	0,0	0,0	0,0	-144.000,0	0,0
INDUSTRIAS BETICO, SAU	48.894,0	4.349,9	0,0	0,0	690,6	0,0
NBI INDUSTRIAL ELORRIO, S.A.	289.278,0	0,0	400.400,0	0,0	0,0	0,0
NBI BEARINGS RUMANA, S.R.L.	0,0	0,0	0,0	0,0	-353.650,0	0,0
AIDA INGENIERIA S.L.	11.052,0	4.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ILBETE	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO, S.L.U.	22.771,2	36.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NBI INDIA PRIV LTD	2.069.014,9	1.992,0	0,0	-68.726,4	-1.131,8	0,0
NBI ALUMINIUM, S.L.	40.116,0	12.500,0	0,0	0,0	0,0	-8.500,0
NBI INDUSTRIAL ORADEA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIÓZOLA	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA	0,0	0,0	0,0	0,0	-15.000,0	0,0
IZASKUN URIBE	0,0	0,0	0,0	0,0	-7.500,0	0,0
JANIRE RECALDE IBARRETXE	0,0	0,0	0,0	0,0	-8.750,0	0,0
TOTAL	2.483.526,1	58.841,9	400.400,0	-68.726,4	-788.917,6	-8.500,0

La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, ostenta a 31 de diciembre de 2025 y 2024 una participación del 38,6% y 38% respectivamente, del capital social de la Sociedad y la mercantil Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, ostenta a 31 de diciembre de 2025 y 2024 una participación del 15,0% del capital social de la Sociedad.

Las citadas sociedades prestan servicios a la Sociedad de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. A cierre del ejercicio 2025 han

facturado conjuntamente por dichos servicios la Sociedad un importe de 376.577,5 euros (373.576,4 euros en el ejercicio de 2024).

A su vez, la Sociedad ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2025 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.400,0 euros (2.400,0 euros en el ejercicio 2024).

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.

Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores y a la Alta Dirección-

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Sociedad está compuesta por los siguientes consejeros:

- 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 vocal y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de secretario y domicilio en Bizkaia.
- Ignacio Artázcoz Barrena, con el cargo de Vocal y domicilio en Bizkaia.
- Janire Recalde Ibarretxe, con el cargo de Vocal 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 y asciende a 300.000,0 euros anuales. 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.

Durante el ejercicio 2025 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 229.577,0 euros (229.576,4 euros en el ejercicio 2024).
- D^a. Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en el ejercicio de 2024).
- D. José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en el ejercicio 2024).

- D. Ignacio Artázcoz Barrena, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 15.000,0 euros (15.000,0 euros en el ejercicio 2024).
- D^a. Janire Recalde, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración a partir del segundo semestre de 2025, un importe de 15.000,0 euros (8.750,0 euros en el ejercicio 2024).
- Durante los ejercicios 2025 y 2024 los Administradores de la Sociedad, no han percibido indemnizaciones por cese o pagos basados en instrumentos de patrimonio, ni tienen o han tenido concedidos anticipos ni créditos, y no se han asumido obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida, con respecto a los Administradores de la Sociedad.

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

21. Otra información.

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2025 y 2024, distribuido por categorías, es el siguiente:

Empleados / Categoría Prof.	31/12/2025			31/12/2024		
	Nº medio Empleados			Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	3	2	1	3	2	1
Técnicos y administrativos	31	23	8	30	22	8
Encargados y responsables	7	3	4	7	3	4
Producción	11,7	11,7	0	8	8	0
Ayudantes y mozos	5	4	1	5	4	1
Becas (prácticas, formación)	1	1	0	1	1	0
	59	45	14	54	40	14

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad ha tenido 1 empleado con una discapacidad mayor o igual del 33% (1 empleado durante el ejercicio 2024).

La distribución por sexo y categoría del personal al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

Empleados / Categoría Prof.	31/12/2025			31/12/2024		
	Nº Empleados a cierre			Nº Empleados a cierre		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	3	2	1	3	2	1
Técnicos y administrativos	33	24	9	33	24	9
Encargados y responsables	9	5	4	9	5	4
Producción	13	13	0	10	10	0
Ayudantes y mozos	5	4	1	5	4	1
Becas (prácticas, formación)	2	2	0	2	2	0
	65	50	15	62	47	15

Retribución a los Auditores.

