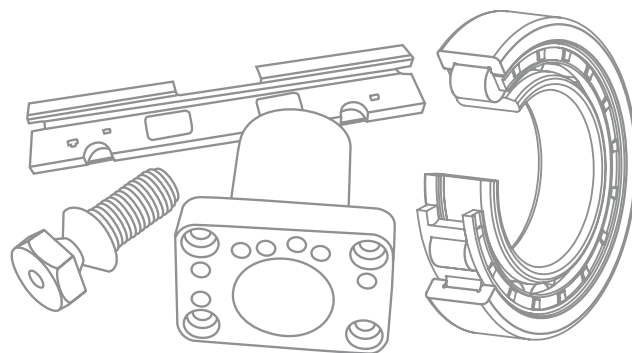


grupo | **NBI**<sup>®</sup>

---

## Informe anual 2017



Oquendo, 27 de marzo de 2018

Muy señores nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante, “NBI”, la “Compañía”, la “Sociedad” o “el Grupo”).

El día 27 de febrero de 2018 la Compañía publicó mediante Hecho Relevante, un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance consolidados de la Compañía. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable disponible y revisada por los auditores.

A fecha de hoy, se complementa dicha información con los siguientes documentos:

- Carta del Presidente a los accionistas.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales consolidadas 2017.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2017.

Muy atentamente,

Javier Raya  
Director Financiero  
Grupo NBI

Estimados accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas consolidadas del grupo NBI correspondientes a 2017. Se trata del primer ejercicio completo desde la incorporación de las sociedades que conforman la división industrial. Ha resultado un año muy satisfactorio, en el que se han superado notablemente las previsiones recogidas en el presupuesto, tanto en facturación y en resultados, como en la evolución del ratio de endeudamiento.

Los principales hitos que han marcado la evolución del ejercicio 2017 han sido:

- Recuperación en el mercado de rodamientos, con nuevas homologaciones conseguidas y varias en proceso.
- Ralentización en el crecimiento de la división industrial.
- Avance en la puesta en marcha de la nueva planta, una vez resueltos los problemas técnicos iniciales.
- Culminación de la integración en el Grupo de las tres sociedades de la división industrial.
- Reforzamiento del equipo gestor y definición de una nueva estructura organizativa.

## Visión

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

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

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

Centrados en conseguir:

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

grupo | **NBI**<sup>®</sup>

En un contexto de presión de precios, el grupo NBI alcanzó unos ingresos de 22,1 millones de euros, un 93% por encima del pasado año, lo que supone un cumplimiento del presupuesto del 108%. El EBITDA obtenido fue de 3,0 millones de euros, superando en un 38% al presupuestado y en un 73% al obtenido en 2016. El BDI (beneficio después de impuestos) se situó en 1,2 millones de euros, mejorando el presupuesto en un 146%, y un 61% por encima del año anterior. El ratio DFN/EBITDA se situó en 3,2 veces, notablemente inferior al ratio presupuestado (6,2).

Tras un período de disminución en el consumo de rodamientos, parecen confirmarse las señales de que la demanda empieza a recuperarse. Durante estos meses, NBI ha realizado un importante esfuerzo comercial. De este modo, además de haber suministrado el primer pedido conseguido en el sector ferrocarril, se han obtenido dos nuevas homologaciones en elevación y otras dos en reductores. Mientras que en la división de rodamientos la demanda muestra signos de recuperación, en la industrial la tendencia favorable de los últimos trimestres ha comenzado a ralentizarse.

La planta de Oquendo está ya preparada para comenzar su actividad. Durante los dos últimos años hemos trabajado en el diseño y desarrollo de nuevos productos que complementen nuestra gama, y cuyos prototipos empezarán a producirse en la nueva planta durante el presente año.

A lo largo de este ejercicio hemos acometido satisfactoriamente la integración de las tres sociedades adquiridas a finales de 2016, habiendo elaborado planes de negocio individuales en cada compañía. Todo ello en el marco de la reflexión estratégica que estamos llevando a cabo, dada la nueva dimensión de NBI. Dicha reflexión nos ha llevado a definir una nueva Visión del Grupo.

Hemos implementado la nueva estructura del Grupo, integrado por tres unidades de negocio (Rodamientos, Estampación y Mecanizado), con un Director General al frente de cada una de ellas. Dentro ya del ejercicio 2018, recientemente hemos adquirido el 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L., que pasará a conformar la cuarta unidad de negocio (Calderería). La mayor dimensión de NBI nos ha llevado a reforzar sustancialmente el equipo de gestión. Ello se suma al impulso que se está produciendo en el equipo comercial, principalmente en la división industrial. Finalmente, debemos asimismo destacar la aportación del equipo de ingeniería de nuestro Centro de Rumania.

En lo relativo a I+D, continuamos con el lanzamiento de nuevos proyectos, ahora también, y por primera vez, en las actividades de Estampación y Mecanizado. Desde estas compañías estamos buscando aportar un mayor valor añadido en los procesos y productos suministrados a nuestros clientes.

Con la incorporación de las cuatro sociedades adquiridas, NBI ha dado un salto cuantitativo que nos acerca a los objetivos de facturación y EBITDA previstos en el DIIM para 2019. Junto a la integración vertical de su división de rodamientos, la mayor diversificación aportará estabilidad a nuestras cuentas.

En cuanto al valor de la acción, reiteramos que continúa reflejando un importante descuento respecto a los múltiplos del sector. La cotización está penalizada por la estrechez del mercado. Sin embargo, en nuestras presentaciones con inversores percibimos notable interés por su parte en apoyar nuestro plan de expansión. Igualmente, estamos obteniendo financiación para acometer nuevos proyectos sin dificultad y en condiciones favorables, con plazos de carencia que nos permiten cómodas amortizaciones para los próximos ejercicios. Dada la positiva evolución de NBI en 2017, y la mejora en el ratio DFN/EBITDA, se propone para su aprobación en la Junta General de Accionistas, por primera vez desde la salida al mercado, un reparto de dividendo de 3 céntimos de euro por acción.

2018 se presenta como un año de crecimiento para el grupo NBI. Esperamos que se consoliden las favorables expectativas en el mercado de rodamientos y afrontaremos las incertidumbres del mercado industrial, contando para ello con nuestro equipo comercial y el apoyo del Centro Tecnológico. Pondremos en marcha la planta de Oquendo. Contamos con un reforzado equipo directivo. Todo ello nos permitirá alcanzar una facturación próxima a 24 millones de euros. A lo largo del ejercicio elaboraremos un nuevo Plan Estratégico, que presentaremos al mercado a finales de 2018.

Creemos que continuarán los movimientos corporativos en el sector. Estaremos atentos a las oportunidades de crecimiento que puedan presentarse, con el objetivo de crear valor para nuestros accionistas.

Como muestra de nuestro respeto y deseo de satisfacer las exigencias de nuestros accionistas, NBI mantendrá en 2018 su política de total transparencia, por encima de las exigencias del Regulador del Mercado. Presentaremos, como venimos realizando desde nuestra salida al MAB, los resultados trimestrales a finales del mes siguiente del cierre de dicho trimestre (el requerimiento es semestral). De este modo, el presupuesto 2018 se presentó como Hecho Relevante el pasado 22 de diciembre.

Por último, les reiteramos la determinación y compromiso de todas las personas que formamos parte del equipo de NBI en la consecución de los objetivos fijados.

Un cordial saludo.



D. Roberto Martínez

Presidente

Grupo NBI



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

**Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio  
finalizado al 31 de diciembre de 2017**

## ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
- II- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31.12.17
- III- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

I- INFORME DE LOS AUDITORES

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

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

**Informe sobre las cuentas anuales consolidadas.**

**Opinión.**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y sus sociedades dependientes** -en adelante el Grupo-, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Fundamento de la opinión.**

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

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

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

## **Cuestiones clave de la auditoría.**

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

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

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

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2017, entre otros, evaluar la razonabilidad de las hipótesis de la Sociedad Dominante en relación a la probabilidad de obtener la autorización legal mediante la consideración de la fase actual de desarrollo. También nos hemos entrevistado con la alta Dirección y con varios empleados clave del área de investigación, desarrollo y comercial para corroborar dichas hipótesis.

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

### Reconocimiento de ingresos (véase nota 15).

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

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2017, entre otros, la evaluación de los controles sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio. Asimismo, a partir de una muestra de albaranes de salida de mercancía y a partir de una muestra de facturas de abonos realizados con posterioridad a cierre del ejercicio, hemos comprobado la imputación del ingreso en el periodo apropiado.

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

### Valoración de materias primas (véase nota 12).

El balance del Grupo al 31 de diciembre de 2017 presenta un saldo de 9.977 miles de euros de existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 30% del total activo del Grupo a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2017, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por el Grupo, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

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

#### **Otra información: informe de gestión.**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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



Crowe Horwath

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.**

##### **Periodo de contratación.**

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2016 nos nombró como auditores del Grupo un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

##### **Servicios prestados.**

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales a los indicados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas prestados al Grupo ha sido el informe especial de revisión de la cuenta justificativa del programa Hazitek del Gobierno Vasco I+D.

Horwath Auditores España, S.L.P.

