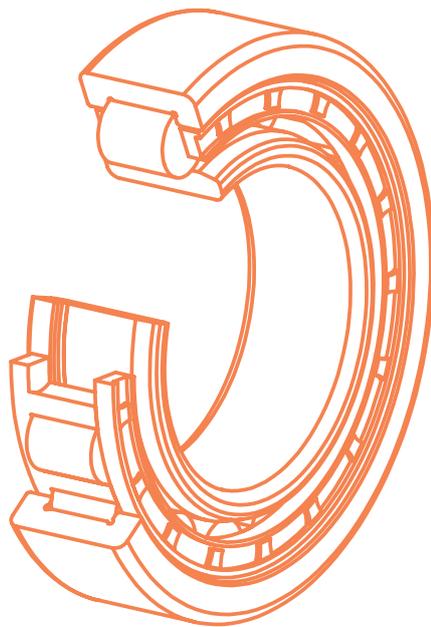


BEARINGS
EUROPE | **NBI**[®]

Informe anual 2015



Oquendo, 25 de febrero de 2016

Muy señores Nuestros,

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 de Mercado Alternativo Bursátil (en adelante, “MAB”) por medio de la presente se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía” o la “Sociedad”).

Índice

Carta del Presidente

Informe de gestión ejercicio 2015

Auditoría

Estimados accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas de la Compañía correspondientes a 2015, año que ha marcado un hito en la historia de NBI. En Abril comenzamos nuestra andadura en el MAB. Esto nos está permitiendo dar un salto cualitativo y cuantitativo en nuestro Plan de Negocio. En lo relativo a la evolución de la compañía, tanto la facturación como los resultados han presentado una mejoría, como veremos a continuación.

2015 ha sido un año que se ha desarrollado en un entorno desfavorable para NBI. Los sectores a los que se dirige, Elevación, Oil&Gas y Reductores, han sufrido de manera especial la crisis, con una evolución descendente a medida que avanzaba el ejercicio. Destacar que, el consumo anual de nuestros clientes en cartera de estos sectores, se ha reducido como media en un 25%.

A pesar de esta negativa coyuntura, la facturación de NBI alcanzó los 8,2 millones de €, un 7% por encima del pasado año y con un grado de cumplimiento del presupuesto del 88%. El EBITDA obtenido fue de 1,8 millones de €, en línea con el presupuesto. En cuanto al EBT (resultados antes de extraordinarios), éste alcanzó un importe de 726 mil €, un 211% por encima del presupuesto. Adicionalmente, cabe destacar que la captación de nuevos clientes, así como el incremento de la cuota de mercado en los ya existentes, ha seguido las estimaciones previstas.

En este convulso mercado, para paliar el descenso del consumo y conseguir nuevos clientes, la compañía ha duplicado su equipo comercial. Asimismo hemos adquirido la maquinaria para las nuevas líneas de fabricación. Se ha optimizado la composición de dichas líneas, de modo que nos permitirán producir una gama más amplia y con mayor capacidad a las inicialmente previstas.

Uno de nuestros aspectos clave del modelo de negocio de NBI es la inversión continuada en el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos al mercado. En 2015 se realizó un importante esfuerzo en esta área, duplicando el espacio y el equipamiento destinado a los laboratorios de metalografía y de metrología. Asimismo se ha puesto en marcha un nuevo laboratorio de ensayos de vida, que nos permitirá acelerar el lanzamiento de nuevos productos. El impulso a este departamento se mantendrá durante los próximos ejercicios.

En 2016 creemos que el mercado continuará lleno de incertidumbres. La nueva planta, pilar del crecimiento futuro de NBI, comenzará a estar operativa en diciembre. La ampliación del equipo comercial y el lanzamiento de los nuevos productos desarrollados, nos permitirán continuar nuestra senda de crecimiento, con unos ingresos previstos de 9,6 millones €.

Asimismo, parece razonable pensar que continuarán los movimientos corporativos en el sector. Cabe recordar que a finales de 2015 se produjeron dos importantes operaciones en Europa entre empresas de una dimensión similar a la de NBI. Estaremos atentos a cualquier oportunidad que pueda surgir con el objetivo de crear valor para nuestros accionistas.



Como muestra de nuestro respeto y deseo de satisfacer las exigencias de nuestros accionistas, en 2016 NBI continuará con su política de total transparencia, por encima de las exigencias del Regulador del Mercado. Presentaremos, como venimos realizando desde nuestra salida al MAB, resultados trimestrales al mes siguiente del cierre de dicho trimestre (el requerimiento es semestral). En esta misma línea, el presupuesto 2016 se presentó como HR el pasado mes de Noviembre.

Para terminar, manifestar la determinación y compromiso de todas las personas que componemos el equipo de NBI en la consecución de los objetivos fijados.

Un cordial saludo.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Roberto Martínez", with a large, sweeping flourish at the end.

D. Roberto Martínez

Presidente

NBI Bearings Europe, S.A.

Oquendo, 25 de febrero de 2016

Hecho Relevante: Resultados auditados ejercicio 2015

La información contenida en el presente Hecho Relevante ha sido elaborada por la Compañía a partir de la información contable y financiera disponible. Ésta, hace referencia a las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo (NBI Bearings Europe y sus filiales) para el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2015.

Los aspectos más relevantes de la cuenta de resultados consolidada del año 2015 son los siguientes:

- Facturación 8,2 millones de euros. Total ingresos 8,5 millones de euros.
- EBITDA 1,8 millones de euros. En línea con el presupuesto. El ratio EBITDA/ Total Ingresos alcanzó el 21,0% (+2,9 puntos porcentuales respecto al mismo ratio presupuestado).
- EBT (sin excepcionales) 725,9 miles de euros. Presentó un grado de cumplimiento del 211,4% respecto al presupuesto. Mejoró en un 14,7% el importe del ejercicio 2014.
- Beneficio después de impuestos (BDI) 537,0 miles de euros. BDI presupuestado 107,2 miles de euros (+501,2%). El ratio BDI / Total Ingresos alcanzó el 6,3%

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI del ejercicio 2015, del presupuesto 2015 y del ejercicio 2014 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2015		2015 PPTO. (*)			2014		
		%		%	% Cump.	%	% Desv.	
Facturación	8.199,2		9.300,0	88,2%		7.638,7	7,3%	
Activación I + D	285,6		352,5	81,0%		447,0	-36,1%	
TOTAL INGRESOS	8.484,8	100,0%	9.652,5	100,0%	87,9%	8.085,6	100,0%	4,9%
Coste de las ventas (COGS)	-3.988,5	-47,0%	-4.464,0	-46,2%	89,3%	-3.632,3	-44,9%	9,8%
MARGEN BRUTO (M.B)	4.496,3	53,0%	5.188,5	53,8%	86,7%	4.453,3	55,1%	1,0%
Gastos personal	-1.533,0	-18,1%	-1.891,5	-19,6%	81,0%	-1.475,0	-18,2%	3,9%
Otros gastos operativos	-1.181,4	-13,9%	-1.549,1	-16,0%	76,3%	-1.068,2	-13,2%	10,6%
EBITDA	1.781,9	21,0%	1.747,9	18,1%	101,9%	1.910,1	23,6%	-6,7%
Amortización	-681,8	-8,0%	-911,0	-9,4%	74,8%	-768,3	-9,5%	-11,3%
Provisiones	-130,0	-1,5%	0,0	0,0%	100,0%	-81,4	-1,0%	59,7%
EBIT	970,1	11,4%	836,9	8,7%	115,9%	1.060,4	13,1%	-8,5%
Resultado Financiero	-244,2	-2,9%	-493,6	-5,1%	49,5%	-427,5	-5,3%	-42,9%
EBT (sin excepcionales)	725,9	8,6%	343,3	3,6%	211,4%	632,9	7,8%	14,7%
Extraordinarios	-156,4	-1,8%	0,0	0,0%	100,0%	1.205,7	14,9%	113,0%
EBT	569,5	6,7%	343,3	3,6%	165,9%	1.838,5	22,7%	-69,0%
Impuesto Sociedades	-32,2	-0,4%	-236,1	-2,4%	13,6%	-78,0	-1,0%	-58,7%
BDI	537,3	6,3%	107,2	1,1%	501,2%	1.760,5	21,8%	-69,5%

(*) Las magnitudes Total Ingresos, Gastos y EBITDA correspondientes al Presupuesto 2015 son las contenidas en el Documento de Incorporación al Mercado de NBI ("DIM").

(**) La imputación al epígrafe Gastos Personal sigue un criterio de presentación analítica, es decir, se incluyen los gastos de los servicios prestados de Dirección General y Dirección Comercial (servicios vinculados a sus dos máximos accionistas). En la auditoría dichos gastos se encuentran dentro de servicios profesionales.