La remuneración correspondiente a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 ha ascendido a 18.025 euros (17.500 euros en 2024).

Por otra parte, en el ejercicio 2025 se han facturado 50.000 euros por otras sociedades del grupo a la que pertenece el auditor de cuentas. Durante el ejercicio 2024, la empresa auditora y sociedades vinculadas a la misma no facturaron importe alguno a la Sociedad por otros servicios prestados.

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.

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

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 los ejercicios 2025 y 2024, no se han producido correcciones de valor por deterioro en la partida de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

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.

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.

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

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, del ejercicio 2025:

	31/12/2025
Periodo medio de pago a proveedores (días)	118
Ratio de operaciones pagadas	90
Ratio de operaciones pendientes de pago	160
Total, pagos realizados (Importe Euros)	12.987.273,4
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	8.523.286,0
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (importe euros)	5.529.185,9
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	43%
Número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	1.277,0
Porcentaje sobre el total de las facturas	32%

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 con plazo igual o superior a 180 días.

Adicionalmente, se presenta esta información relativa al ejercicio 2024:

	31/12/2024
Periodo medio de pago a proveedores (días)	174
Ratio de operaciones pagadas (%)	87%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	13%
Total, pagos realizados (Importe Euros)	12.001.081,5
Total, pagos pendientes (Importe Euros)	19.319.215,6
Volumen monetario de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (importe euros)	4.920.443,4
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	41%
Número de facturas pagadas en un período inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.447,0
Porcentaje sobre el total de las facturas	66%

24. Hechos posteriores al cierre.

No se ha producido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre del ejercicio 2025 que sea susceptible de informarse en las presentes cuentas anuales distinto de lo comentado en las notas anteriores.

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

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales del ejercicio 2025 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 2025 son:

- La facturación¹⁾ ha alcanzado 19,9 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 15,9%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA)²⁾ ha alcanzado 3,2 millones de euros, lo que supone un decremento respecto al cierre de 2024 del 6,8%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 15,7% (19,3% en 2024).
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 1,3 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al mismo período del año anterior del 6,0%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 0,7 millones de euros, lo que supone un decremento respecto al cierre de 2024 del 33,1%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 3,1% (5,3% en 2024).

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 no recurrentes 597,5 miles de euros sumando en extraordinarios (16,2 indemnizaciones extraídos de personal, 105,8 de Otros resultados, 99,9 extraídos de deterioro de mercaderías y 375,6 de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros por la venta de la filial Industrias Betiko SAU).

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de la Sociedad del ejercicio 2025 y del ejercicio 2024 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI	2025		2024	
(cifras en miles de euros)	%		%	% Desv.
Facturación 1)	19.890,0		17.161,3	15,9%
Prestación servicios	497,0		414,4	20,0%
Subvenciones, otros ingr. y var existen.	193,5		21,2	813,6%
Activación I + D	0,0		456,9	-100,0%
TOTAL INGRESOS	20.580,5	100,0%	18.053,8	100,0%
Coste de las ventas (COGS)	-11.706,3	-56,9%	-8.971,8	-49,7%
MARGEN BRUTO (M.B)	8.874,2	43,1%	9.082,0	50,3%
Gastos Personal	-3.298,6	-16,0%	-2.277,3	-12,6%
Otros Gastos Operativos	-2.335,6	-11,3%	-3.329,0	-18,4%
EBITDA 2)	3.240,0	15,7%	3.475,6	19,3%
Amortización	-1.443,1	-7,0%	-1.357,7	-7,5%
Provisiones	5,1	0,0%	-9,3	-0,1%
EBIT	1.802,0	8,8%	2.108,6	11,7%
Resultado Financiero	-539,0	-2,6%	-917,6	-5,1%
EBT (sin excepcionales)	1.263,1	6,1%	1.191,0	6,6%
Extraordinarios	-597,5	-2,9%	-149,0	-0,8%
EBT	665,6	3,2%	1.042,1	5,8%
Impuesto Sociedades	-21,7	-0,1%	-79,2	-0,4%
BDI	644,0	3,1%	962,9	5,3%

Nota: Datos en miles de euros redondeados a un decimal

FACTURACIÓN 1).

La facturación (ventas de rodamientos) correspondiente a 2025 ascendió a 19,9 millones de euros, lo que supone un incremento del +15,9% respecto del mismo período del año anterior.