(nº ROAC S1620)

Loreta Calero Pérez

(nº ROAC 19866)

26 de marzo de 2018



II- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS A 31.12.17

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

		(expresado en euros)		
	ACTIVO	2017	2016	Nota
	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>			
	A-1) Fondos propios			
	I. Capital	11.879.719,0	8.079.603,8	
	II. Prima de emisión			
	III. Reservas	1.667.361,1	1.228.684,1	
	1. Reservas distribuybles	8.484.328,3	4.856.808,4	
	2. Reservas no distribuybles	1.604.321,2	1.729.181,5	
	3. Resultados de ejercicios anteriores	2.381.623,0	1.630.184,3	
	IV. Reservas en sociedades consolidadas	4.498.384,1	1.497.442,6	
	V. Reservas en sociedades puestas en equivalencia			
	VI. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	0,0	0,0	
	VII. Otras aportaciones de socios	0,0	0,0	
	VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	0,0	0,0	
	IX. (Dividendo a cuenta)			
	X. Otros instrumentos de patrimonio neto	86.940,2	151.689,4	
	A-2) Ajustes por cambios de valor	143.360,0	176.675,2	
	I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas			
	III. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas	1.597.729,3	1.664.766,8	
	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
	I. En sociedades consolidadas	22.264.454,9	22.872.021,4	
	II. En sociedades puestas en equivalencia			
	A-4) Socios extraños			
	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
	I. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0	
	II. Deudas a largo plazo	9.976.668,1	10.659.404,2	
	2. Deudas con entidades de crédito			
	4. Otros pasivos financieros	6.217.462,0	4.785.231,4	
	IV. Pasivo por impuesto diferido	5.746.534,3	4.453.155,9	
	V. Periodificaciones a largo plazo			
	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>			
	I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	121.937,2	227.087,7	
	II. Provisiones a corto plazo	349.990,4	104.977,7	
	III. Deudas a corto plazo	0,0	0,0	
	1. Obligaciones y otros valores negociables	742.222,5	439.569,9	
	2. Deudas con entidades de crédito			
	3. Acreedores por arrendamiento financiero	39.534,6	26.449,0	
	4. Otros pasivos financieros			
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.288.667,7	6.961.376,9	
	1. Proveedores			
	3. Pasivos por impuesto corriente			
	4. Otros acreedores			
	VI. Periodificaciones a corto plazo	34.144.173,9	30.960.625,2	
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
	<b>ACTIVO</b>			
	<b>I. ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
	I. Inmovilizado intangible			
	II. Inmovilizado material			
	1. Terrenos y construcciones			
	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material			
	3. Inmovilizado en curso y anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
	V. Inversiones financieras a largo plazo			
	VI. Activos por impuesto diferido			
	<b>VII. Fondo de comercio de sociedades consolidadas</b>			
	<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>			
	I. Activos no corrientes mantenidos para la venta			
	II. Existencias			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios			
	2. Empresas puestas en equivalencia			
	3. Activos por impuesto corriente			
	4. Otros deudores			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
	V. Inversiones financieras a corto plazo			
	VI. Periodificaciones a corto plazo			
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
	<b>TOTAL ACTIVO</b>			

*[Firma]*

*[Firma]*

*[Firma]*

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

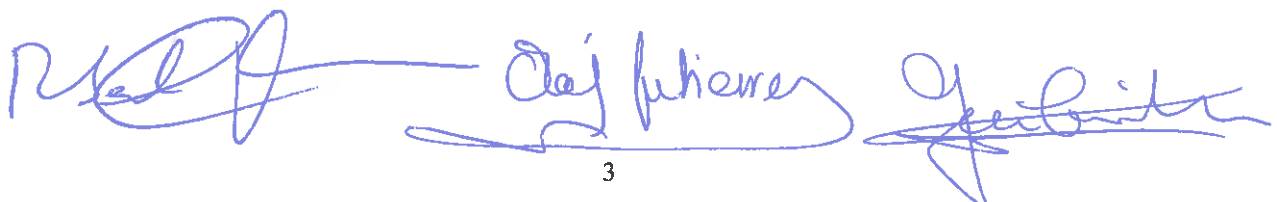
(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2017	2016
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>1.150.301,1</b>	<b>714.035,7</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios		21.575.704,0	11.240.258,3
a) Ventas		21.575.704,0	11.240.258,3
b) Prestaciones de servicios			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-848.541,8	-23.094,7
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		423.619,0	179.680,0
4. Aprovisionamientos		-10.319.762,9	-5.354.350,1
a) Consumo de mercaderías		-9.501.747,6	-935.487,5
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-275.350,3	-3.678.254,9
c) Trabajos realizados por otras empresas		-542.665,0	-740.607,7
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
5. Otros ingresos de explotación		33.825,7	25.282,6
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		32.806,1	-2.353,3
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		1.019,6	27.635,9
6. Gastos de personal		-4.795.597,1	-2.457.423,2
a) Sueldos y salarios y asimilados		-3.716.934,6	-1.932.632,3
b) Cargas sociales		-1.078.662,6	-524.791,0
c) Provisiones		0,0	0,0
7. Otros gastos de explotación		-3.308.654,9	-2.010.294,8
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-208.088,5	33.022,3
b) Otros gastos de gestión corriente		-3.100.586,4	-2.043.317,1
8. Amortización del inmovilizado		-1.200.436,0	-651.278,0
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		50.998,4	8.071,2
10. Excesos de provisiones		0,0	0,0
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras			
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas		0,0	0,0
13. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas		0,0	377.622,4
14. Otros resultados		-8.670,0	-288.532,9
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN</b> (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		<b>1.604.484,4</b>	<b>1.045.940,6</b>
15. Ingresos financieros		15.065,8	13.402,4
a) De participaciones en Instrumentos de patrimonio		10.899,6	13.234,5
b) De valores negociables y otros Instrumentos financieros		4.166,3	167,9
16. Gastos financieros		-291.820,0	-187.754,8
17. Variación de valor razonable en Instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		0,0	0,0
18. Diferencias de cambio		15.354,3	16.556,1
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)</b>		<b>-261.399,9</b>	<b>-157.796,4</b>
20. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
21. Deterioro y resultados por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia		0,0	0,0
22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)</b>		<b>1.343.084,5</b>	<b>888.144,3</b>
23. Impuestos sobre beneficios		-192.783,4	-174.108,5
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+23)</b>		<b>1.150.301,1</b>	<b>714.035,7</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos			
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>		<b>1.150.301,1</b>	<b>714.035,7</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		1.150.301,1	714.035,7
Resultado atribuido a socios externos.....			

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(expresado en euros)

<b>A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.150.301,1</b>	<b>714.035,7</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
<b>I. Por valoración instrumentos financieros</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>63.079,6</b>	<b>35.337,9</b>
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>61.505,9</b>	
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>		
<b>V. Diferencia de conversión</b>	<b>768,0</b>	<b>1.221,4</b>
<b>VI. De sociedades puestas en equivalencia</b>		
<b>VII. Efecto impositivo</b>	<b>-30.707,6</b>	<b>-8.823,1</b>
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)</b>	<b>94.645,9</b>	<b>27.736,2</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>-60.255,4</b>	<b>-269.542,2</b>
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-67.997,3</b>	
<b>XI. Diferencia de conversión</b>		
<b>XII. De sociedades puestas en equivalencia</b>		
<b>XIII. Efecto impositivo</b>	<b>31.460,6</b>	<b>64.690,1</b>
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)</b>	<b>-96.792,1</b>	<b>-204.852,1</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS(A+B+C)</b>	<b>1.148.154,9</b>	<b>536.919,8</b>
<b>Total de Ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>1.148.155,0</b>	<b>536.919,8</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos</b>		



**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejerc. Soc. dominante	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Total
<b>A. Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.660,6</b>	<b>3.066.699,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-940.772,3</b>	<b>637.314,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8.623.848,8</b>
I. Ajustes por cambio de criterio 2015										0,0
II. Ajustes por errores 2015										0,0
<b>B. Saldo ajustado a 1 de enero de 2016</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.660,6</b>	<b>3.066.699,4</b>	<b>0,0</b>	<b>-940.772,3</b>	<b>637.314,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8.623.848,8</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						714.035,7	879,4	-177.995,3		536.919,8
II. Operaciones con socios o propietarios										0,0
1. Aumentos (reducciones) de capital										0,0
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto										0,0
3. (-) Distribución de dividendos										0,0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante										0,0
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					485.056,9					485.056,9
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos										0,0
7. Otras operaciones con socios o propietarios										0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto			534.742,2	2.572,0		-537.314,2		207.664,0	113.419,8	321.063,8
<b>C. Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.660,6</b>	<b>3.601.441,6</b>	<b>2.572,0</b>	<b>-455.716,4</b>	<b>714.036,7</b>	<b>879,4</b>	<b>29.660,6</b>	<b>113.419,8</b>	<b>9.866.909,2</b>
I. Ajustes por cambio de criterio 2016										0,0
II. Ajustes por errores 2016										0,0
<b>D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2017</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.660,6</b>	<b>3.601.441,6</b>	<b>2.572,0</b>	<b>-455.716,4</b>	<b>714.036,7</b>	<b>879,4</b>	<b>29.660,6</b>	<b>113.419,8</b>	<b>9.866.909,2</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						1.150.301,1	576,0	2.146,4	-4.869,6	1.148.155,0
II. Operaciones con socios o propietarios										0,0
1. Aumentos (reducciones) de capital										0,0
2. Conversión pasivos finan. en patrimonio neto										0,0
3. (-) Distribución de dividendos										0,0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante										0,0
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios					-272.968,8					-272.968,8
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos										0,0
7. Otras operaciones con socios o propietarios										0,0
III. Otras variaciones del patrimonio neto			-231.341,1	1.062.095,1		-714.035,7				106.718,2
<b>E. Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.660,6</b>	<b>3.369.000,5</b>	<b>1.064.667,1</b>	<b>-729.674,2</b>	<b>1.160.301,1</b>	<b>1.465,4</b>	<b>31.816,0</b>	<b>106.651,2</b>	<b>10.848.823,6</b>