FACTURACIÓN

La facturación del ejercicio 2015 ascendió a 8,2 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto para el ejercicio del 88,2%.

La razón fundamental de dicha desviación, como ya se comunicó en los dos últimos avances de información financiera al mercado (hechos relevantes del 30 de noviembre de 2015 y 8 de enero de 2016), ha sido la disminución de consumo en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). Tal y como ha venido informando el líder mundial del sector, el deterioro del mercado ha sido progresivo a lo largo del año, especialmente en el tercer y cuarto trimestre.

La disminución en el consumo de referencias habituales en clientes ya en cartera ascendió a 1,4 millones de euros. Este importe es superior a la desviación total en facturación de 2015 respecto al presupuesto.

Resaltar que, a pesar de dicha disminución de consumo, la facturación incrementó un 7,3% respecto al ejercicio 2014. Principales indicaciones adicionales sobre la facturación, atendiendo a los parámetros estratégicos para NBI:

- Facturación a cliente final vs distribución. Cliente final: 7,6 millones de euros (92,8%). Distribución: 590,0 miles de euros (7,2%). Cabe destacar que el principal objetivo de NBI es la venta a directa a cliente final. La facturación en este segmento se ha incrementado un 10,4% con respecto al ejercicio 2014 (87,6% sobre total facturación).
- Facturación exportación vs nacional. Exportación: 90,1% (77,5% destino UE y 12,6% otros mercados). Facturación en España: 9,9%.
- Facturación origen en contratos marco vs otras ventas. La facturación derivada de contratos marco: 82,1%. Resto de la facturación: 17,9%. Resaltar que la facturación originada en contratos marco ha pasado de suponer el 37,5% en 2011 hasta el actual 82,1%.

La evolución de estos parámetros estratégicos para NBI ponen de manifiesto el perfil exportador de la Compañía, así como el esfuerzo comercial que se ha venido realizando por conseguir contratos estables de suministro a varios años con los principales clientes del sector. De este modo, la previsión de facturación tiene una base más sólida.

TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a los 8,5 millones de euros (+4,9% con respecto al ejercicio 2014). La menor activación de proyectos de I+D, fruto de la evolución técnica de los mismos, ha motivado este menor crecimiento de la cifra de Total Ingresos.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes, habiendo renovado a lo largo de 2015 contratos de I+D con instituciones y centros de carácter técnico e investigador (CDTI, IK4, Gobierno Vasco).

COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 3,9 millones de euros y el Margen Bruto (M.B) alcanzó un 53,0% sobre la cifra Total Ingresos. Esto representa una mejora de 6,4 puntos porcentuales respecto al margen bruto presupuestado para el ejercicio 2015 (46,6%), en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal ascendieron a 1,5 millones de euros lo que representa una desviación positiva con respecto al importe presupuestado para el ejercicio 2015 (1,9 millones de euros). Las causas de dicha desviación son: i) el retraso en la puesta en marcha en la fábrica de Álava, ii) los salarios más competitivos de los nuevos contratos, ajustados a la nueva realidad del mercado laboral, iii) y las subvenciones de la Seguridad Social a los mismos.

El número de trabajadores de la Compañía en el ejercicio 2015 aumentó un 13,7% respecto al año 2014. La mayor parte de dichas incorporaciones son de perfil comercial (se ha duplicado el equipo comercial), con el único objetivo de incrementar la actividad comercial para conseguir acelerar el ritmo de captación de nuevos clientes que puedan mitigar el efecto de disminución de consumo de los clientes actuales.

GASTOS OPERATIVOS

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,1 millones de euros. Esto representa una desviación positiva de 367,7 miles de euros respecto al importe presupuestado para el ejercicio 2015 (1,5 millones de euros). La causa principal es el traspaso a 2016 de varios de los gastos afectos a la puesta en marcha de la nueva fábrica en Álava. Estos gastos se recogen en el presupuesto para el ejercicio 2016 publicado por la Compañía (hecho relevante de 30 de noviembre de 2015).

El importe de los gastos operativos supone un incremento del 10,6 % respecto al ejercicio 2014. Las razones que explican este incremento son: i) gastos asociados al incremento de facturación (transportes, primas de seguros y marketing), ii) aumento de suministros (puesta en marcha de nuevos laboratorios y la fábrica de Álava) y iii) los gastos asociados a la mayor acción comercial.

EBITDA

El EBITDA alcanzó los 1,8 millones de euros, en línea con el presupuesto.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 21,0%, frente al 18,1% recogido en el presupuesto. Esto representa una desviación positiva de 2,9 puntos porcentuales.

Este ratio se situó en el 23,6% en ejercicio 2014. La disminución del ejercicio 2015 está motivada por i) gastos inherentes a las inversiones necesarias para puesta en marcha fábrica en Álava y el incremento inversión, y ii) por el aumento de personal del equipo comercial.

AMORTIZACIÓN

El importe de amortización alcanzó 681,8 miles de euros, por debajo de la cifra presupuestada (911,0 miles de euros). Esta diferencia, -229,2 miles de euros, se debe a que parte de la inversión en los equipos afectos a la puesta en marcha de la nueva fábrica se han trasladado al ejercicio siguiente. Esta partida ha sido incluida en el presupuesto para 2016 publicado por la Compañía (hecho relevante de 30 de noviembre de 2015).

En el ejercicio 2015 la partida de amortización fue inferior a la del año 2014 (-11,3%), debido a que durante el ejercicio finalizó la amortización de uno de los proyectos activados de I+D (Inmovilizado Intangible).

PROVISIONES

La cifra de provisiones se elevó hasta 130,0 miles de euros. Dicha partida no había sido presupuestada.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

La Compañía decidió provisionar el saldo de dos clientes que han comunicado cierto retraso en su calendario de pagos.

En 2014, siguiendo la misma política, el importe de provisiones alcanzó 81,4 miles de euros, cantidad que se ha cobrado a lo largo de 2015, suponiendo un impacto positivo en la cuenta de resultados.

EBIT

El EBIT alcanzó en el ejercicio 2015 los 970,1 miles de euros, lo que representa un 115,9% respecto del presupuesto.

RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero ascendió a -244,2 miles de euros en comparación al presupuesto para el ejercicio 2015 (-493,6 miles de euros). Los motivos de esta desviación positiva han sido: i) la reducción de la deuda bancaria, ii) la negociación de los diferenciales de deuda y iii) la evolución del Euribor.

Destacar que el resultado financiero mejoró un 42,9% respecto al ejercicio anterior.

EBT (sin excepcionales)

El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, presentó un grado de cumplimiento del 211,4% respecto al presupuesto. Así mismo mejoró en un 14,7 % el importe del ejercicio anterior. El aumento de los márgenes se ha visto impulsado por unos gastos de personal, operativos y financieros inferiores a los presupuestados.

EXTRAORDINARIOS

El importe de extraordinarios ascendió a 156,4 miles de euros. Prácticamente la totalidad de los mismos corresponden a la diferencia de gastos incurridos en la salida al MAB respecto al importe provisionado en el cierre 2014.

Los gastos totales relacionados al proceso de salida al MAB ascendieron a 420,0 miles de euros. La Compañía había estimado e incluido en el ejercicio 2014 un importe de 265,0 miles de euros por este concepto. La desviación de 155,0 miles de euros (incluidos en el año 2015) está motivada porque la ampliación de capital finalmente ascendió a 5,0 millones de euros respecto a los 3,0 millones inicialmente previstos.

El importe de extraordinarios en el ejercicio 2014 ascendió a +1,2 millones de euros. Dicho importe está compuesto por diferentes ingresos y gastos no recurrentes que proceden de i) la salida al MAB, ii) la venta de activos financieros y iii) la participación en China.

EBT

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, representó un grado de cumplimiento del 165,9% respecto al presupuesto.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

IMPUESTO SOCIEDADES

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 32,2 miles de euros, por debajo de la cifra presupuestada (236,1 miles de euros). La desviación positiva se explica por i) la reducción de la base imponible estimada, ii) la aplicación de desgravaciones conseguidas por el desarrollo de proyectos de I+D y iii) las deducciones por inversiones en activos no corrientes nuevos efectuadas en el ejercicio 2015.

BDI

El Beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 537,3 miles de euros. El presupuesto de dicha magnitud fue 107,2 miles de euros, por lo que el grado de cumplimiento del mismo se eleva al 501,2%.

En el hecho relevante del 8 de enero de 2016 (desviaciones significativas), la Compañía publicó un BDI estimado para el 2015 de 445,0 miles de euros. El ajuste final en el gasto por impuesto sobre sociedades en deducciones por inversiones ha motivado esta desviación positiva en la cifra definitiva de BDI.