El ejercicio 2025 ha estado marcado por la consolidación de los canales de venta de distribución en Sudamérica, ligero incremento de consumos en Europa y, fundamentalmente, incremento de consumos desde India.

El incremento de la facturación a NBI India PVT LTD para llenar el stock de aquella planta (4,5 millones de euros en 2025 y 2,1 millones de euros en 2024) marcan la parte más importante de este incremento. Sin el impacto de esta facturación, el incremento de ventas de 2025 Vs 2024 se sitúa en el + 2,7%.

Durante este ejercicio la unidad de rodamientos (negocio principal de la cabecera del grupo) ha mostrado signos de fortaleza en lo que a los ingresos se refiere, incluso superiores a otras sociedades del Grupo. Las homologaciones de los clientes en la nueva planta de rodamientos de Álava han avanzado, aunque discretamente, durante 2025. Se espera incrementar aún más los ingresos en 2026 fruto del aumento de actividad de la nueva planta de Oquendo y la evolución de la planta de la India.

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.

TOTAL INGRESOS.

El importe Total Ingresos ascendió a 20,6 millones de euros. Supone un incremento con respecto al cierre del ejercicio 2024 del 14,0 %.

Además de la facturación, el total ingresos se compone de i) prestación de servicios (497,0 miles de euros, fundamentalmente servicios a otras sociedades del grupo), ii) subvenciones y otros ingresos ³⁾ (subvenciones por I+D, contrataciones indefinidas, creación de empleo e inversiones en activos productivos) 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 no se han desarrollados proyectos de I+D. En el año 2024, se presentó la anualidad correspondiente al 2024, con resolución favorable, los proyectos de I+D al Programa CDTI del proyecto “SEALRPO”. El importe activado (ingresos) en este ejercicio asciende a 0,0 euros (456.893,0 euros en 2024).

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO.

El coste de las ventas (COGS) o total aprovisionamientos ascendió a -11,7 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 8,9 millones de euros, lo que supone un decremento del 2,3 % respecto a la misma cifra del cierre de 2024. En este epígrafe no se tienen en cuenta los deterioros de mercaderías (99,9 miles de euros), que forman parte de la partida de extraordinarios.

La explicación del menor margen, aumentando ventas, es de nuevo el impacto de las mercancías vendidas a NBI India. Estas ventas se realizan con un margen notablemente menor que al resto de clientes externos a NBI. Por ello, el margen bruto desciende, ya que el impacto de la venta a India (4,5 millones de euros) y su margen bruto correspondiente, es muy relevante.

El M.B. alcanzó un 43,1% sobre la cifra Total Ingresos (50,3% el año 2024). El margen bruto valida el modelo de negocio. El mencionando impacto de las ventas a India explican la desviación negativa. Sin tener en cuenta estas ventas, el porcentaje de margen bruto sobre ingresos está un punto porcentual por encima al del año 2024.

GASTOS DE PERSONAL.

Los gastos de personal ascendieron a -3,3 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 44,8%. En este epígrafe se encuentran sumadas las subcontrataciones directas de personal (en los estados financieros en “servicios exteriores”) y restado el importe de reestructuración (16,2 miles de euros, que se refleja en extraordinarios). El incremento es por un mayor volumen de personal cualificado para cumplir con el plan de negocio de 2026 y 2027 (crecimientos relevantes), especialmente personal de perfil comercial y técnico. También el incremento de mano de obra directa por la mayor actividad en la fábrica de Oquendo, ya a tres turnos.

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, comerciales externos= 953,8 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (0,0 miles de euros en este ejercicio) que se refleja sumando en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

Durante el 2023 se renovó el convenio de aplicación en Álava, así como el pacto interno de la sociedad con los trabajadores (2023-2026). En 2024 y 2025 se ha conseguido, incrementando la flexibilidad laboral, alargar dicho pacto hasta 2027. La plantilla está muy comprometida con los objetivos de la sociedad.

OTROS GASTOS OPERATIVOS ⁵⁾.

El importe de otros gastos operativos ascendió a -2,3 millones de euros, lo que supone un decremento respecto al mismo período de 2024 del 29,8%. Dichos gastos disminuyen por el aumento de eficiencia en planta, mejora de costes de transporte y subcontrataciones ya no necesarias (si lo eran en 2024).

En este epígrafe se encuentran descontados los gastos que operativamente corresponden a gastos de personal (sumados en la partida de personal) que ascienden a 689,9 miles de euros.

5) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de explotación (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe no se incluyen las “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” (+5,0 miles), que forman parte del epígrafe de Provisiones.

La suma de los puntos 4 y 5 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (5,6 millones de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales (sin incluir la reestructuración de personal ni las variaciones de provisiones).

EBITDA²⁾.

El EBITDA alcanzó 3,2 millones de euros lo que supone un decremento respecto al mismo período del año anterior del 6,8%. El incremento en gastos por aumento de fuerza de ventas, mano de obra directa y la disminución de margen bruto por ventas a India han motivado, principalmente, este descenso.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 15,7%. Esta ratio se situó en el 19,3% en el cierre de 2024.

Los fundamentos del negocio, su generación de beneficios y conversión de éstos en caja no están en duda y se espera que este ratio mejore en el próximo ejercicio.

AMORTIZACIÓN.

El importe de la dotación a la amortización alcanzó -1.443,1 miles de euros. Supone un incremento respecto del cierre de 2024 del 6,3%.

PROVISIONES ⁶⁾.

La cifra de provisiones se elevó hasta 5,1 miles de euros (-9,3 miles de euros en 2024). El buen rating de los clientes y ha derivado en una menor necesidad de provisionar mayores importes y en la reversión de provisiones realizadas en ejercicios anteriores.

EBIT.

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,8 millones de euros, lo que supone un descenso del 14,5% respecto al año anterior. La cifra se calcula restando al EBITDA las partidas de amortización y provisiones. Esta disminución está

motivada por la disminución de margen bruto en euros derivado de las ventas a NBI India con un margen inferior a terceros.

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.

RESULTADO FINANCIERO ⁷⁾.

El resultado financiero se situó en -539,0 miles de euros. Supone una disminución respecto del ejercicio anterior del 41,3%. En este epígrafe se encuentra restada la partida “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” (375,6 miles de euros), ocasionados por la venta en julio de la filial Industrias Betiko SAU. Dicha venta genera esta pérdida contable, aunque una entrada de caja de 800,0 miles de euros.

Durante el 2025, igual que en 2024, la Sociedad cobra un dividendo de su filial NBI Industrial Elorrio, S.A por 500,5 miles de euros (año anterior 400,4 miles de euros).

7) Resultado financiero coincide con la suma de gastos financieros, ingresos financieros y diferencias de cambio en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales, exceptuando los 375,6 miles de euros del deterioro, que forman parte de la partida de extraordinarios.

EBT (sin excepcionales).

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos se situó en 1,3 millones de euros. Supone un incremento respecto del año anterior del 6,0%.

EXTRAORDINARIOS.

El importe de resultados extraordinarios ascendió a -597,5 miles de euros. Respecto de los estados financieros es: “Otros resultados” (105,8 miles de euros), “deterioro de existencias” (98,9 miles de euros), “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” (375,6 miles de euros) y parte de gastos de personal (16,2 miles de euros) que no son recurrentes.

En este epígrafe se recogen los gastos e ingresos no recurrentes del ejercicio.

EBT.

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos fue de 0,7 millones de euros, lo que supone un decremento respecto del cierre de 2024 del 36,1 %.

La reducción de margen bruto por ventas a la India y el deterioro por la venta de Betiko explican dicho decremento. Ambos conceptos, absolutamente extraordinarios.

Las principales magnitudes del Balance individual de la Sociedad del ejercicio cerrado 2025 y 2024 son (cifras en miles de euros):