4



**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<u>1.343.084,5</u>	<u>888.144,3</u>
<b>Ajustes del resultado</b>	<u>1.589.471,7</u>	<u>1.242.776,8</u>
a) Amortización del inmovilizado (+)	1.200.647,1	693.964,4
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		33.022,3
c) Variación de provisiones (+/-)	163.068,5	330.000,0
d) Imputación de las subvenciones (-)	-50.998,0	11.437,7
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
g) Ingresos financieros (-)	-15.065,8	-13.402,4
h) Gastos financieros (+)	291.820,0	187.754,8
i) Diferencias de cambio (+/-)		
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<u>-350.651,2</u>	<u>-564.078,5</u>
a) Existencias (+/-)	682.736,1	-311.915,2
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-1.496.963,7	-507.958,2
c) Otros activos corrientes (+/-)	-281.702,7	-4.564,9
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	826.027,9	19.858,3
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-100.748,9	240.503,5
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>-290.365,7</u>	<u>-174.352,4</u>
a) Pagos de intereses (-)	-291.820,0	-187.754,8
b) Cobros de dividendos (-)		
c) Cobro de intereses (+)	15.065,8	13.402,4
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-13.611,5	
e) Otros pagos (cobros) (+/-)		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>2.291.539,3</u>	<u>1.392.490,2</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por Inversiones (-)</b>	<u>-5.295.749,8</u>	<u>-6.665.103,7</u>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas Asociadas		
d) Inmovilizado intangible	-737.035,1	-1.915.490,5
e) Inmovilizado material	-4.256.052,1	-1.854.552,4
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros	-302.662,6	-2.795.060,7
h) Activos no corrientes mantenidos para venta		
i) Otros activos		
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>	<u>64.849,4</u>	<u>0,0</u>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
b) Empresas multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		
c) Empresas Asociadas		
d) Inmovilizado intangible		
e) Inmovilizado material		
f) Inversiones inmobiliarias		
g) Otros activos financieros	64.849,4	
h) Activos no corrientes mantenidos para venta		
i) Otros activos		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Inversión</b>	<u>-5.230.900,4</u>	<u>-6.665.103,7</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<u>-211.452,9</u>	<u>485.056,9</u>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	-272.958,8	485.056,9
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)	0,0	0,0
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)		
f) Venta de participaciones a socios externos (+)	0,0	0,0
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos(+)	61.505,9	0,0
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<u>1.477.428,8</u>	<u>5.792.286,6</u>
a) Emisión	<u>2.505.881,4</u>	<u>12.064.840,8</u>
1.-Obligaciones y otros valores negociables (+)		
2.-Deudas con entidades de crédito (+)	2.505.881,4	5.357.420,4
3.-Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		
4.-Otras deudas (+)	0,0	6.707.420,4
b) Devolución y amortización de	-1.028.452,6	-6.272.554,3
1.-Obligaciones y otros valores negociables (-)		
2.-Deudas con entidades de crédito (-)	0,0	-5.756.878,0
3.-Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		
4.-Otras deudas (-)	-1.028.452,6	-515.876,2
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
a) Dividendos (-)		
b) Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<u>1.265.975,8</u>	<u>6.277.343,4</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	576,0	879,4
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<u>-1.672.809,2</u>	<u>1.005.609,3</u>
<b>Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio</b>	6.981.376,9	5.955.767,6
<b>Efectivo o equivalente al final del ejercicio</b>	<u>5.288.567,7</u>	<u>6.961.376,9</u>

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

Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017

## 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 TEKNIA, S.A.).

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

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

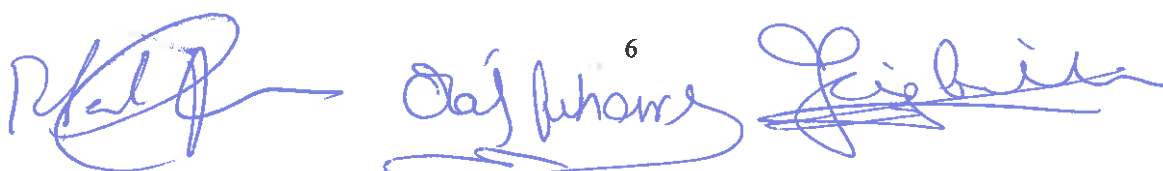
En fecha 8 de febrero del ejercicio 2011 se reunieron en Junta General Extraordinaria y Universal todos los socios de la Sociedad por la cual se aprobó un aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros.

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

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

El Órgano de Administración de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. formuló con fecha 23 de marzo de 2017 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 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 2017:

- 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

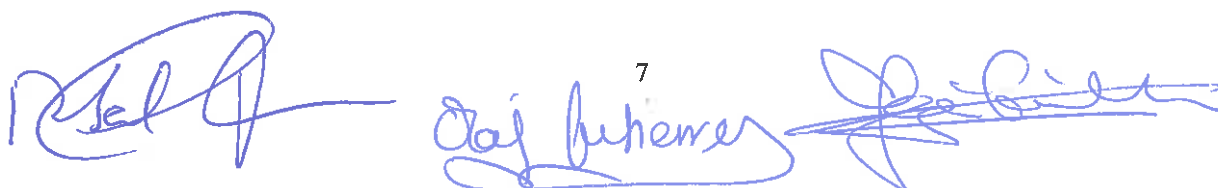
Compraventa, distribución y comercio en general, al por mayor y al por menor, de elementos de producto industrial.

### 1.2 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.	50.000,00	2.572,00	-4.799,63	-221.270,13	100% directo
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.	10.000,00	0,00	-21.081,80	-72.998,16	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	2.084.229,85	0,00	527.777,93	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,12	994.534,00	0,00	17.875,04	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,20	330.011,14	0,00	98.539,20	100% directo
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	153.318,95	0,00	-106.748,43	1.507,18	100% indirecto

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.





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.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

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

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

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

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

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

8

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

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

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

## 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.

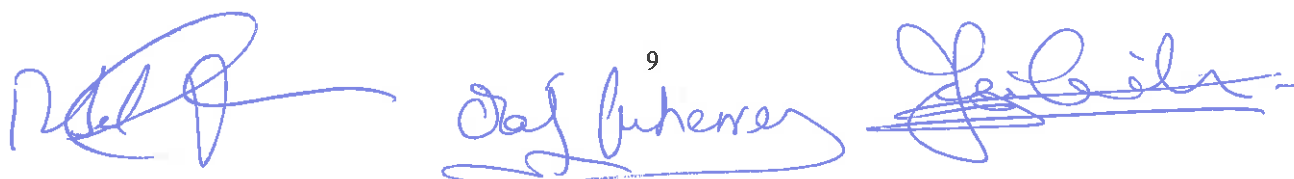
### Principios contables no obligatorios aplicados

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 2017 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2017 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.

9



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

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

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

#### Comparación de la información

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

#### 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 2017 por cambios de criterios contables.

#### Corrección de errores

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

#### Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

10

### 3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad dominante ha sido positivo (beneficios) por importe de 772.626,88 €. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reserva Voluntaria	402.718,84
A Dividendo (*)	369.908,04
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	772.626,88

(\*) Reparto de dividendos a 0,03 euros por acción, esto es, 12.330.268 acciones \* 0,03 = 369.908,04 euros

### 4. Normas de registro y valoración

#### Homogeneización

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

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

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

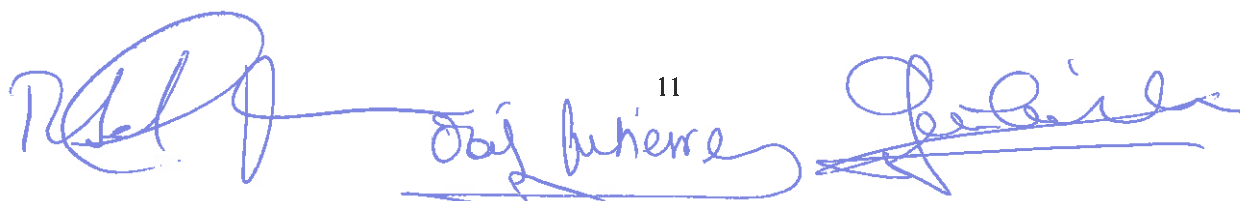
**Homogeneización temporal.** Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio se diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma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

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

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

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

11



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 2017, relacionados con las siguientes partidas.

#### Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

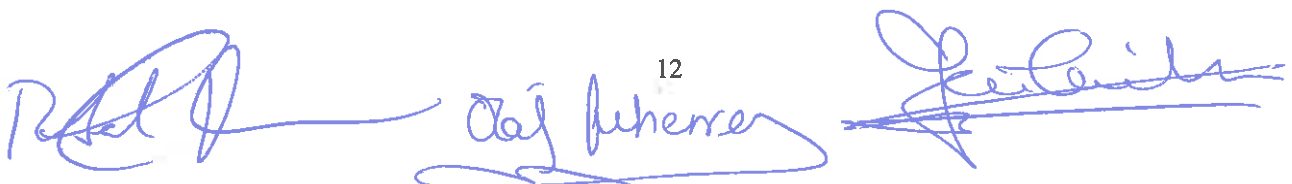
En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

#### Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

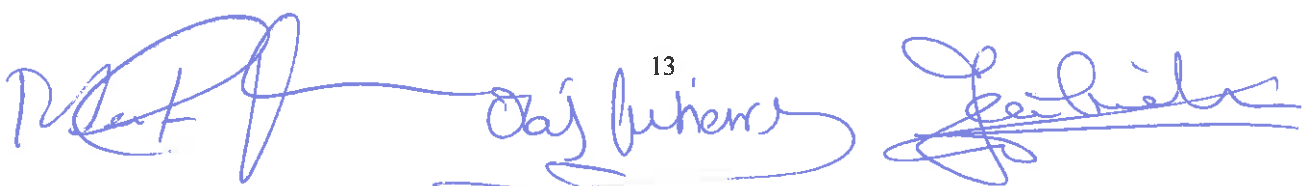
##### Eliminación de partidas intragrupo

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

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

##### Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados

 13

directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

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

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

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

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

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

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

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

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

14

### Inmovilizado material

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

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

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/10 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

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

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

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2017 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

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

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

15



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

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

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

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado en este ejercicio asciende a 423.619,00 euros.

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

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

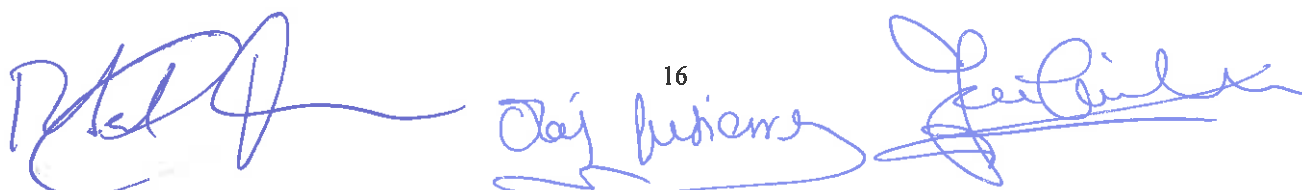
Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

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

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

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

16



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

### Arrendamientos

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

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

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

### Instrumentos financieros

- Activos financieros:

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

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

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

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

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

- 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.

17

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

#### Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

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

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

Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

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

#### Existencias

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

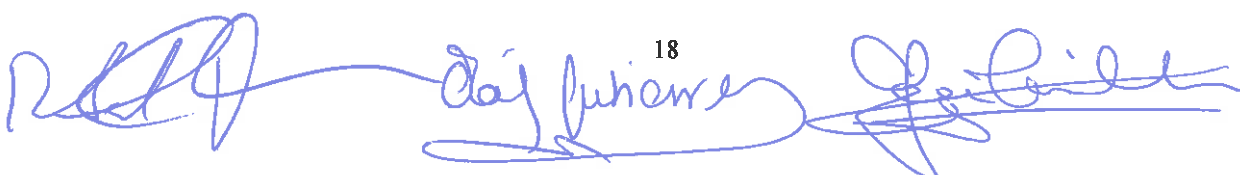
El total de los impuestos indirectos que gravan la adquisición se incluirá en el precio sólo cuando no sea posible su recuperación directa de la Hacienda Pública. El coste de las existencias se determina de manera individual para cada referencia.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias 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

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.

 18

### Gastos de personal

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

Según se describe en la Nota 13 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte del Grupo.

### Provisiones y contingencias

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

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

### Impuesto sobre beneficios

La presente Memoria se refiere a la contabilidad del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2017.

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 mencionada se reconoce aplicando el tipo impositivo del 28% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

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

19

### Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

### Ingresos y gastos

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

### Combinaciones de negocio

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

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

### Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

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

Las transacciones realizadas por 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 2017 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*.

20



## 5. Combinaciones de negocio

### 5.1 Consolidación de sociedades dependientes

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la Sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:

Durante el ejercicio 2017, la sociedad dependiente NBI Innova ha adquirido la totalidad de la ampliación de capital de la sociedad NBI Rumania por importe de 153.276,71 euros. En base a dicha operación, ha pasado a poseer el 99,9971% del capital de la sociedad. La sociedad dominante ha visto como se ha diluido su porcentaje de participación, que ha pasado de un 10,0 % a un 0,0029%.

Las combinaciones de negocios que se efectuaron en el ejercicio 2016, fueron las siguientes:

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: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000,00 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad, tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie, como para la comercializadora.

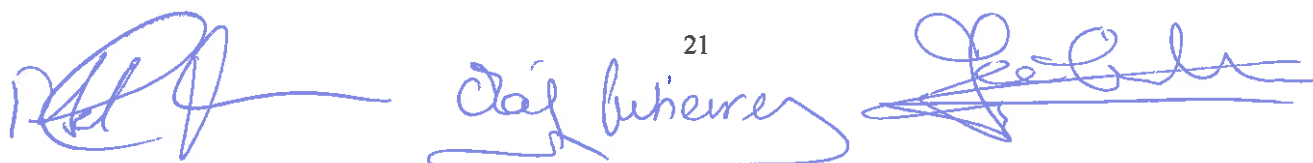
Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

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

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

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

21



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

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

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

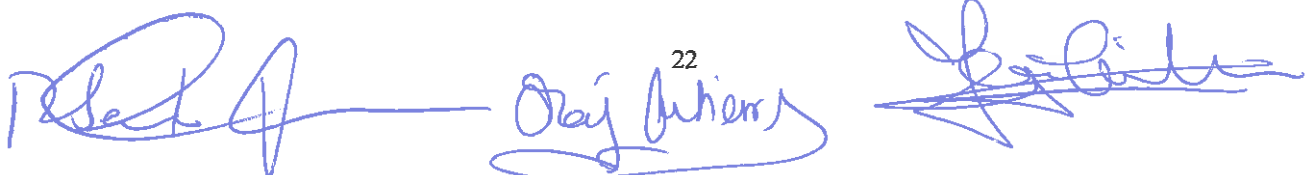
La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 31 de diciembre de 2017 es de cero euros.

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

Dicha fusión por absorción de (en aquel tiempo denominada) RACO TEKNIA, S.A. con la Sociedad AkerTeknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 7.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A.

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

A 31 de diciembre del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.



22

## 6. Fondo de Comercio. Fondo de Comercio de consolidación

### 6.1 Fondo de comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una Sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios es el siguiente (en euros):

SOCIEDAD	2017	2016
NBI Rumania	106.719,40	0,00
Talleres Ermua, S.A.	90.410,57	90.410,57
Egikor, S.A.	1.617.042,54	1.617.042,54
<b>TOTAL</b>	<b>1.814.172,51</b>	<b>1.707.453,11</b>

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

El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente (datos en euros):

EJERCICIO	2017	2016
A) SALDO INICIAL BRUTO	1.707.453,11	1.707.453,11
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período	106.719,40	
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido		
(- / +) Otros movimientos		
B) SALDO FINAL BRUTO	1.814.172,51	1.707.453,11
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL		
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período		
(-) Bajas y trasposos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período		
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL		
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	42.686,33	
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	173.756,84	42.686,33
(-) Bajas y trasposos de la amortización del fondo de comercio en el período		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL	216.443,17	42.686,33







## 6.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "AkerTeknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

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

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

A 31 de diciembre del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

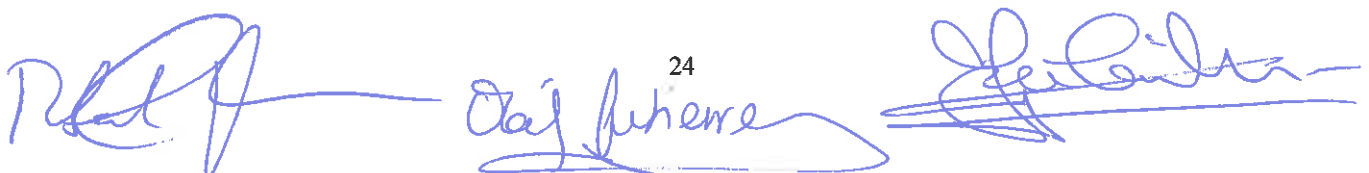
## 7. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial	Altas 2017	Bajas/Reclasif.	Saldo final
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Instalac. técnicas y otro inm. mat.	3.379.091,81	682.763,68	-2.570,03	4.059.285,46
Inmov. en curso	1.497.442,59	3.573.288,38	-2.000,00	5.068.730,97
<b>Total valor bruto</b>	<b>7.681.144,33</b>	<b>4.256.052,06</b>	<b>-4.570,03</b>	<b>11.932.626,36</b>
Amort. Acumulada	-2.824.335,94	-628.532,15	4.570,03	-3.448.298,06
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>-2.824.335,94</b>	<b>-628.532,15</b>	<b>4.570,03</b>	<b>-3.448.298,06</b>
<b>Neto contable</b>	<b>4.856.808,39</b>	<b>3.627.519,91</b>	<b>0,00</b>	<b>8.484.328,30</b>

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

24



Descripción	Saldo inicial	Adiciones sociedades	Altas 2016	Bajas/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	0,00	2.498.925,20
Inst. tec. y otro inm. Mat.	2.177.921,96	957.203,84	243.966,01	0,00	3.379.091,81
Inmov. en curso	0,00	0,00	1.497.442,59	0,00	1.497.442,59
<b>Total valor bruto</b>	<b>4.982.531,89</b>	<b>957.203,84</b>	<b>1.741.408,60</b>	<b>0,00</b>	<b>7.681.144,33</b>
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(215.907,39)	(310.294,40)	0,00	(2.824.335,94)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(2.298.134,15)</b>	<b>(215.907,39)</b>	<b>(310.294,40)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.824.335,94)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>2.684.397,74</b>	<b>741.296,45</b>	<b>1.431.114,20</b>	<b>0,00</b>	<b>4.856.808,39</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 628.532,15 Euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2017. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