El ratio BDI / Total Ingresos alcanzó el 6,3%.

Destacar la siguiente información no recogida en la Cuenta de Resultados Consolidada de NBI:

CARTERA PEDIDOS (CONTRATACIÓN)

Durante el ejercicio 2015 se informó, mediante la información financiera publicada por la Compañía en el MAB, de un incremento considerable en el número de visitas y de clientes visitados respecto al mismo período del año anterior.

Como consecuencia de dicha actividad comercial, la cartera de pedidos pendientes de suministrar a cierre de ejercicio se incrementó hasta alcanzar los 11,4 millones de euros. Esto supone un aumento de un 11,7% respecto al mismo período del año anterior (10,2 millones de euros a cierre 2014).

Principales magnitudes del Balance Consolidado de NBI del ejercicio 2015:

INNOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible y material) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2014 en 790,4 miles de euros (inversión en Capex), que se desglosa en:

- Inmovilizado Intangible +370,1 miles de euros: proyectos I+D (desarrollo de producto nuevo), software de cálculo de cargas y desarrollo software de gestión.
- Inmovilizado Material +420,3 miles de euros: dos pabellones nuevos (+700 metros cuadrados), maquinaria e instalaciones

La totalidad de estas inversiones (790,4 miles de euros) están destinadas a la nueva fábrica en Álava.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

Adicionalmente, la Compañía ha confirmado pedidos de maquinaria por importe de 2,3 millones de euros (desembolsado el 20,0% en enero 2016). Se está negociando equipamiento técnico, utillajes e instalaciones por 1,1 millones de euros y maquinaria adicional por 1,2 millones de euros.

El Inmovilizado financiero recoge los avales a largo plazo con las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR). Dichas sociedades avalan una parte de los préstamos bancarios de NBI. Los préstamos bancarios formalizados y avalados por las SGR se han reducido durante el año 2015 y por consiguiente el importe del inmovilizado financiero asociado ha disminuido.

EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha incrementado en 324,7 miles de euros respecto al ejercicio 2014 (+3,5%).

CLIENTES Y DEUDORES

El saldo de clientes asciende a 1,1 millones de euros (+17,1% respecto al año 2014), con un período medio de cobro de 53 días (49 días en 2014). En los últimos 4 ejercicios, la Compañía no ha financiado (ni anticipa ni factoriza) las ventas.

El saldo de Deudores en el ejercicio 2015 ascendió a 296,4 miles de euros mientras que en el año 2014 a 6,0 millones de euros. El importe del año 2015 no es comparable con el del 2014, ya que este último recogía todos los movimientos societarios previos a la salida al MAB¹.

El saldo comparable de la cuenta de deudores del ejercicio 2014 asciende a 404,7 miles de euros.

La inversión en capital circulante en el año 2015 ascendió a 794,5 miles de euros.

TESORERIA

La posición financiera de NBI se ha visto reforzada como consecuencia de la ampliación de capital realizada en abril de 2015.

El desglose de la cuenta de tesorería es:

- Tesorería C/C , Imposiciones y periodificaciones:
 - 6,0 millones de euros en 2015
 - 4,6 millones de euros en 2014 (+28,4%; +1,4 millones de euros)
- Tesorería por cobertura de cambio (valoración de los seguros de cobertura cambio):
 - 273,2 miles de euros en 2015.
 - 766,5 miles de euros en 2014 (-64,4%; -493,3 miles de euros)

El importe de las coberturas no se tiene en cuenta para el cálculo de la tesorería total ni para el cálculo de los ratios de deuda financiera neta.

¹ La explicación de todos los movimientos societarios previos a la salida a bolsa se encuentran explicados en detalle en el DIM.
www.nbibearings.com

PATRIMONIO NETO

El importe del patrimonio neto se incrementó un 90,9% con respecto al ejercicio 2014, elevándose desde 4,6 millones de euros hasta 8,8 millones de euros. El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo ascendió hasta 41,84% (18,15% en el año 2014).

Los importes de capital social, prima de emisión y reservas se incrementaron debido a la ampliación de capital motivada por la salida al MAB (+5,0 millones de euros).

La Compañía dispone de 940,7 miles de euros en acciones propias. De esta partida, 308.046 acciones están sujetas al contrato de liquidez, manteniendo las 314.363 acciones restantes para ser destinadas a una eventual operación corporativa (información detallada en los hechos relevantes de 31 de julio y 28 de septiembre de 2015 relativos a la autocartera).

El importe total de los fondos propios se incrementó hasta los 8,5 millones de euros desde 3,9 millones de euros en 2014 (+117,9%).

El importe incluido en la cuenta cobertura de flujos de efectivo refleja, neto de impuestos, el valor de mercado de los contratos de operaciones de cobertura de cambio. Cabe recordar que la Compañía: i) realiza compras en dólares y ventas en euros y ii) tiene como política de gestión operativa asegurar como mínimo el 50% de las compras a realizar a un año. El tipo medio de cambio de los seguros en vigor a aplicar a las compras que se realicen hasta mayo de 2016, asciende a 1,35 Eur/USD. El tipo medio a aplicar a partir de esa fecha ascenderá a 1,10 Eur/USD. El impacto negativo en el margen de NBI está contemplado en el presupuesto presentado para el ejercicio 2016.

DEUDA

Los préstamos que componen la deuda se clasifican en función del plazo de amortización de los mismos y de la naturaleza del prestatario (deuda bancaria o institucional).

Los importes de deuda financiera bruta y deuda financiera neta se redujeron en el ejercicio 2015 tras la ampliación de capital realizada en el mes de Abril. A continuación se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2014-2015:

DEUDA	2015	2014	Var. %
Deuda no Bancaria a largo plazo (instituc.)	1.945,1	2.045,6	-4,9%
Deuda bancaria a largo plazo	6.137,2	7.456,7	-17,7%
Deuda no bancaria a corto plazo (instituc.)	350,0	301,7	16,0%
Deuda bancaria a corto plazo	1.191,5	1.969,7	-39,5%
Deuda financiera Bruta	9.623,8	11.773,6	-18,3%
Tesorería	6.000,2	4.674,2	28,4%
Deuda financiera neta	3.623,6	7.099,4	-49,0%
Acciones propias	940,8	0	100,0%
Deuda financiera neta (con acc. Prop.)	2.682,8	7.099,4	-62,2%

La deuda financiera neta (DFN) en el año 2015 ascendió a 3,6 millones de euros (-49,0% respecto al ejercicio anterior). Incluyendo en dicho cálculo el importe de acciones propias, la DFN se redujo a 2,7 millones de euros (-62,2% respecto del año 2014; -4,4 millones de euros).

El ratio DFN/Fondos Propios alcanzó el 42,5% en comparación con el 180,5% del ejercicio 2014.

El fondo de maniobra ascendió a 13,4 millones de euros, frente a los 10,8 millones de euros del año 2014 (+24,0%).

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

TIPO DE DEUDA	2015	2014	Var. %
Deuda bancaria	7.328,7	9.426,3	-22,3%
Deuda no bancaria (instituc.)	2.295,1	2.347,3	-2,2%
Total deuda	9.623,8	11.773,6	-18,3%

DEUDA	2015	2014
Peso deuda bancaria sobre total	76,2%	80,1%
Peso deuda institucional sobre total	23,8%	19,9%
Precio medio total	E+ 1,8 %	E+ 2,48 %

Las principales conclusiones comparando con el ejercicio 2014 serían: i) la deuda bruta descendió un 18,3%, ii) el peso de la deuda institucional se elevó en 3,9 puntos porcentuales y iii) el diferencial medio de la deuda viva se redujo en 68 puntos básicos.

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

DEVOLUCION PRINCIPAL	Bancos	Instituc	Total
2016	1.191,4	350,0	1.541,4
2017	1.259,0	235,0	1.494,0
2018	1.250,0	235,0	1.485,0

PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 1,8 millones de euros (-13,9% respecto al año 2014). El período medio de pago se situó en 157 días (152 días en 2014). Al vencimiento del plazo de pago, NBI post-financia con la banca sus compras por un plazo adicional de 180 días.

La partida de acreedores asciende a 552,1 miles de euros (-39,4% respecto al año 2014).