ACTIVO				PASIVO			
	2025	2024	Var. %		2025	2024	Var. %
Activo intangible neto	1.251,0	1.813,4	-31,0%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Intangible bruto</i>	8.772,4	8.645,0	1,5%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortización acumulada</i>	-7.521,4	-6.831,6	10,1%	Reservas	15.873,3	14.965,8	6,1%
Activo material neto	5.261,8	5.383,5	-2,3%	Resultado ejercicio	644,0	962,9	-33,1%
<i>Material bruto</i>	13.314,2	12.682,7	5,0%	Autocartera	-648,2	-1.198,7	-45,9%
<i>Amortización acumulada</i>	-8.052,4	-7.299,1	10,3%	Cobertura de flujos efectivo	-63,5	191,5	-133,2%
Inversiones financieras no corrientes	31.780,6	27.888,3	14,0%	Subvenciones de capital	0,0	0,0	0,0%
TOTAL INMOVILIZADO NETO	38.293,3	35.085,2	9,1%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	0,0%
Impuesto diferido	35,3	16,7	111,6%	TOTAL PATRIM. NETO	21.676,2	20.792,2	4,3%
				Deudas L/P bancos	19.488,1	24.245,7	-19,6%
				Deudas L/P instituciones	13.628,4	16.517,2	-17,5%
				Impuesto diferido	318,1	466,2	-31,8%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	38.328,7	35.101,9	9,2%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	33.434,5	41.229,1	-18,9%
Existencias	15.636,4	16.308,6	-4,1%	Deuda C/P bancos	7.734,1	8.010,3	-3,4%
Clientes	5.357,1	4.372,2	22,5%	Otras deudas partes vinculadas	208,0	106,3	95,6%
Deudores	144,9	125,7	15,3%	Deudas C/P instituciones	3.068,5	1.643,8	86,7%
Inversiones Esas grupo CP	533,1	450,7	18,3%	Proveedores de inmovilizado C/P	31,8	157,4	-79,8%
Efectivo y equivalentes	14.962,9	20.724,2	-27,8%	Provisiones y otros pasivos	135,6	52,0	160,5%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	0,0	252,0	-100,0%	Proveedores	8.300,9	4.816,0	72,4%
<i>Periodificaciones Imposiciones, depósitos C/P y derivados</i>	206,8	219,6	-5,8%	Acreedores	373,5	276,2	35,2%
<i>Tesorería</i>	9.219,8	17.929,3	-48,6%				
	5.536,3	2.323,3	138,3%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	36.634,3	41.981,4	-12,7%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	19.852,2	15.062,1	31,8%
TOTAL ACTIVO	74.963,0	77.083,4	-2,8%	TOTAL PASIVO	74.963,0	77.083,4	-2,8%

INMOVILIZADO.

El importe del inmovilizado (intangible, material; brutos) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2024 en 758,9 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +127,4 miles de euros. Software de cálculos y gestión.
- Inmovilizado Material +631,5 miles de euros. Corresponde a maquinaria y equipamiento nuevo en la planta de rodamientos de Oquendo.

Existe inmovilizado en curso por valor de 70,1 miles euros (año anterior 278,8 miles de euros).

El inmovilizado financiero (inversiones en empresas del Grupo y asociadas) se incrementa en 3,9 millones de euros fundamentalmente por la concesión de un préstamo a la filial NBI India PVT LTD.

Se espera que, tanto la planta de Oquendo como la de la India, incrementen notablemente su participación en los ingresos de la Sociedad durante 2026 y 2027.

EXISTENCIAS.

El importe de existencias ha alcanzado los 15,6 millones de euros, un descenso de 0,7 millones de euros respecto de 2024. Si bien, el año 2024 estuvo marcado por un acopio relevante de existencias, en año 2025 se ha reducido y estabilizado dicha partida.

CLIENTES.

El saldo de clientes asciende a 5,3 millones de euros (0,9 millones de euros respecto al año 2024), con un período medio de cobro de 68 días (66 días en 2024). Si se aislara el efecto del saldo con la filial NBI India (gran volumen de ventas Inter-Company del último trimestre), el saldo de clientes es muy similar al ejercicio anterior.

No se espera ningún impago relevante de cara a 2026.

TESORERIA.

El saldo de tesorería (efectivo y equivalentes, derivados e imposiciones a corto plazo en los estados financieros) asciende a 14,9 millones de euros (20,7 millones de euros el año anterior). La posición de caja de la sociedad es muy elevada y sigue manteniendo su política de seguridad de la misma.

PATRIMONIO NETO.

El patrimonio neto se ha situado en 21,7 millones de euros. Ha aumentado respecto al ejercicio anterior en prácticamente 0,9 millones de euros.

No se han repartido dividendos durante el ejercicio. Se ha cobrado un dividendo de la filial NBI Industrial Elorrio, S.A. por 500,5 miles de euros (400,4 miles de euros en 2024).

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 28,9% (27,0% en 2024). 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 regirán 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 2025 648.193,9 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 176.286 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 102.970 acciones son en cumplimiento del contrato de

liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

Año anterior a efectos comparativos: La Sociedad tiene registrados a 31 de diciembre de 2024, 1.198.697,3 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 325.548 acciones adquiridas a un tipo medio de 3,68 euros, de las cuales, 252.232 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 73.316 acciones son de autocartera propia.