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

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

## 8. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2017 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

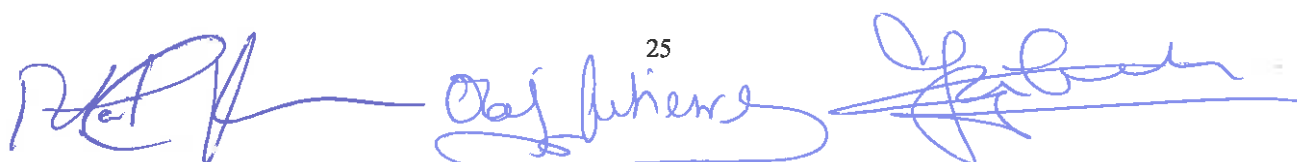
Los únicos inmuebles que figuran en su Balance son los pabellones de su propiedad - sitios en Okondo (Álava) - en los cuales desarrolla la actividad empresarial propia de su objeto social y que no se encuentran adscritos a actividad inmobiliaria bajo fórmula alguna (ni compraventa, ni alquiler, ni cualquier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

## 9. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2017 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas 2017	Bajas	Saldo final
Inmov. intangible	3.100.688,44	737.035,13	0,00	3.837.723,57
Amort. Acumulada	-1.872.004,39	-398.358,07	0,00	-2.270.362,46
<b>Total amortiz. acum.</b>	<b>-1.872.004,39</b>	<b>-398.358,07</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.270.362,46</b>
<b>Neto contable</b>	<b>1.228.684,05</b>	<b>338.677,06</b>	<b>0,00</b>	<b>1.567.361,11</b>

25



El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2016, fue el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Adiciones sociedades	Altas 2016	Bajas	Saldo final
Inmov. intangible	2.735.396,49	33.203,44	332.088,51	0,00	3.100.688,44
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(31.145,81)	(125.076,24)	0,00	(1.872.004,39)
Total amortiz. acum.	(1.715.782,34)	(31.145,81)	(125.076,24)	0,00	(1.872.004,39)
Neto contable	1.019.614,15	2.057,63	207.012,27	0,00	1.228.684,05

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 398.358,07 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2017.

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

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

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

## 10. Arrendamientos

### 10.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2017 el Grupo no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

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

### 10.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2017 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 2.400,00 euros. Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales como cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, sigan realizando sus respectivas actividades económicas.

Considerando al Grupo en la posición de arrendataria, debe señalarse que cuenta a 31 de diciembre de 2017 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 164.311,65 euros. Se espera realizar un importe de 165.000,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 5 vehículos en renting con la empresa Arval Service Lease, SA por los que ha pagado en el ejercicio 2017 un total de 12.379,50 euros. Se estima que en el ejercicio 2018 haya 6 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 17.900,00 euros.

## 11. Instrumentos financieros

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

### a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

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

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

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, 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	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					86.940,20	44.441,59	86.940,20	44.441,59
	Préstamos y partidas a cobrar								
	<b>TOTAL</b>					<b>86.940,20</b>	<b>44.441,59</b>	<b>86.940,20</b>	<b>44.441,59</b>

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

CATEGORÍAS		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
		Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					742.222,52	544.537,61	742.222,52	544.537,61
	Préstamos y partidas a cobrar					6.095.524,74	4.453.156,12	6.095.524,74	4.453.156,12
	<b>TOTAL</b>					<b>6.837.747,26</b>	<b>4.997.693,73</b>	<b>6.837.747,26</b>	<b>4.997.693,73</b>

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento a largo plazo, corresponden a fianzas entregadas.

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 5.745.534,31 euros.
- Otros deudores por importe de 349.990,43 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 euros.
- Imposiciones a corto plazo por importe de 300.000,00 euros.
- Cuenta corriente con socios y administradores por importe de 467.139,80 euros.
- Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000,00 euros.
- Créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de 350.000 euros.
- Deterioro de valor de créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de (350.000,00 euros).
- Hacienda Pública deudora por importe de 6.714,60 euros.
- Otros deudores por importe de 458,20 euros.
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 41.861,90 euros.

El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2017 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	9.008.697,16	6.000.748,76			6.277.501,50	6.370.521,75	15.286.198,66	13.371.270,51
<b>TOTAL</b>	<b>9.008.697,16</b>	<b>6.000.748,76</b>			<b>6.277.501,50</b>	<b>6.370.521,75</b>	<b>15.286.198,66</b>	<b>13.371.270,51</b>

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 1.200.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 177.365,91 euros, de los cuales 65.525,09 euros vencen a largo plazo y 111.840,82 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 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 1.602.000,00 euros con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 821.744,46 euros, de los cuales 742.988,98 euros vencen a largo plazo y 78.755,48 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,96%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000,00 euros con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 302.249,37 euros, de los cuales 273.555,69 euros vencen a largo plazo y 28.693,68 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,96%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 829.961,25 euros con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 331.984,00 euros, de los cuales 248.988,00 euros vencen a largo plazo y 82.996,00 euros a corto plazo. Tipo de Interés 0 %.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 562.500,00 euros con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 468.750,00 euros, de los cuales 375.000,00 euros vencen a largo plazo y 93.750,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500,00 euros con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 156.250,00 euros, de los cuales 125.000,00 euros vencen a largo plazo y 31.250,0 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 187.500,00 uros, de los cuales 159.375,00 euros vencen a largo plazo y 28.125,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,75 %.






- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 412.500,00 euros con vencimiento a 8 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 412.500,00 euros, de los cuales 339.853,63 euros vencen a largo plazo y 72.646,37 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,95 %.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 497.039,75 euros con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 497.039,75 euros, de los cuales 434.081,75 euros vencen a largo plazo y 62.958,00 euros a corto plazo. Tipo de Interés variable, siendo en 2017 el Euribor + 0,20 %.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000,00 euros con vencimiento a 4 años a contar desde 29 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 93.750,10 euros, de los cuales 31.250,14 euros vencen a largo plazo y 62.499,96 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,43%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 23 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 379.709,56 euros, de los cuales 297.778,74 euros vencen a largo plazo y 81.930,82 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,65%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 275.000,00 euros, de los cuales 175.000,00 euros vencen a largo plazo y 100.000,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,80%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 391.556,59 euros, de los cuales 250.722,45 euros vencen a largo plazo y 140.834,14 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,45%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de junio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,35%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 300.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,20%.
- Préstamo participativo: Importe 900.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 900.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 0,70%.
- Préstamo participativo: Importe 600.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 600.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 0,70%.


30



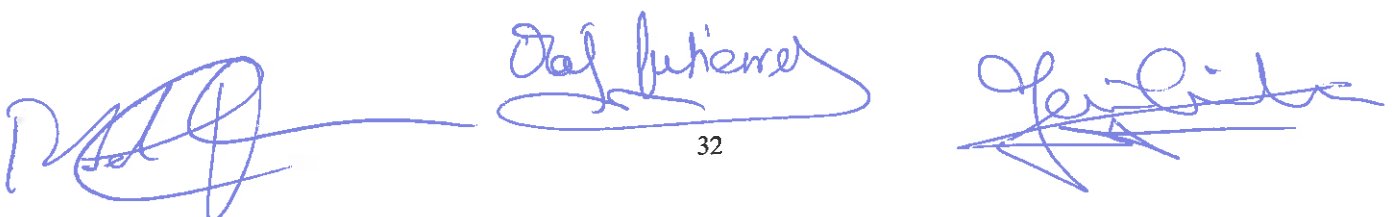


- Préstamo Reindus (Ministerio de Industria): Importe 4.000.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 29 de diciembre de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 4.000.000,00 euros a largo plazo. Tipo de Interés 2,29 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 600.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de febrero de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 600.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de febrero de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,30%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 10 de marzo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,25%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 10 de marzo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de mayo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 500.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,20%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 1.000.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de octubre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 1.000.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés 1,10%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 94.431,75 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 11 de octubre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 94.431,75 euros a largo plazo. Tipo de Interés 0,00 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 19 de diciembre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 700.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 0,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 21 de diciembre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 500.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,20%.


31



- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 60.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 30 de marzo de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 3.293,01 euros a corto plazo. Tipo de interés en 2017 del 4%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 112.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 32.963,24 euros a corto plazo y 34.494,22 euros a largo plazo. Tipo de interés en 2017 del 1,45%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 250.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 28 de febrero de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 49.960,96 euros a corto plazo y 109.787,51 euros a largo plazo. Tipo de interés en 2017 del 1%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 76.500,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 26 de marzo de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 4.104,04 euros a corto plazo. Tipo de interés en 2017 del 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 147.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 20 de mayo de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 29.798,27 euros a corto plazo y 12.570,57 euros a largo plazo. Tipo de interés en 2017 del 1,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 150.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 20 de mayo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 31.077,21 euros a corto plazo y 15.795,14 euros a largo plazo. Tipo de interés en 2017 del 2,20%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 24 de marzo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 500.000 euros a largo plazo. Tipo de interés en 2017 del 1,30%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 24 de marzo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 500.000 euros a largo plazo. Tipo de interés en 2017 del 1,30%.

A continuación se presenta la misma información en una tabla (datos en euros):



Three handwritten signatures in blue ink are present at the bottom of the page. The first signature is on the left, the second is in the center, and the third is on the right.