Las principales magnitudes de balance consolidado de NBI de 2015 y de 2014 son:

ACTIVO	2015			2014			Var. %	PASIVO	2015			2014			Var. %
	2015	2014	Var. %	2015	2014	Var. %			2015	2014	Var. %				
Inmovilizado intangible neto	1.019,6	1.044,2	-2,4%	Capital social	1.233,0	870,7	41,6%	Prima emisión	4.637,7	0,0	100,0%	Reservas	3.056,7	1.302,0	134,8%
<i>Inmovilizado intangible bruto</i>	<i>2.735,4</i>	<i>2.365,3</i>	<i>15,6%</i>	<i>Amortizaciones I. intangible</i>	<i>-1.715,8</i>	<i>-1.321,0</i>	<i>29,9%</i>	Resultado ejercicio	537,3	1.760,6	-69,5%	Autocartera	-940,8	0,0	100,0%
Inmovilizado material neto	2.684,4	2.551,3	5,2%	Inmovilizado material bruto	4.982,5	4.562,3	9,2%	Cobertura de flujos efectivo	207,6	582,6	-64,4%	Subvenciones de capital	101,9	112,6	-9,5%
<i>Amortizaciones I. material</i>	<i>-2.298,1</i>	<i>-2.011,0</i>	<i>14,3%</i>	Inmovilizado financiero	52,3	111,4	-53,0%	TOTAL PATRIM. NETO	8.833,4	4.628,4	90,9%	Deudas L/P bancos	6.137,2	7.456,7	-17,7%
TOTAL INMOVILIZADO NETO	3.756,4	3.706,9	1,3%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.378,6	9.942,5	-15,7%	Deudas L/P instituciones	1.945,1	2.045,6	-4,9%	Impuesto diferido	296,3	440,3	-32,7%
Impuesto diferido	31,2	63,6	-50,9%	Deuda C/P bancos	1.191,5	1.969,7	-39,5%	Intereses no vencidos	-16,0	0,0	100,0%	Deudas C/P instituciones	350,0	301,7	16,0%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.787,6	3.770,5	0,5%	Dividendo activo a pagar	0,0	5.628,8	100,0%	Proveedores	1.824,4	2.118,7	-13,9%	Acreeedores	552,1	911,4	-39,4%
Existencias	9.557,7	9.233,0	3,5%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.902,0	10.930,3	-64,3%	TOTAL PASIVO	21.114,0	25.501,2	-17,2%	Cartera	1.199,0	1.023,5	17,1%
Clientes	1.199,0	1.023,5	17,1%	Deudores	296,4	6.033,5	-95,1%	Derivados (cobertura cambio)	273,2	766,5	-64,4%	Imposiciones a C/P	0,0	2.499,4	-100,0%
Tesorería	6.273,4	5.440,7	15,3%	Periodificaciones	43,9	25,4	73,1%	Efectivo y equivalentes	5.956,3	2.149,4	177,1%	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.326,5	21.730,7	-20,3%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	<i>273,2</i>	<i>766,5</i>	<i>-64,4%</i>	TOTAL ACTIVO	21.114,0	25.501,2	-17,2%								

Muy atentamente,



D. Javier Raya
Director Financiero
NBI Bearings Europe, S.A.

www.nbibearings.com

NBI Bearings Europe, S.A.

Pol. Industrial Basauri, Naves 6-10. 01409, Oquendo. Álava. SPAIN.

Tel. Comercial/Sales phone: (+34) 945 898 395 Tel. Admón./Admin. phone: (+34) 945 898 397. Fax: (+34) 945 898 396

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los socios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES:

Hemos auditado las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al GRUPO en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libre de incorrección material, debida fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

SOCIEDAD DE AUDITORIA INSCRITA EN EL R.O.A.C. CON EL Nº S0498

SOCIEDAD DE AUDITORIA INSCRITA EN REGISTRO DEL INSTITUTO DE CENSORES JURADOS

Pau Claris, 139, 5º 1ª - 08009 Barcelona - Tel. 93 487 20 28 - Fax 93 487 12 83 e-mail: barcelona@audiwork.com

Paseo de la Castellana, 114, Esc. 1, 6º 2ª - 28046 Madrid - Tel. 91 562 13 86 - Fax. 91 561 53 83 e-mail: madrid@audiwork.com

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las Cuentas Anuales Consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.

GABINETE AUDIWORK, S.L.
Nº R.O.A.C. S0498
TERESA MARTINEZ
Socio-Auditor
Pau Clarís, 139 Barcelona

AUDIWORK
G A B I N E T E

11 de Febrero del 2016



BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
NBI BEARINGS EUROPE, S.A Y SUS AFILIADAS

ACTIVO	CONSOLIDADO	NBI BEARINGS 14	VAR	PASIVO	CONSOLIDADO	NBI BEARINGS 14	VAR
INMOVILIZADO INTANGIBLE				FONDOS PROPIOS			
Investigación y desarrollo	1.019.614,15	1.044.212,35	-2,36%	Capital social	8.833.494,82	4.628.377,07	90,86%
Propiedad industrial	1.853.803,00	1.578.876,00	17,41%	Acciones Propias	1.233.026,80	870.708,00	41,61%
Fondo de Comercio	23.507,86	73.322,66	0,00%	Prima de emisión	-940.772,27	0,00	-100,00%
Aplicaciones Informáticas	73.322,66	73.322,66	0,00%	Reserva Legal	4.637.680,64	0,00	100,00%
Amortizaciones	784.762,97	689.552,97	13,81%	Reserva Voluntaria	174.141,60	174.141,60	0,00%
	-1.715.762,34	-1.321.047,14	29,88%	Reserva Fondo de Comercio	1.921.946,24	1.105.812,07	73,80%
				Resultados negativos ejercicios anteriores	966.435,18	21.996,78	4293,53%
INMOVILIZADO MATERIAL				Subvenciones oficiales	-5.923,63	0,00	-100,00%
Terrenos y bienes naturales	2.684.397,74	2.551.270,94	5,22%	Operaciones de cobertura	101.982,07	112.583,08	-9,42%
Construcciones	305.684,73	255.684,73	19,56%	Resultado del ejercicio	207.663,95	582.562,97	-64,35%
Maquinaria	2.498.925,20	1.041.322,98	8,70%		537.314,24	1.760.572,57	-69,48%
Utilidades	1.057.325,62	3.505,50	1,54%				
Otras instalaciones	3.505,50	3.505,50	0,00%	PRESTAMOS LIP			
Mobiliario	420.311,70	283.439,17	48,29%	Préstamos participativos	1.945.086,60	2.045.565,00	-4,91%
Equipos Informáticos	495.817,33	484.441,76	2,35%	Deudas CDTI	850.000,00	1.200.000,00	-29,17%
Elementos de transporte	159.716,12	153.738,86	3,89%		1.095.086,60	845.565,00	29,51%
Amortizaciones	41.245,69	41.245,69	0,00%	DEUDAS A LARGO PLAZO			
	-2.298.134,15	-2.011.032,95	14,28%	Deudas lip entidades de crédito	6.137.210,25	7.456.665,89	-17,69%
					6.137.210,25	7.456.665,89	-17,69%
INMOVILIZADO FINANCIERO				H.P. POR I.S. DIFERIDO			
Finanzas constituidas lip	83.537,39	174.975,77	-52,26%	H.P. por I.S. diferido	296.306,46	440.301,55	-32,70%
Participaciones en empresas del grupo	52.337,39	51.375,77	1,87%		296.306,46	440.301,55	-32,70%
H.P. por I.S. anticipado	0,00	60.000,00	-100,00%	ACREEDORES A CORTO PLAZO			
				Proveedores	3.901.908,11	10.930.273,55	-64,30%
				Acreeedores por servicios	1.824.444,45	2.118.742,94	-13,89%
				Hacienda Pública Acreedora	52.589,07	55.009,58	-4,40%
				Seguridad Social Acreedora	471.721,93	800.878,96	-41,10%
EXISTENCIAS				Deudas con entidades de crédito	1.191.409,70	1.969.659,42	-39,51%
Mercaderías	9.557.711,68	9.233.024,60	3,52%	Deudas con préstamos participativos	350.000,03	301.724,10	16,00%
Anticipo a proveedores	9.395.939,66	9.140.637,41	2,79%	Deudas con socios dividido activo a pagar	0,00	5.628.762,00	-100,00%
	161.772,02	92.387,19	75,10%	Remuneraciones ptes. De pago	0,00	30.000,00	-100,00%
DEUDORES				Intereses a cobrar no vencidos	-16.000,00	0,00	-100,00%
Clientes	1.495.397,11	7.056.949,64	-78,81%				
Otros Deudores	1.199.013,72	1.023.489,89	17,15%				
Hacienda Pública	212.590,31	5.866.252,31	-96,38%				
Provisión por insolvencias	213.793,08	167.207,64	27,85%				
	-130.000,00	0,00	-100,00%				
TESORERIA							
Imposiciones a plazo	6.229.370,31	5.415.385,18	15,03%				
Inversiones financieras temporales	0,00	2.499.407,91	-100,00%				
Cuenta corriente con socios y administr.	360,66	360,66	0,00%				
Activo por valor razonable	0,00	0,00	0,00%				
Caja Euros	273.242,03	766.530,23	-64,35%				
Bancos	250,42	211,30	18,51%				
Deterioro valores prest. Capital	5.955.517,20	2.148.875,08	177,15%				
	0,00	0,00	0,00%				
AJUSTES POR PERIODIFICACION							
Ajustes por periodificación	43.977,86	25.364,38	73,38%				
	43.977,86	25.364,38	73,38%				
TOTAL ACTIVO	21.114.006,24	25.501.183,06		TOTAL PASIVO	21.114.006,24	25.501.183,06	