Es decir, el neto resultante de 2025 versus 2024 es de -550,5 miles de euros.

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 8 de enero de 2026.

DEUDA.

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de estos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional). La deuda financiera neta se ha reducido en el ejercicio 2025 (-1,6% respecto de 2024).

A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2025-2024:

DEUDA	2025	2024	Var. %
Deuda institucional L/P	13.628,4	16.517,2	-17,5%
Deuda bancaria L/P	19.488,1	24.245,7	-19,6%
Deuda institucional C/P	3.068,5	1.643,8	86,7%
Deuda bancaria C/P	7.734,1	8.010,3	-3,4%
Deuda financiera Bruta	43.919,0	50.417,0	-12,9%
Tesorería	14.756,1	20.252,6	-27,1%
Autocartera	648,2	1.198,7	-45,9%
Deuda financiera neta (DFN)	28.514,7	28.965,7	-1,6%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de 2025 ascendió a 28,5 millones de euros (-0,5 millones de euros respecto al ejercicio anterior). El ratio DFN / fondos propios ascendió a 131,2% (140,6% en 2024). El decremento de la deuda se explica, fundamentalmente, por la relevante desinversión en circulante acaecida (-3,2 millones de euros).

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

TIPO DE DEUDA	2025	2024	Var. %
Deuda bancaria	27.222,1	32.256,0	-15,6%
Deuda Institucional	16.696,8	18.161,0	-8,1%
TOTAL	43.919,0	50.417,0	-12,9%

DEUDA	2025	2024
% Deuda bancaria/Deuda Total	62,0%	64,0%
% Deuda Institucional/Deuda Total	38,0%	36,0%
Precio medio total	3,50%	3,50%

La deuda bruta bajó en 2025 en 6,5 millones de euros. Hay que destacar que el coste medio de la deuda se sitúa en 3,5%. Un 62,0% del total de deuda está contratada con bancos y un 38,0% con Instituciones.

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

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2026	2027	2028
Deuda Bancaria	7.734,1	4.813,1	4.184,1
Deuda Institucional	3.068,5	1.748,1	2.437,1
TOTAL	10.802,5	6.561,1	6.621,2

La posición de solvencia y liquidez de la Sociedad es robusta, con un calendario de pagos perfectamente acompasado a la generación libre de caja esperada en los próximos ejercicios.

PROVISIONES Y OTROS PASIVOS.

El importe que refleja este epígrafe asciende a 135,6 miles de euros (52,0 miles de euros en 2024).

PROVEEDORES Y ACREEDORES.

Proveedores de inmovilizado a corto plazo por 31,8 miles de euros (157,4 miles de euros en 2024),

El saldo de proveedores (mercancía y servicios) asciende a 8,3 millones de euros. En 2024 dicho saldo alcanzó 4,7 millones de euros. El aumento se debe a que con algunos proveedores asiáticos se ha alcanzado el acuerdo estratégico y puntual de pago a un año (confirming USD) para elevar los inventarios de Oquendo e India en su fase de arranque de tercer turno (en octubre 2025).

El período medio de pago se situó en 118 días (174 días en 2024).

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 y, en algunos casos, Confirming a 360 días (de forma puntual y excepcional).

La partida de acreedores asciende a 373,5 miles de euros (276,2 miles de euros en 2024).

El fondo de maniobra ascendió a 16,8 millones de euros, frente a 26,69 millones de euros también en el año 2024. Sigue apreciándose una cifra muy relevante en esta ratio a pesar del incremento del circulante.

Aspectos relevantes durante el ejercicio 2025:

- Consolidada la recuperación comercial, con incremento pronunciado en la actividad comercial, facturación, ofertas. Cartera de pedidos por encima de 19 millones de euros. Cifra récord en ingresos de la Sociedad en toda su historia. Perspectivas muy positivas de cara a 2026 con incrementos de facturación por encima del +10%. Debido a ello, la Sociedad ha hecho un relevante esfuerzo en incorporar personal comercial, por lo que los gastos de personal se han incrementado de forma relevante, motivo por el cual, los márgenes han sido

inferiores al ejercicio precedente. Algo controlado y decidido por parte de la dirección de la Sociedad.