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
PABELLÓN	1.200.000,00	177.365,91	1.022.634,09	111.840,82	65.525,09
PABELLÓN 1	1.602.000,00	821.744,46	780.255,54	78.755,48	742.988,98
PABELLÓN 2	625.000,00	302.249,37	322.750,63	28.693,68	273.555,69
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	468.750,00	93.750,00	93.750,00	375.000,00
PTMO ELKARGI	187.500,00	156.250,00	31.250,00	31.250,00	125.000,00
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	28.125,00	159.375,00
PTMO. LIBRE	412.500,00	412.500,00	-	72.646,37	339.853,63
ICO EMPRENDEDORES	250.000,00	93.750,10	156.249,90	62.499,96	31.250,14
ICO EMPRENDEDORES	500.000,00	379.709,56	120.290,44	81.930,82	297.778,74
PTMO. LIBRE	500.000,00	275.000,00	225.000,00	100.000,00	175.000,00
PTMO. LIBRE	700.000,00	391.556,59	308.443,41	140.834,14	250.722,45
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO. LIBRE	300.000,00	300.000,00	-	-	300.000,00
PTMO LIBRE	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00
PTMO LIBRE	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00
PTMO. BEI	700.000,00	700.000,00	-	-	700.000,00
PTMO. BEI	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00
PTMO LIBRE	60.000,00	3.293,01	56.706,99	3.293,01	-
PTMO LIBRE	112.000,00	67.457,46	44.542,54	32.963,24	34.494,22
PTMO LIBRE	250.000,00	159.748,47	90.251,53	49.960,96	109.787,51
PTMO LIBRE	76.500,00	4.104,04	72.395,96	4.104,04	-
PTMO LIBRE	147.000,00	42.368,84	104.631,16	29.798,27	12.570,57
PTMO LIBRE	150.000,00	46.872,35	103.127,65	31.077,21	15.795,14
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00
	<b>13.522.500,00</b>	<b>9.990.220,16</b>	<b>3.532.279,84</b>	<b>981.523,00</b>	<b>9.008.697,16</b>

CDTI- AEROBEAR	829.961,25	331.984,00	497.977,25	82.996,00	248.988,00
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	497.039,75	497.039,75	-	62.958,00	434.081,75
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00
PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-	-	900.000,00
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00
CDTI III - TRIBOLOGIA	94.431,75	94.431,75	-	-	94.431,75
	<b>6.921.432,75</b>	<b>6.423.455,50</b>	<b>497.977,25</b>	<b>145.954,00</b>	<b>6.277.501,50</b>

Resumen:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO	PRECIO
BANCARIA	9.990.220,16	981.523,00	9.008.697,16	60,87%	1,40%
NO BANCARIA	6.423.455,50	145.954,00	6.277.501,50	39,13%	1,60%
<b>TOTAL</b>	<b>16.413.675,66</b>	<b>1.127.477,00</b>	<b>15.286.198,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,48%</b>

El desglose de los pasivos financieros del grupo que vecen en cada uno de los cinco años al cierre del ejercicio 2017 y hasta su vencimiento es el siguiente (datos en euros):

PDTE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y siguientes
177.365,91	111.840,82	65.525,09	-	-	-	-
821.744,46	78.755,48	80.305,25	81.885,02	83.496,11	85.138,92	412.163,68
302.249,37	28.693,68	29.258,24	29.833,89	30.420,83	31.019,25	153.023,48
468.750,00	93.750,00	93.750,00	93.750,00	93.750,00	93.750,00	-
156.250,00	31.250,00	31.250,00	31.250,00	31.250,00	31.250,00	-
187.500,00	28.125,00	28.125,00	28.125,00	28.125,00	28.125,00	46.875,00
412.500,00	72.646,37	80.745,26	82.334,74	84.445,36	85.547,25	6.781,02
93.750,10	62.499,96	31.250,14	-	-	-	-
379.709,56	81.930,82	83.314,58	84.721,72	86.152,60	43.589,84	-
275.000,00	100.000,00	100.000,00	75.000,00	-	-	-
391.556,59	140.834,14	142.125,69	108.596,76	-	-	-
350.000,00	-	23.918,56	48.232,93	48.657,12	49.105,87	180.085,52
300.000,00	-	37.500,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	37.500,00
600.000,00	-	96.903,13	117.893,04	119.673,93	121.054,86	144.475,04
350.000,00	-	-	41.666,60	50.000,00	50.000,00	208.333,40
350.000,00	-	-	41.666,60	50.000,00	50.000,00	208.333,40
350.000,00	-	-	41.666,60	50.000,00	50.000,00	208.333,40
500.000,00	-	63.850,01	96.737,37	97.850,45	99.125,48	142.436,69
1.000.000,00	-	32.455,21	195.985,21	197.842,50	199.420,17	374.296,91
700.000,00	-	-	136.816,78	138.103,25	140.305,48	284.774,49
500.000,00	-	80.746,77	81.772,30	82.796,27	83.985,40	170.699,26
3.293,01	3.293,01	-	-	-	-	-
67.457,46	32.963,24	33.105,80	1.388,42	-	-	-
159.748,47	49.960,96	50.024,87	50.987,45	8.775,19	-	-
4.104,04	4.104,04	-	-	-	-	-
42.368,84	29.798,27	12.570,57	-	-	-	-
46.872,35	31.077,21	15.795,14	-	-	-	-
500.000,00	-	73.124,00	96.852,50	98.105,48	99.587,40	132.330,62
500.000,00	-	73.124,00	96.852,50	98.105,48	99.587,40	132.330,62
<b>9.990.220,16</b>	<b>981.523,00</b>	<b>1.358.767,31</b>	<b>1.739.015,43</b>	<b>1.552.549,57</b>	<b>1.515.592,32</b>	<b>2.842.772,53</b>

331.984,00	82.996,00	82.996,00	82.996,00	82.996,00	-	-
497.039,75	62.958,00	62.958,00	62.958,00	62.958,00	62.958,00	182.249,75
600.000,00	-	21.428,57	85.714,28	85.714,28	85.714,28	321.428,59
900.000,00	-	50.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	250.000,00
4.000.000,00	-	-	500.000,00	500.000,00	500.000,00	2.500.000,00
94.431,75	-	-	-	-	-	94.431,75
<b>6.423.455,50</b>	<b>145.954,00</b>	<b>217.382,57</b>	<b>931.668,28</b>	<b>931.668,28</b>	<b>848.672,28</b>	<b>3.348.110,09</b>

Resumen:

PDTE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y siguientes
9.990.220,16	981.523,00	1.358.767,31	1.739.015,43	1.552.549,57	1.515.592,32	2.842.772,53
6.423.455,50	145.954,00	217.382,57	931.668,28	931.668,28	848.672,28	3.348.110,09
<b>16.413.675,66</b>	<b>1.127.477,00</b>	<b>1.576.149,88</b>	<b>2.670.683,71</b>	<b>2.484.217,85</b>	<b>2.364.264,60</b>	<b>6.190.882,62</b>

34

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	975.785,98	1.483.563,92			6.041.579,95	5.117.284,36	7.017.365,93	6.600.848,28
<b>TOTAL</b>	<b>975.785,98</b>	<b>1.483.563,92</b>			<b>6.041.579,95</b>	<b>5.117.284,36</b>	<b>7.017.365,93</b>	<b>6.600.848,28</b>

- **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 4.135.472,11 euros.
- **Otros acreedores**, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.070.585,57 euros.

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

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

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

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

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

35

### 11.3) Fondos propios

#### *Capital social*

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporó a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad 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 y proveedor de liquidez es GVC GAESCO BEKA, 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 2017:

- 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.

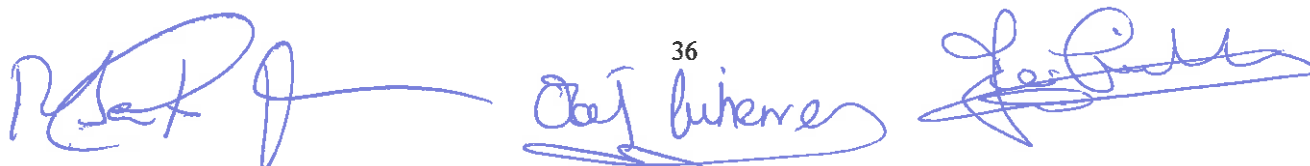
La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 31 de diciembre de 2017, 728.674,20 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 467.073 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,56, de las cuales 245.321 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 221.752 acciones son de autocartera propia.

#### *Reserva Legal*

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

#### *Reservas*

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. La Reserva Legal sólo será distribuible en caso de liquidación de la Sociedad Dominante. A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad dominante supera el límite establecido.





*Reservas en sociedades consolidadas*

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas es el siguiente (datos en euros):

	Saldo al 01.01.2016	Distribución Rdos. 2015	Ajustes en Reservas	Saldo al 01.01.2017	Distribución Rdos. 2016	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2017
NBI Innova	0,00	0,00	0,00	2.572,00	-4.799,63	0,00	-2.227,63
NBI Manufacturing	0,00	0,00	0,00	-2.851,69	-18.230,11	0,00	-21.081,80
NBI Rumania	0,00	0,00	0,00	0,00	-106.748,41	106.717,29	-31,12
Talleres Ermua	0,00	0,00	0,00	0,00	149.149,25	0,00	149.149,25
Industrias Betiko	0,00	0,00	0,00	0,00	347.890,44	0,00	347.890,44
Egikor	0,00	0,00	0,00	0,00	580.967,83	0,00	580.967,83
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-279,69</b>	<b>948.229,37</b>	<b>106.717,29</b>	<b>1.054.666,97</b>

*Otros Ajustes por Cambio de valor*

La totalidad de los ajustes por cambio de valor corresponden a operaciones de cobertura realizadas por la sociedad dominante.