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS 31.12.15

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SUS AFILIADAS

	CONSOLIDADA	NBI BEARINGS 14	VAR
Ingresos de explotación	8.199.169,37	7.638.660,44	7,34%
Ventas de mercaderías	8.199.169,37	7.638.660,44	7,34%
Prestaciones de Servicios	0,00	0,00	0,00%
Variación existencias	255.302,25	1.466.557,46	-82,59%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	274.927,00	377.808,80	-27,23%
Consumos de explotación	-4.243.765,56	-5.098.873,76	-16,77%
Compras materiales	-4.243.765,56	-5.098.873,76	-16,77%
Otros ingresos de explotación	10.691,52	69.163,44	-84,54%
Ingresos por servicios diversos	0,00	0,00	0,00%
Subvenciones a la explotación	10.691,52	69.163,44	-84,54%
Gastos de personal	-1.192.733,67	-1.062.867,18	12,22%
Sueldos y salarios	-949.504,54	-792.083,32	19,87%
Indemnizaciones	2.238,69	-33.436,43	-106,70%
Seguridad Social	-243.786,82	-236.353,43	3,15%
Otros gastos sociales	-1.681,00	-994,00	69,11%
Servicios Externos	-1.521.623,46	-1.561.768,04	-2,57%
Investigación y desarrollo	0,00	0,00	0,00%
Arrendamientos y cánones	0,00	0,00	0,00%
Reparaciones y conservación	0,00	0,00	0,00%
Servicios profesionales	-564.234,98	-545.785,91	3,38%
Transportes	-150.489,50	-144.095,37	4,44%
Primas de seguros	-111.447,18	-96.236,90	15,81%
Servicios bancarios	-26.585,25	-43.645,20	-39,09%
Publicidad y RP	-24.561,78	-46.099,11	-46,72%
Suministros	-205.475,00	-183.212,30	12,15%
Otros servicios	-428.726,67	-416.689,01	2,89%
Otros Tributos	-5.088,23	-4.580,85	11,08%
Otros gastos de gestión	-5.014,87	-81.423,39	-93,84%
Dotaciones a las amortizaciones	-681.836,40	-768.302,39	-11,25%
Amortizaciones del período	-681.836,40	-768.302,39	-11,25%
Dotación provisiones	-130.000,00	0,00	-100,00%
Dotación provisiones	-130.000,00	0,00	-100,00%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	0,00	0,00	0,00%
Deterioro y pérdidas	0,00	0,00	0,00%
Resultados por enajenación y otras	0,00	0,00	0,00%
Gastos excepcionales	0,00	0,00	0,00%
Otros resultados (entrada en MAB)	-156.380,18	-274.021,99	0,00%
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	813.750,87	786.356,78	3,48%
Ingresos financieros	18.441,90	33.876,78	-45,56%
Otros ingresos financieros	18.441,90	33.876,78	-45,56%
Gastos Financieros	-264.577,89	-461.393,38	-42,66%
Intereses de deudas a largo plazo	-264.577,89	-460.233,00	-42,51%
Intereses descuento de efectos	0,00	-1.160,38	-100,00%
Otros gastos financieros	0,00	0,00	0,00%
Variación valor razonable grupo	0,00	367.183,42	-100,00%
Beneficio en cartera de negociación	0,00	367.183,42	-100,00%
Provisión depreciación Inv. Finan. Temp.	0,00	0,00	0,00%
Diferencias de cambio	1.902,46	0,00	100,00%
Diferencias de cambio	1.902,46	0,00	100,00%
Deterioros y resultado enajenación	0,00	1.112.511,43	-100,00%
Resultado enajenaciones	0,00	1.712.511,43	-100,00%
Resultado enajenaciones (Coste tributación China)	0,00	-600.000,00	-100,00%
RESULTADOS FINANCIERO	-244.233,53	1.052.178,25	-123,21%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	569.517,34	1.838.535,03	-69,02%
Impuesto s/ sociedades	-32.203,10	-77.962,46	-58,69%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	537.314,24	1.760.572,57	-69,48%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	537.314,24		
Resultado atribuido a socios externos	0,00		

R. del

Ca. Quintero

J. del

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
31/12/2015

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

	Capital		Prima emisión	Reservas legal	Reservas Voluntarias	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos)	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido												
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	870.708,00			174.141,60	6.549.064,81				1.226.891,24					8.820.805,85
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-2 y anteriores														
II. Ajustes por errores 200X-2 y anteriores														
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014	870.708,00			174.141,60	6.549.064,81				1.226.891,24					8.820.805,85
I. Total ingresos y gastos reconocidos					-6.648.147,20				1.760.572,57					1.760.572,57
II. Operaciones con socios o propietarios														-6.648.147,20
1. Aumentos de capital														
2. (-) Reducciones de capital														
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)														
4. (-) Distribuciones de dividendos														
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)														
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios														
7. Otras operaciones con socios y propietarios														
III. Otras variaciones del patrimonio neto					1.226.891,24				-1.226.891,24					0,00
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	870.708,00			174.141,60	1.127.808,85				1.760.572,57					3.933.231,02
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-1														
II. Ajustes por errores 200X-1														
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	870.708,00			174.141,60	1.127.808,85				1.760.572,57					3.933.231,02
I. Total ingresos y gastos reconocidos									537.314,24					537.314,24
II. Operaciones con socios o propietarios	362.318,80					-940.772,27								4.059.227,17
1. Aumentos de capital	362.318,80													4.999.999,44
2. (-) Reducciones de capital														
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)														
4. (-) Distribuciones de dividendos														
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)														
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios														
7. Otras operaciones con socios y propietarios					1.760.572,57				-1.760.572,57					-940.772,27
III. Otras variaciones del patrimonio neto					2.868.381,42				537.314,24					-5.923,63
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	1.233.026,80		4.637.680,64	174.141,60	2.868.381,42	-940.772,27	-5.923,63		537.314,24					8.823.848,80

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO		
EJERCICIO 2015	2015	2014
A FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	114.280,08	1.843.605,38
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	569.517,34	1.838.535,03
2. Ajustes del resultado	381.454,85	-383.664,68
a) Amortización del inmovilizado (+)	681.836,40	768.302,39
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	0,00	0,00
c) Variación de provisiones (+/-)	130.000,00	-50.000,00
d) Imputación por subvenciones (-)	-10.691,52	-69.163,44
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,00	-1.712.511,43
g) Ingresos financieros (-)	-18.441,90	-33.876,78
h) Gastos financieros (+)	264.577,89	461.393,38
i) Diferencias de cambio (+/-)	0,00	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-374.899,02	0,00
k) Otros ingresos y gastos (+/-)	-290.927,00	252.191,20
3. Cambios en el capital corriente	-478.961,03	893.156,09
a) Existencias (+/-)	-324.687,08	-1.558.944,65
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	5.618.356,29	-5.037.623,65
c) Otros activos corrientes (+/-)	474.674,72	-16.316,23
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-618.542,96	1.877.278,62
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-5.628.762,00	5.628.762,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0,00	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-357.731,08	-504.421,06
a) Pagos de intereses (-)	-264.577,89	-461.393,38
b) Cobro de dividendos (+)	0,00	0,00
c) Cobro de intereses (+)	18.441,90	33.876,78
d) Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-111.595,09	-76.904,46
5. Flujos de efectivos de las actividades de explotación	114.280,08	1.843.605,38
B FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	-791.326,62	7.859.164,41
6. Pagos por inversiones (-)	-791.326,62	-823.431,78
a) Empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	-370.137,00	-457.682,51
c) Inmovilizado material	-420.228,00	-353.248,21
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	-961,62	-12.501,06
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
g) Otros activos	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)	0,00	8.682.596,19
a) Empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	0,00	0,00
c) Inmovilizado material	0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) Otros activos financieros	0,00	5.628.762,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	3.053.834,19
g) Otros activos	0,00	0,00
8. Otros activos corrientes (+/-)	-791.326,62	7.859.164,41
C FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	4.059.227,73	60.000,00
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.059.227,73	60.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	5.000.000,00	60.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-940.772,27	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-2.134.907,86	1.082.482,55
a) Emisión	4.355.349,58	6.519.516,67
a1) Obligaciones y valores similares (+)	0,00	0,00
a2) Deudas con entidades de crédito (+)	4.355.349,58	6.519.516,67
a3) Deudas con empresas del grupo (+)	0,00	0,00
a4) Otras (+)	0,00	0,00
b) Devolución y amortización de	-6.490.257,44	-5.437.034,12
b1) Obligaciones y valores similares (-)	0,00	0,00
b2) Deudas con entidades de crédito (-)	-6.490.257,44	-5.437.034,12
b3) Deudas con empresas del grupo (-)	0,00	0,00
b4) Otras (-)	0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	-6.651.813,30
a) Dividendos (-)	0,00	-6.651.813,30
b) Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.924.319,87	-5.509.330,75
D EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E VARIACION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	1.247.273,33	4.193.439,04
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.708.494,29	515.055,25
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.955.767,62	4.708.494,29

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015**

1. Sociedades del Grupo

1.1 Sociedad dominante

Identificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2015:

- El 19,57% 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 51,05% 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 29,38% a otros inversores del MAB.