Adicionalmente, envío de mercancía a India por aproximadamente 4,5 millones de euros, con un margen bruto mas bajo que venta a terceros, lo que penaliza en el corto plazo las ratios de márgenes de NBI en la sociedad individual. Este envío es totalmente controlado y puntual y sirve para aumentar stocks en india y reducir plazos de entrega en las ofertas para un mayor éxito comercial.

- Situación de la demanda muy fortalecida y perspectivas positivas para 2026 y 2027, tanto en Oquendo como en India, aunque con presión en márgenes por parte del mercado.
- Disminución de márgenes por presión de precios de competidores. Incremento de de personal muy afectados por la apuesta de la Sociedad para incremento de fuerza de ventas de cara al aumento de la facturación de 2025. Reducción de gastos operativos y tendencia a la baja por aumento de eficiencia en la fábrica de Oquendo y mejora de procesos logísticos, críticos en la sociedad.
- Equipo directivo más sólido. Pacto 2025-2026 con la plantilla firmado (ampliado). En 2026 se trabajará en uno nuevo, no se prevé ninguna dificultad.
- Liquidez extraordinaria. Tesorería por encima de 15,0 millones de euros, clientes descontables más cuentas de crédito 1,8 millones adicionales. Autocartera 0,6 millones de euros.
- La nueva fábrica de Oquendo se encuentra ya operativa a tres turnos y ha experimentado durante 2025 mejoras operativas muy relevantes.
- Recepción durante 2024 y 2025 de materia prima y componentes para asegurar la fabricación de los próximos dos - tres ejercicios. Incremento notable de la actividad en la planta de Oquendo e India.
- Recuperación del plan de inversión de NBI India.

Los principales retos a los que se enfrentará la Sociedad en 2026 son los siguientes:

- Incremento de ventas en rodamientos. Refuerzo del área comercial y nuevos productos de la palta de Álava.
- Cumplimiento del plan estratégico 100-27 (plan de Grupo). Unidad de rodamientos con crecimientos a doble dígito en ventas.
- Presión en márgenes por parte del mercado. Seguir mejorando eficiencia. Piezas pequeñas fabricadas en India con alta competitividad.
- Proseguir con los programas individuales de carrera, así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Culminación de la implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.

- Aprovechamiento de las sinergias que ofrecen el resto de las sociedades del grupo, especialmente la planta de India de rodamientos, para potenciar la actividad comercial.
- Aspectos clave para el futuro a corto plazo:
 - 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 problemas de demanda o de oferta. Las entidades bancarias confían en la sociedad.
 - El equipo está totalmente enfocado, activo y preparado para afrontar cualquier situación.
 - Superada la fase de arranque de tercer turno en las plantas de Oquendo e India. Objetivo: mejora eficiencia.

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 2024 la Sociedad contrató seguros de cambio por valor de 4,0 millones de USD a plazos medios de 18 meses.

- 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 el presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos variable. No se prevé que vayan a ser a tipo fijo en los próximos ejercicios.

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. En la actualidad y debido a la curva y tendencia de tipos, la opción de préstamos a tipo variables resulta mucho más atractiva en costes.

La Sociedad considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.

Proyectos de I+D abiertos durante 2025: no existen. Se ha trabajado en tres para presentar en 2026 y 2027.

Okondo (Álava), a 27 de marzo de 2026

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 e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado de 2025.

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.

**MARTINEZ DE
LA IGLESIA
ROBERTO -
30583983D**

Firmado digitalmente por MARTINEZ
DE LA IGLESIA ROBERTO - 30583983D
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES,
serialNumber=IDCES-30583983D,
givenName=ROBERTO, sn=MARTINEZ
DE LA IGLESIA, cn=MARTINEZ DE LA
IGLESIA ROBERTO - 30583983D
Fecha: 2026.03.27 10:23:00 +01'00'

Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.

**GUTIERREZ
ODRIOZOLA MARIA
OLATZ - 30563336Q**

Firmado digitalmente por GUTIERREZ
ODRIOZOLA MARIA OLATZ - 30563336Q
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES,
serialNumber=IDCES-30563336Q,
givenName=MARIA OLATZ, sn=GUTIERREZ
ODRIOZOLA, cn=GUTIERREZ ODARIOZOLA
MARIA OLATZ - 30563336Q
Fecha: 2026.03.27 10:23:26 +01'00'