## 12. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2017 asciende a 9.976.668,08 euros (10.659.404,15 euros en 2016).

En el ejercicio 2017 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

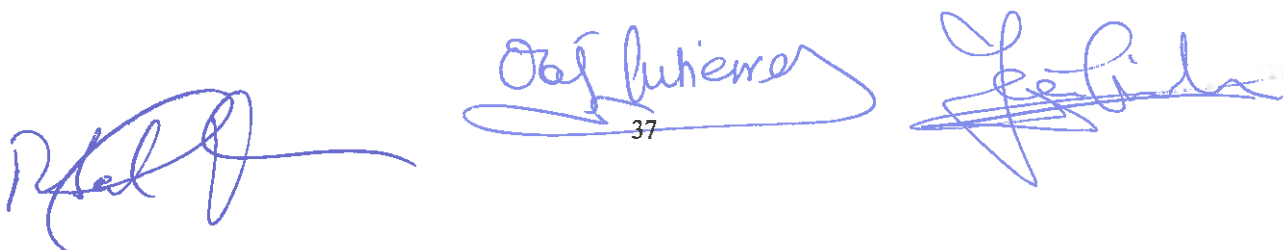
El Grupo compra la mayor parte de sus existencias en China e India y bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

El Grupo no dispone a 31 de diciembre de 2017 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

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

## 13. Moneda Extranjera

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





	Leus Rumanos	
	Ejerc. 2017	Ejerc 2016
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>15.073,74</b>	<b>19.613,95</b>
I. Inmovilizado intangible	786,52	1.024,63
II. Inmovilizado material	14.287,22	18.589,32
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	14.287,22	18.589,32
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>35.537,19</b>	<b>25.231,61</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	14.611,57	5.064,41
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	14.611,57	
4. Otros deudores		5.064,41
VI. Periodificaciones a corto plazo	6.618,65	6.577,77
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.306,97	13.589,43
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>150.069,40</b>
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		150.069,40
1. Deudas con empresas puestas en equivalencia		
2. Otras deudas		150.069,40
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>592,68</b>	<b>258,85</b>
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	592,68	258,85
1. Proveedores	592,68	
4. Otros acreedores		258,85

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.

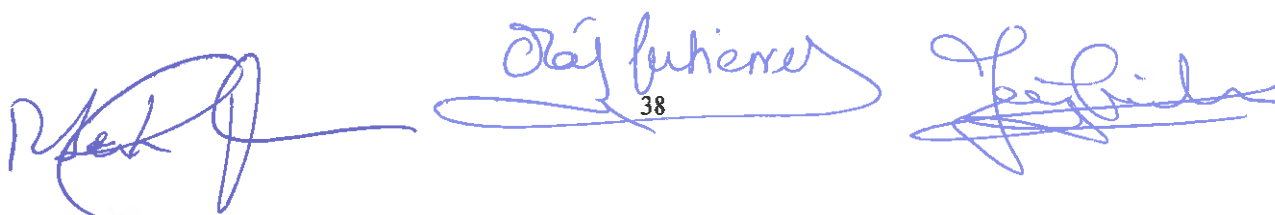
El Grupo efectúa sus ventas en Euros, si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cien por cien una vez la mercancía pasa a ser propiedad del Grupo.

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 2017, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 1.300.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

El Grupo utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2017 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 31.185,00 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2017 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.



38

Existen a 31 de diciembre de 2017 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.476.880,00 euros aproximadamente (1,742,721 USD a un tipo medio de 1,18). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

#### 14. Situación fiscal

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

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 asciende a 192.405,47 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2017 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 390.642,73 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 143.360 euros.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen del 28% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, el Grupo destinó en el ejercicio 2016 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 300.000,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 180.000,00 euros.

Esta reserva deberá materializarse en determinados activos no corrientes nuevos o en la participación en entidades que cumplan determinadas condiciones y requisitos, antes del 31 de diciembre de 2019. A 31 de diciembre de 2017 quedan pendientes de materializar 600.000,00 euros en adquisición de activo no corriente nuevo.

Transcurrido el plazo de tres años establecido sin que el Grupo hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial, el 60% del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15% del mencionado importe.

El Grupo no puede disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de 3 años.

Las deducciones generadas por el Grupo en el ejercicio 2017 ascienden a un total de 163.932,61 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo y a inversiones en activo no corrientes nuevos.

39

El Grupo fiscal ha aplicado en el presente ejercicio la totalidad de las deducciones generadas en el ejercicio 2017 y pendientes de ejercicios anteriores y por tanto no cuenta con créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros. El Grupo fiscal no cuenta tampoco con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2018 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2017 arroja una cantidad de 188.707,72 euros.

Al Grupo le resulta de aplicación el tipo impositivo del 28% al considerarse mediana empresa como integrante de un grupo de sociedades conforme al artículo 42 del Código de Comercio en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava.

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

## 15. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 asciende a 10.319.762,86 euros (5.354.350,10 euros en 2016), correspondiendo un importe de 9.501.747,55 euros a mercaderías, 275.350,28 euros a materias primas y 542.665,03 euros a trabajos realizados por otras empresas, y siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de 848.541,82 euros (23.094,73 euros en 2016).

Las compras nacionales ascienden 7.001.496,28 euros, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 171.831,22 euros e importaciones por importe de 3.146.435,40 euros.

- Cargas Sociales

El importe de las cargas sociales incluido en los gastos de personal atiende a la cuota empresarial a la Seguridad Social por importe de 1.078.662,56 euros (524.790,96 euros en 2016) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2017.

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

## 16. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 31 de diciembre de 2017 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 216.509,41 euros. Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2017 dichos importes.

40  
Olay Luque

Por otro lado, y concretamente la Sociedad dependiente EGIKOR, S.A.U. registró en el ejercicio 2016 un importe de 285.000,00 euros en concepto de provisión por posibles consecuencias económicas, con origen en defectos de producción de la otra parte en la ejecución de su parte del acuerdo. Dicha provisión fue oportunamente considerada en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2016 dicho importe. A 31 de diciembre de 2017 de momento no ha sido aplicada dicha provisión.

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del ejercicio 2017 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

## 17. Información sobre medio ambiente

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

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2017 con esa misma finalidad.

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

## 18. Retribuciones a largo plazo al personal

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

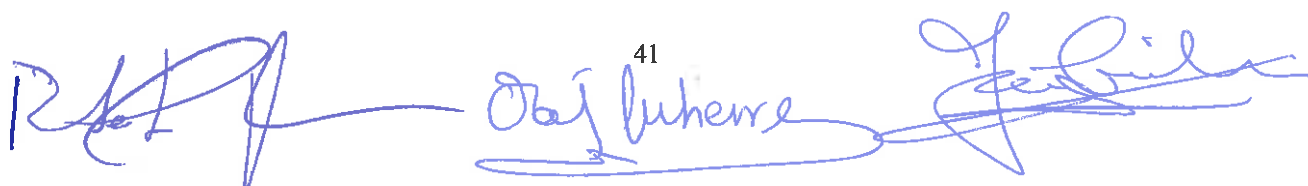
En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

## 19. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 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.

41



## 20. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2017 por importe de 50.998,39 euros (27.635,90 euros en 2016).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 108.551,23 euros (113.419,80 euros en 2016).

Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI.

Las subvenciones recibidas han sido otorgadas a la sociedad dominante y a la sociedad dependiente Egikor, S.A.

## 21. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2017 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El Grupo no presenta, a 31 de diciembre de 2017, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

## 23. Hechos posteriores al cierre

Cabe señalar que la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. NBI ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya). El acuerdo de adquisición, firme una vez completada satisfactoriamente el proceso de *duediligence*, se materializará como una combinación de compra y ampliación de capital (a valor nominal), hasta alcanzar una participación del 75% de la compañía. El 25% del capital social continuará siendo propiedad de uno de los socios cofundadores de Aida.

Por otro lado, por motivos de simplificación de estructura del Grupo, se ha acordado la fusión simplificada por absorción de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Sociedad Absorbente) y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. (Sociedad Absorbida) con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y transmisión en bloque a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de todo su patrimonio por sucesión universal, y la fusión simplificada por absorción de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Sociedad Absorbente) y NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. (Sociedad Absorbida) con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y transmisión en bloque a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de todo su patrimonio por sucesión universal.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante estima que no han acaecido otros hechos posteriores de los ya mencionados que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre

42

del ejercicio 2017 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio.

Por último, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante 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 2017 y a la formulación de su Cuentas Anuales consolidadas.

## 24. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con el Grupo durante el ejercicio 2016 las siguientes:

La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 31 de diciembre de 2017 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 2017 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 2017 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 305.196,00 euros (303.987,67 euros en 2016), de los cuales 85.200,00euros se corresponden con Teknor y 219.996,00euros con Pakel.

A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2017 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.400,00 euros (2.700,00euros en 2016).

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

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

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



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

En el ejercicio 2017 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pikel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 219.996,00 euros (219.996,00 euros en 2016).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 10.000,00 euros (10.000,00 euros en 2016).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 10.000,00 euros (10.000,00 euros en 2016).