Objeto social

La Sociedad tiene por objeto la compraventa al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, exportación, importación y almacenamiento de elementos de producto industrial.

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

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

1.2 Sociedades dependientes

La racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

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

Las dos sociedades filiales junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. estriba en la realización con carácter sistemático de actividades de investigación y desarrollo experimental; la concepción, producción, aplicación, explotación, comercialización y/o distribución bajo cualquier fórmula de patentes, modelos, diseños, licencias, marcas, nombres comerciales y cualquier modalidad de propiedad industrial o intelectual, así como el know-how asociado a este tipo de actividades de carácter innovador, el diseño industrial y la ingeniería de procesos de producción; gestión en la concepción, desarrollo, adquisición, explotación, comercialización y transferencia al mercado en cualquier forma del conocimiento y la tecnología desarrollada, actuando en cualquiera de sus posibles fases, desde su carácter básico o fundamental hasta el desarrollo experimental y culminando en su caso la transferencia de tales resultados al sector industrial y al mercado comercial en general.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.099 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 103, Hoja VI-17.287.

NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

El objeto social de la NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. estriba en la producción, fabricación y venta de rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales.

El domicilio social se encuentra en Okendo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 9 de diciembre de 2014, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.101 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.572, Folio 93, Hoja VI-17.286.

2. Bases de presentación de cuentas anuales consolidadas

Imagen fiel

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

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

Principios contables no obligatorios aplicados

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

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2015 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales consolidadas futuras.

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

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente. No obstante, al resultar el ejercicio 2015 el primer año en el que se presentan Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, los importes reflejados para el ejercicio 2014 se corresponden con los importes correspondientes a la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Elementos recogidos en varias partidas

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

Agrupación de partidas

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

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del ejercicio 2015 por cambios de criterios contables.

Corrección de errores

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio. (Ver Nota 22)

3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 de la Sociedad dominante ha sido positivo (beneficios) por importe de 531.670,30 €. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reserva Legal	53.167,03
A Reserva Voluntaria	474.837,14
A Reserva para Fondo de Comercio	3.666,13
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	531.670,30

4. Normas de registro y valoración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material (Nota 5)

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

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

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

Inmovilizado intangible (Nota 7)

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

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

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 € correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado de vida útil indefinida, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO

TEKNIA, S.A. y en su proyección de negocio y sobre la base de la imposibilidad de fijar un período concreto y determinado de vida útil para dicho fondo de comercio.

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

Arrendamientos (Nota 8)

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

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

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

Instrumentos financieros (Nota 9)

• Activos financieros:

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

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

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

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

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

- Pasivos financieros:

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

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

Existencias (Nota 10)

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

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

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

Subvenciones (Nota 18)

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

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

Gastos de personal (Nota 13)

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 13 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

Provisiones y contingencias (Nota 14)

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

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

Impuesto sobre beneficios (Nota 12)

La presente Memoria se refiere a la contabilidad del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2015.

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

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% que corresponderá aplicar en los siguientes ejercicios al Grupo sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. (Ver Nota 12)

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

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

Transacciones en moneda extranjera (Nota 11)

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

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder del Grupo, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio.

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

Ingresos y gastos (Nota 13)

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

Combinaciones de negocio (Nota 19)

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

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

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas (Nota 23)

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

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

En las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

5. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas/ Reclasif.</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos	255.684,73	50.000,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.298.925,20	200.000,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.041.322,98	16.002,64	0,00	1.057.325,62
Utilillaje	3.505,50	0,00	0,00	3.505,50
Otras instalaciones	283.439,17	136.872,53	0,00	420.311,70
Mobiliario	484.441,76	11.375,57	0,00	495.817,33
Equipos proc. inf.	153.738,86	5.977,26	0,00	159.716,12
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total valor bruto	4.562.303,89	420.228,00	0,00	4.982.531,89
Amort. Acumulada	(2.011.032,95)	(287.101,20)	0,00	(2.298.134,15)
Total amortiz. Acum.	(2.011.032,95)	(287.101,20)	0,00	(2.298.134,15)
Neto contable	2.551.270,94	133.126,80	0,00	2.684.397,74

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 287.101,20 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2015. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

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

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

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

6. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 31 de Diciembre de 2015 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

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

7. Inmovilizado Intangible

7.1 General

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	1.578.876,00	274.927,00	0,00	1.853.803,00
Patente	23.507,86	0,00	0,00	23.507,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	689.552,97	95.210,00	0,00	784.762,97
Total valor bruto	2.365.259,49	370.137,00	0,00	2.735.396,49
Amort. Acumulada	(1.321.047,14)	(394.735,20)	0,00	(1.715.782,34)
Total amtz. acum.	(1.321.047,14)	(394.735,20)	0,00	(1.715.782,34)
Neto contable	1.044.212,35	(24.598,20)	0,00	1.019.614,15

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 394.735,20 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2015.

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

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

El Consejo de Administración 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.

7.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 € se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad “Aker Teknia, S.L.”, con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia (Ver Notas 4 y 19 sobre combinaciones de negocios).

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. (Ver Nota 19) provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. El mismo se consideró de vida útil indefinida, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNA, S.A.

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

A 31 de Diciembre del 2015 el importe del fondo de comercio es el mismo en el momento de su reconocimiento y al cierre del ejercicio, sin que por tanto proceda conciliación alguna al respecto, no existiendo correcciones valorativas acumuladas ni originadas en el ejercicio, ni fondos de comercio adicionales reconocidos en el período, ni ajuste alguno que pudiera proceder del reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido efectuado durante el ejercicio dado que la actividad que venía desarrollando AKER TEKNA, S.L. sigue integrada y realizada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y los productos que se siguen comercializando generan márgenes brutos positivos.

8. Arrendamientos financieros

8.1 Arrendamientos financieros

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

8.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2015 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, con Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L, con Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L, por un importe global de 6.000 €.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que el mismo no cuenta a 31 de Diciembre de 2015 con arrendamiento operativo no cancelable alguno, no existiendo por tanto pagos futuros a reflejar por dicho concepto. Igualmente no existe posición alguna en subarriendos operativos no cancelables, por lo que no se espera pago alguno por ese concepto.

9. Instrumentos financieros

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

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

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

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

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

a.1.1) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	— Mantenidos para negociar								
	— Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					51.375,77	52.337,39	51.375,77	52.337,39
	Préstamos y partidas a cobrar								
	TOTAL					51.375,77	52.337,39	51.375,77	52.337,39

a.1.2) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
		CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:						
— Mantenidos para negociar									
— Otros						2.149.086,38	5.955.767,62	2.149.086,38	5.955.767,62
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						3.266.298,80	273.602,69	3.266.298,80	273.602,69
Préstamos y partidas a cobrar						6.889.742,20	1.411.604,03	6.889.742,20	1.411.604,03
TOTAL						12.305.127,38	7.640.974,34	12.305.127,38	7.640.974,34

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
 - Clientes por importe de 1.199.013,72 euros.
 - Deudores varios por importe de 212.590,31 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:

- Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 52.337,39€.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 €.
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 273.242,03 €.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone el Grupo a 31 de diciembre del 2015, la cual se concreta en:

- Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 5.955.517,20 €.
- Caja disponible por importe de 250,42 €.

El Grupo no ha realizado a 31 de Diciembre de 2015 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

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

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Débitos y partidas a pagar	9.502.230,89	8.082.296,85					9.502.230,89	8.082.296,85
TOTAL	9.502.230,89	8.082.296,85					9.502.230,89	8.082.296,85

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

- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.200.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 399.026,31 euros, de los cuales 289.270,59 euros vencen a largo plazo y 109.755,72 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 0,55%.



- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.602.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 974.725,84 euros, de los cuales 899.125,84 euros vencen a largo plazo y 75.600,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 357.986,44 euros, de los cuales 248.230,72 euros vencen a largo plazo y 109.755,72 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 0,55%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 20 de febrero de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 10.000,19 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 10.000,19 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,54%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 420.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de marzo de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 22.200,05 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 22.200,05 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,75%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 200.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 13 de marzo de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 14.208,22 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 14.208,22 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,54%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 3 de julio de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 61.129,93 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 61.129,93 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,99%.
- Préstamo participativo con E.F.C.: Importe 750.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 22 de diciembre de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 150.000 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 150.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 0,75%.
- Préstamo participativo con E.F.C. (avalado por SGR): Importe 250.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 22 de diciembre de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 50.000 euros, de los cuales 0,00 euros vencen a largo plazo y 50.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 0,50%.

- Préstamo participativo con E.F.C.: Importe 1.000.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 30 de diciembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 1.000.000 euros, de los cuales 850.000,00 euros vencen a largo plazo y 150.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 2,35%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 829.961,25 € con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 705.467,25 euros, de los cuales 705.467,25 euros vencen a largo plazo y 0,00 euros a corto plazo. Tipo de Interés 0 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 550.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 28 de marzo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 121.246,93 euros, de los cuales 84.866,93 euros vencen a largo plazo y 36.380,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 192.500,00 euros, de los cuales 70.524,00 euros vencen a largo plazo y 121.976,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 3 años a contar desde 29 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 137.499,98 euros, de los cuales 45.833,30 euros vencen a largo plazo y 91.666,68 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,20%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 500.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 2,22%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 562.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 562.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 2,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 187.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 2,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 400.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90%.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 187.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 412.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 412.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90 %.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 389.619,35 € con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 389.619,35 euros. Tipo de Interés variable, siendo en 2015 el Euribor + 0,20 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 6 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 444.315,17, de los cuales 347.306,94 euros vencen a largo plazo y 97.008,23 euros a corto plazo. Tipo de interés fijo del 2%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 29 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 218.750,02 euros, de los cuales 156.250,06 euros vencen a largo plazo y 62.499,96 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,70%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 263.798,19 euros, de los cuales 190.300,32 euros vencen a largo plazo y 73.497,87 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 219.800,22 euros, de los cuales 189.678,22 euros vencen a largo plazo y 30.122,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 23 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 500.000 euros, de los cuales 460.526,14 euros vencen a largo plazo y 39.473,86 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 475.000 euros, de los cuales 375.000 euros vencen a largo plazo y 100.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,75%.

- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2015 de 666.432,46 euros, de los cuales 530.297,19 euros vencen a largo plazo y 136.135,27 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2015 el euribor + 1,75%.

DEUDA BANCARIA

Nº	TIPO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA
1	HIPOTECARIO	1.200.000,00	399.026,31	800.973,69	109.755,72	289.270,59	09/07/2007
2	HIPOTECARIO	1.602.000,00	974.725,84	627.274,16	75.600,00	899.125,84	09/07/2007
3	HIPOTECARIO	625.000,00	357.986,44	267.013,56	109.755,72	248.230,72	25/07/2007
4	ICO	500.000,00	10.000,19	489.999,81	10.000,19	-	20/02/2009
5	ICO	420.000,00	22.200,05	397.799,95	22.200,05	-	02/03/2009
6	ICO	200.000,00	14.208,22	185.791,78	14.208,22	-	13/03/2009
7	ICO	500.000,00	61.129,93	438.870,07	61.129,93	-	03/07/2009
12	PRÉSTAMO	550.000,00	121.246,93	428.753,07	36.380,00	84.866,93	28/03/2014
13	PRÉSTAMO	275.000,00	192.500,00	82.500,00	121.976,00	70.524,00	11/04/2014
14	PRÉSTAMO	275.000,00	137.499,98	137.500,02	91.666,68	45.833,30	29/04/2014
15	PRÉSTAMO FEI	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	12/12/2014
16	PRÉSTAMO FEI	562.500,00	562.500,00	-	-	562.500,00	12/12/2014
17	PRÉSTAMO	187.500,00	187.500,00	-	-	187.500,00	12/12/2014
18	PRÉSTAMO	500.000,00	400.000,00	100.000,00	-	400.000,00	02/01/2015
19	PRÉSTAMO	187.500,00	187.500,00	-	-	187.500,00	08/01/2015
20	PRÉSTAMO	412.500,00	412.500,00	-	-	412.500,00	08/01/2015
22	PRÉSTAMO	500.000,00	444.315,17	55.684,83	97.008,23	347.306,94	06/05/2015
23	ICO	250.000,00	218.750,02	31.249,98	62.499,96	156.250,06	29/05/2015
24	PRÉSTAMO	300.000,00	263.798,19	36.201,81	73.497,87	190.300,32	15/06/2015
25	PRÉSTAMO	250.000,00	219.800,22	30.199,78	30.122,00	189.678,22	15/06/2015
26	ICO	500.000,00	500.000,00	-	39.473,86	460.526,14	23/06/2015
27	PRÉSTAMO	500.000,00	475.000,00	25.000,00	100.000,00	375.000,00	16/07/2015
28	PRÉSTAMO	700.000,00	666.432,46	33.567,54	136.135,27	530.297,19	30/07/2015
		11.497.000,00	7.328.619,95	4.168.380,05	1.191.409,70	6.137.210,25	

DEUDA NO BANCARIA

8	PARTICIPATIVO	750.000,00	150.000,00	600.000,00	150.000,00	-	22/12/2009
9	PARTICIPATIVO	250.000,00	50.000,00	200.000,00	50.000,00	-	22/12/2009
10	PARTICIPATIVO	1.000.000,00	1.000.000,00	-	150.000,00	850.000,00	30/12/2013
11	CDTI	829.961,25	705.467,00	124.494,25	-	705.467,00	03/04/2013
21	CDTI	389.619,35	389.619,35	-	-	389.619,35	03/05/2015
		3.219.580,60	2.295.086,35	924.494,25	350.000,00	1.945.086,35	

	TOTAL	C.PLAZO	L. PLAZO	%
BANCARIA	7.328.619,95	1.191.409,70	6.137.210,25	76,15%
NO BANCARIA	2.295.086,35	350.000,00	1.945.086,35	23,85%
TOTAL	9.623.706,30	1.541.409,70	8.082.296,60	100,00%

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Débitos y partidas a pagar	2.271.383,52	1.525.409,70			7.858.011,07	1.904.776,45	10.129.394,59	3.430.186,15
TOTAL	2.271.383,52	1.525.409,70			7.858.011,07	1.904.776,45	10.129.394,59	3.430.186,15

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios del Grupo por importe de 1.877.033,52 €, los cuales se desglosan de la siguiente manera:

- Proveedores por importe de 1.824.444,45€, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China en nuestro caso) a 180 días.
- Acreedores por prestaciones de servicio por importe de 52.589,07 €.

9.2) Fondos propios

Capital social

En fecha 8 de Abril de 2015 se incorpora a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante (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 es GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. y el Proveedor de Liquidez BEKA FINANCE, S.V., S.A

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

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2015:

- El 19,57% 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 51,05% 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 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad dominante tiene registradas, a 31 de Diciembre de 2015, 940.772,27 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 622.409 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,51, de las cuales 308.046 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 314.363 acciones son de autocartera propia.

10. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de Diciembre de 2015 asciende a 9.557.711,68 €, de los cuales 9.395.939,66 euros se corresponden con mercaderías y 161.772,02 euros se corresponden con anticipos a proveedores.

En el ejercicio 2015 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con en excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

El Grupo no dispone a 31 de Diciembre de 2015 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

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

11. Moneda Extranjera

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

El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, la totalidad de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento.

El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el ejercicio 2015, el Grupo ha contratado dos seguros de cambio por importe de 900.000 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2015 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 207.663,95 euros en la cuenta relativa a "*Cobertura de flujos de efectivo*".

En el ejercicio 2015 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 31 de Diciembre de 2015 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.625.700,00 € aproximadamente (2,079,433.32 USD a un tipo medio de 1,28). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

12. Situación fiscal

Las dos sociedades filiales, NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron con efectos desde el 1 de enero de 2015 la aplicación a las mismas del régimen de consolidación fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2015 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el Grupo es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	537.314,24
Diferencias permanentes (Gasto IS 2015)	32.203,10
Diferencias temporarias +	511.618,30
Diferencias temporarias -	569.927,00
Base imponible (Resultado fiscal)	511.208,64

El gasto por Impuesto sobre Sociedades consolidado del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 asciende a 32.203,10 €.