Doña Olatz Gutiérrez Odriozola

**GONZALEZ
CALLES JOSE -
30628732T**

Firmado digitalmente por GONZALEZ
CALLES JOSE - 30628732T
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES,
serialNumber=IDCES-30628732T,
givenName=JOSE, sn=GONZALEZ CALLES,
cn=GONZALEZ CALLES JOSE - 30628732T
Fecha: 2026.03.27 10:24:23 +01'00'

Don Jose González Calles

**ARTAZCOZ
BARRENA IGNACIO
- 30575959N**

Firmado digitalmente por
ARTAZCOZ BARRENA IGNACIO -
30575959N
Fecha: 2026.03.27 12:44:01 +01'00'

Don Ignacio Artázcoz Barrena

**RECALDE
IBARRECHE JANIRE
- 78876874F**

Firmado digitalmente por RECALDE
IBARRECHE JANIRE - 78876874F
Nombre de reconocimiento (DN): c=ES,
serialNumber=IDCES-78876874F,
givenName=JANIRE, sn=RECALDE
IBARRECHE, cn=RECALDE IBARRECHE
JANIRE - 78876874F
Fecha: 2026.03.27 10:27:00 +01'00'

Doña Janire Recalde Ibarretxe

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

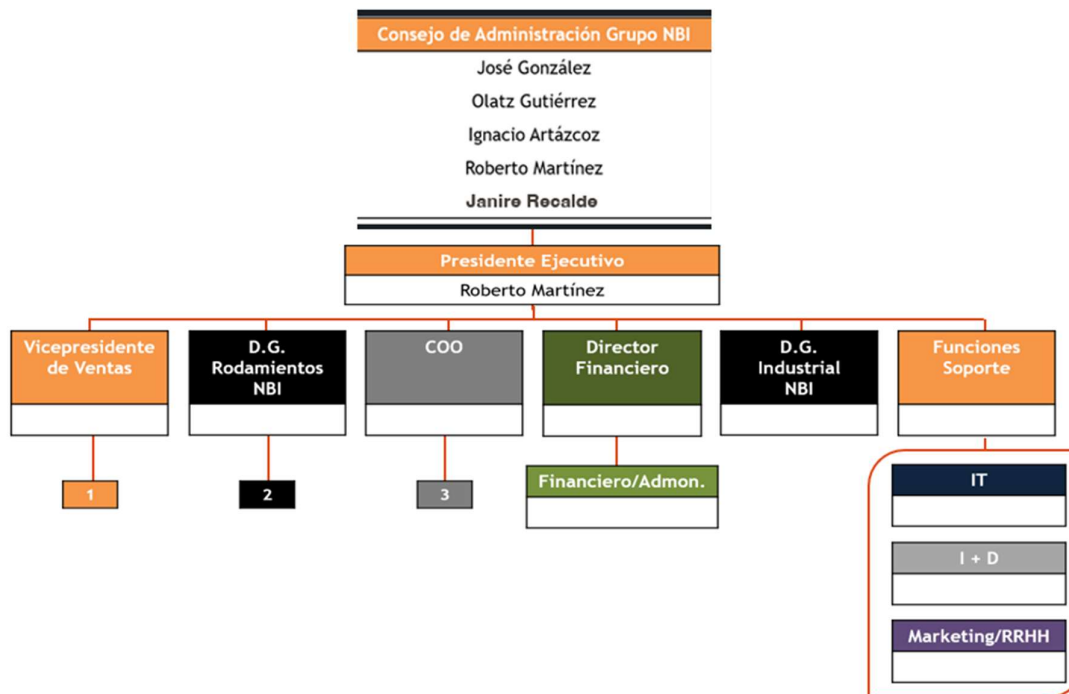
3. SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA INFORMACIÓN

- 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 cinco consejeros (tres dominicales -uno de ellos con funciones ejecutivas- y dos independientes). 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 6 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 tres consejeros no ejecutivos y presidida por un consejero independiente.

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.

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.

ASESORES EXTERNOS

Asesor Registrado.

NBI cuenta con GVC Gaesco Valores, 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.

PKF Attest es la empresa externa encargada de realizar las tareas de auditoría de las cuentas consolidadas del Grupo NBI y de la Sociedad cabecera. Su nombramiento, para un plazo de tres años (2024, 2025 y 2026), 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.

Bajo la supervisión del Presidente, la información financiera a presentar al Mercado se recogerá en un documento elaborado por un miembro de la Comisión de Auditoría, quien será el responsable de su publicación.

- **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.