En el Balance cerrado a 31 de Diciembre de 2015 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 296.306,46 €, y activos por impuesto diferido por importe de 31.200 €.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen que corresponderá aplicar en el Grupo en el ejercicio 2016 (24%) sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

El grupo fiscal no cuenta ni con créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros ni con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

Las deducciones generadas por la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el ejercicio 2015 ascienden a un total de 96.543,80 € correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo y a inversiones en activo no corriente nuevo.

El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2016 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2015 arroja una cantidad de 21.472,21 €, los cuales serán ingresados en un 100% en la Diputación Foral de Álava.

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015 al Grupo le resulta de aplicación el tipo impositivo del 24% al considerarse pequeña empresa en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava.

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

13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 4.243.765,56 €, siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 255.302,25 €.

Las compras nacionales ascienden 469.636,25 €, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 94.513,05 € e importaciones por importe de 3.679.616,30 €.

- **Cargas Sociales**

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 243.786,82 € correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2015 y a un importe de 1.681,00 € correspondiente a otros gastos sociales.

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

14. Provisiones y contingencias

A 31 de diciembre de 2014 la Sociedad dominante registró una provisión de gasto en relación a ajustes laborales previstos para 2015 por importe de 30.000 euros. A 31 de diciembre de 2015 queda aplicada dicha provisión y contabilizado el gasto efectivo derivado de dichos ajustes laborales.

A su vez, la Sociedad dominante provisionó en el ejercicio 2014 un importe de 265.000 euros en previsión de gastos excepcionales derivados de la posible incorporación de la empresa al MAB. A 31 de diciembre de 2015 queda también aplicada dicha provisión, registrándose los gastos efectuados en 2015 derivados de la incorporación de la empresa al MAB.

El Grupo tiene registradas a 31 de Diciembre de 2015 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 130.000 euros.

Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2014 y a la baja en 2015 dichos importes.

El Consejo de Administración manifiesta que no existen contingencias a destacar y que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del ejercicio 2015 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

15. Información sobre medio ambiente

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

En dicho sentido, El Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2015 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

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

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

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

18. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de Diciembre de 2015 por importe de 10.691,52 euros.

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 101.982,07 €.

19. Combinaciones de negocios

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

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 31 de Diciembre de 2015 es de cero Euros.

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

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIKIA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIKIA, S.A. a 31 de Diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 € (Ver Nota 7.2). El mismo se ha considerado de vida útil indefinida, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIKIA, S.A. y en su proyección de negocio y sobre la base de la imposibilidad de fijar un período concreto y determinado de vida útil para dicho fondo de comercio.

A 31 de Diciembre de 2015 el importe del valor reflejado en Balance coincide con el valor recuperable del fondo de comercio no existiendo por tanto pérdida por deterioro alguna correspondiente al respectivo fondo de comercio.

Dicho importe surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKZIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 €, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 €; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 €), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales consolidadas de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

No existe pago futuro adicional alguno que hacer por parte del Grupo por la combinación de negocio referida más allá de lo expresado con anterioridad, ni existe ingreso o gasto, ni ganancia o pérdida alguna imputada en el ejercicio 2015 a consecuencia de la combinación ni pendiente de imputar a futuro, no existiendo por otra parte hechos o circunstancias posteriores a la adquisición de relevancia que hayan dado lugar al reconocimiento de impuesto diferido alguno.

20. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de Diciembre de 2015 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El Grupo no presenta, a 31 de Diciembre de 2015, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

22. Hechos posteriores al cierre

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no han acaecido hechos posteriores que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre del ejercicio 2015 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

En consecuencia no ha procedido ajuste alguno al respecto en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015.

Por último, el Consejo de Administración considera que no existe información alguna a reflejar en las Cuentas Anuales consolidadas que pudiera afectar a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento del Grupo, ni derivada de hechos acaecidos con anterioridad ni con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 y a la formulación de su Cuentas Anuales consolidadas.

23. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el ejercicio 2015 las siguientes:

- La Sociedad Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L.U. con NIF B-01461086 y domicilio social en Álava, y la Sociedad Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L.U. con NIF B-01461102 y domicilio social en Álava.

En fecha 18 de Junio de 2015 se acordó tanto la Fusión por absorción de la Sociedad PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. (Sociedad Absorbente) y PAKEL RMI PROMOCIÓN DE EMPRESAS, S.L.U. (Sociedad Absorbida) como la Fusión por absorción de la Sociedad TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. (Sociedad Absorbente) y TEKNOR AGB PROMOCIÓN DE EMPRESAS, S.L.U. (Sociedad Absorbida), ambas con disolución sin liquidación de las Sociedades Absorbidas y transmisión en bloque a PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. y TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. de todo su patrimonio por sucesión universal.

Ambas fusiones fueron motivadas por la simplificación de la estructura societaria que derivara en una mejora en la gestión y en la eficiencia del Grupo en su conjunto. En definitiva, se tenía por objeto el de racionalizar, mejorar y simplificar la gestión empresarial del Grupo.

Se otorgó escritura de fusión en fecha 2 de diciembre de 2015 ante el Notario de Bilbao D. Manuel Garcés Perez con el número 3352 y 3353 de su Protocolo respectivamente y quedaron inscritas en el Registro Mercantil de Álava en fecha 15 de diciembre de 2015.

Como consecuencia de lo anterior, ambas Sociedades Absorbentes resultan plenamente subrogadas en todos los derechos y obligaciones procedentes de las Sociedades Absorbidas, sin ninguna reserva, excepción ni limitación, sin que implique cambio alguno en la participación accionarial en el Grupo, puesto que las Sociedades Absorbidas son en ambos casos titularidad al 100% de las Absorbentes y éstas a su vez al 100% de Roberto Martínez de la Iglesia y de Antonio Gonzalo Bote.

Hasta el momento de su extinción, tanto Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L.U. como Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L.U. han prestado servicios de análisis y asesoramiento al Grupo facturando en 2015 conjuntamente por dichos servicios un importe de 71.322 €.

- La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2015 una participación del 51,05% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2015 una participación del 19,57% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios al Grupo de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 242.492,04 €.

- A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2015 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L. y a Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L y Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L por un importe global de 6.000,00 €.

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.

- La Sociedad "Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd." con domicilio en la República Popular de China, de la cual ostentaba hasta diciembre de 2014 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. el 30%.

En diciembre de 2014 se llevó a cabo la transmisión de la participación en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., por importe de 5.628.762 euros, a la sociedad vinculada NBI BEARINGS, S.L.

El Grupo ha efectuado compras a esta Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 por importe de 3,172,242.25 USD. A cierre del ejercicio existe un saldo de 1,754,436.74 USD pendiente de pago que será abonado en los primeros seis meses de 2016 dentro de la política habitual de pagos a proveedores del Grupo.

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

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

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

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

En el ejercicio 2015 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 220.972 euros
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 6.000 euros.

- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 6.000 euros.

- La Sociedad Euskaltax, S.L., con CIF B-48932685, con domicilio fiscal en Bizkaia, sociedad de la cual José González Calles es también consejero, ha prestado servicios de asesoría fiscal y mercantil al Grupo durante el ejercicio 2015 por importe de 60.395,86 euros, correspondiendo 18.395,86 euros al contrato de asesoría mercantil y fiscal permanente mantenido con el Grupo y 42.000 euros al asesoramiento mercantil y tributario específico correspondiente al proceso de incorporación al MAB y desarrollado durante la segunda mitad del ejercicio 2014 y el primer trimestre del ejercicio 2015, encontrándose dicho importe parcialmente provisionado en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2014 (Nota 14).

24. Otra información

Promedio de empleados

El promedio de empleados durante el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2015 ascendió a 23,22, siendo 9 de ellas personal de producción/almacén y el resto de administración/comercial, sin que existan categorías diferentes con importancia relativa para su mención y detalle.

Al cierre de ejercicio 2015 se cuenta en plantilla con 13 mujeres y con 18 hombres.

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2015 por la auditoría de sus cuentas anuales asciende a 13.000 €, y por los servicios específicos para la realización del informe de justificación de CDTI un importe de 3.000 euros.

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.

25. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 11,56 % de ventas nacionales y un 88,44 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

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

26.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

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

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

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

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

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

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

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

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	N (Ejercicio actual)	N-1 (Ejercicio anterior)
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	156,92	151,67
Ratio de operaciones pagadas.	54%	49%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	46%	51%
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados.	2.589,8	2.945,0
Total pagos pendientes.	2.206,1	3.065,3





BEARINGS
EUROPE | **NBI**[®]