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

## 25. Otra información

### Promedio de empleados

#### Empleados 2017 Consolidado

#### Empleados 2016 Consolidado

	Nº medio Empleados				Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres		TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	4	3	1	Directivos	5	4	1
Técnicos y administrativos	23	14	9	Técnicos y administrativos	25	15	10
Encargados y responsables	7	6	1	Encargados y responsables	10	8	2
Producción	57	52	5	Producción	70	64	6
Ayudantes y mozos	14	13	1	Ayudantes y mozos	15	14	1
	105	88	17		125	105	20

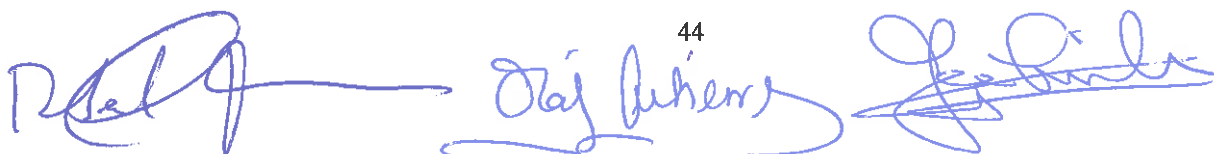
### Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2017 por la auditoría las cuentas anuales consolidadas (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes) asciende a 13.500,00 euros por la auditoría de la sociedad dominante y 14.850 euros por la auditoría de las cuentas anuales consolidadas (28.500 euros en 2016 resultado el coste de todos los servicios).

### 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.

44





## 26. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un 60,90% (21,50% en 2016) de ventas nacionales y un 39,10% (78,50% en 2016) de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

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

### 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.

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

### 27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	107	107
Ratio de operaciones pagadas.	69%	71%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	31%	29%
Total pagos realizados.	7.120.636,40	7.600.000,00
Total pagos pendientes.	3.199.126,50	3.103.000,00

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

El presente informe de gestión de las cuentas consolidadas del ejercicio 2017 contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo que desarrolla la actividad comercial), NBI Bearings Innova, S.L.U. (actividad de I+D y diseño de nuevos productos), NBI Bearings Europe Manufacturing, S.L.U. (nueva planta), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), Egikor, S.A.U. (estampación), Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje) y Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión).

Las cuatro primeras conforman la división de rodamientos y las tres últimas conforman la división industrial

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados Consolidada del año 2017 son:

- La facturación ha alcanzado 21,6 millones de euros<sup>1)</sup>, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto para el ejercicio 2017 del 108,0% y supone un incremento respecto del año anterior del 92,0%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 3,0 millones de euros<sup>2)</sup>, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 137,8% y supone un incremento respecto del año anterior del 72,6%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 13,5%.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 1,3 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 202,7%, y supone un incremento respecto del año anterior del 64,7%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 1,2 millones de euros, lo que representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 246,2%, y supone un incremento respecto a 2016 del 61,1%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 5,2%.

1) Facturación es el Importe neto de la cifra de negocios en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado, iv) pérdidas, deterioro y variación de provisiones y v) otros ingresos de explotación en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas. (1.604,5 + 6,6 + 1.200,4 + 208,1 - 33,8).

46

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados Consolidada del Grupo del ejercicio 2017, del presupuesto 2017 y del ejercicio 2016 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (cifras en miles de euros)	2017		2017 PRESUPUESTO		2016	
		%		% Cump.		% Desv.
Facturación	21.575,7		19.985,0	108,0%	11.240,3	92,0%
Activación I + D y otros Ingresos <sup>3)</sup>	474,6		470,0	101,0%	213,0	122,8%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>22.050,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.455,0</b>	<b>107,8%</b>	<b>11.453,3</b>	<b>92,5%</b>
Coste de las ventas (COGS) <sup>4)</sup>	-11.168,3	-50,6%	-10.414,1	107,2%	-5.377,4	107,7%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>10.882,0</b>	<b>49,4%</b>	<b>10.040,9</b>	<b>108,4%</b>	<b>6.075,8</b>	<b>79,1%</b>
Gastos personal <sup>5)</sup>	-5.691,6	-25,8%	-5.423,0	105,0%	-2.861,7	98,9%
Otros gastos operativos <sup>6)</sup>	-2.204,6	-10,0%	-2.451,6	89,9%	-1.483,9	48,6%
<b>EBITDA</b>	<b>2.985,8</b>	<b>13,5%</b>	<b>2.166,3</b>	<b>137,8%</b>	<b>1.730,2</b>	<b>72,6%</b>
Total Amortización	-1.200,4	-5,4%	-1.035,2	116,0%	-651,2	84,3%
Provisiones <sup>7)</sup>	-208,1	-0,9%	-89,7	232,0%	-122,2	70,3%
<b>EBIT <sup>8)</sup></b>	<b>1.577,4</b>	<b>7,2%</b>	<b>1.041,5</b>	<b>151,5%</b>	<b>956,8</b>	<b>64,9%</b>
Resultado Financiero	-261,4	-1,2%	-392,3	66,6%	-157,8	65,6%
<b>EBT (sin excepcionales) <sup>9)</sup></b>	<b>1.316,0</b>	<b>6,0%</b>	<b>649,2</b>	<b>202,7%</b>	<b>799,0</b>	<b>64,7%</b>
Extraordinarios <sup>10)</sup>	27,1	0,1%	0,0	100,0%	89,1	-69,6%
<b>EBT</b>	<b>1.343,1</b>	<b>6,1%</b>	<b>649,2</b>	<b>206,9%</b>	<b>888,1</b>	<b>51,2%</b>
Impuesto sociedades	-192,8	-0,9%	-182,0	105,9%	-174,1	10,7%
<b>BDI</b>	<b>1.150,3</b>	<b>5,2%</b>	<b>467,2</b>	<b>246,2%</b>	<b>714,0</b>	<b>61,1%</b>

## FACTURACIÓN

La facturación correspondiente a 2017 ascendió a 21,6 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 108,0 %. Esta cifra incluye los ingresos generados por las tres compañías adquiridas.

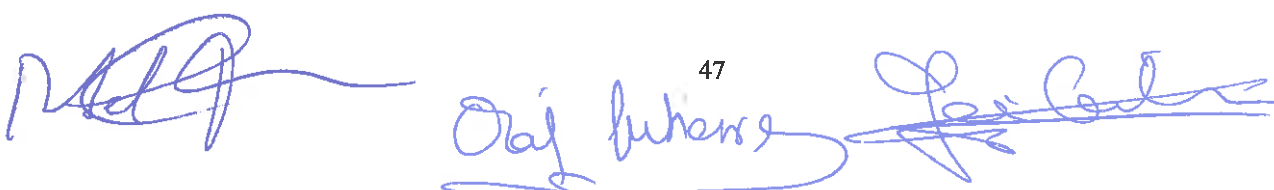
Después de un período de disminución en el consumo de rodamientos por los clientes de los principales sectores en los que opera NBI (elevación, oil & gas y reductores), parecen confirmarse las señales de que la demanda empieza a recuperarse. Durante estos últimos meses se ha venido realizado un importante esfuerzo comercial. De este modo, además de haber suministrado un pedido conseguido en el sector ferrocarril, se han obtenido dos nuevas homologaciones en elevación y otras dos en reductores. Éstas se suman a las logradas anteriormente en otros sectores como *WIND* y ferrocarril.

Mientras que en la división de rodamientos la demanda muestra signos de recuperación, en la industrial la tendencia favorable de los últimos trimestres ha comenzado a ralentizarse.

La facturación acumulada del ejercicio se sitúa un 92,0% por encima de la del mismo período de 2016. La razón fundamental de este incremento es la aportación al Grupo de NBI Industrial. De este modo, NBI se acerca al objetivo presentado en el DIIM para 2019 (25,3 millones de euros).

3) Activación I+D y subvenciones es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

47



#### TOTAL INGRESOS

El total ingresos ascendió a 22,1 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento del presupuesto anual del 107,8%, y supone un incremento con respecto al ejercicio 2016 del 92,5%. NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido. Durante el ejercicio 2017 se han presentado proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI que ya han sido aprobados.

#### COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO <sup>4)</sup>

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 11,2 millones de euros y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 49,4% sobre el total ingresos, mejorando ligeramente el presupuestado para el ejercicio (49,1%), en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

#### GASTOS DE PERSONAL <sup>5)</sup>

Los gastos de personal ascendieron a 5,7 millones de euros. Representan un grado de cumplimiento respecto del presupuesto para el ejercicio del 105,0%, y supone un incremento respecto al año anterior del 98,9%. Los motivos del aumento son la integración del personal de NBI Industrial así como las incorporaciones producidas en la división de rodamientos (equipo comercial, oficina de ingeniería de aplicaciones de Rumania, nueva planta y equipo de gestión).

La plantilla de NBI a cierre de 2017 era de 135, de los cuales 93 pertenecen a NBI Industrial.

#### OTROS GASTOS OPERATIVOS <sup>6)</sup>

El importe de otros gastos operativos ascendió a 2,2 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 89,9% y supone un incremento respecto a 2016 del 48,6%. Este aumento se ha debido a los gastos operativos de NBI Industrial, de NBI Innova (inicio de actividad del centro tecnológico de Rumania) y de NBI Manufacturing (gastos ocasionados por la puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo). Adicionalmente, incluye los gastos asociados a la mayor actividad comercial.

4) Coste de las ventas (COGS) es la suma de i) Aprovisionamientos y ii) Variación de existencias en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

5) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (3.100,6 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

## EBITDA

El EBITDA alcanzó 3,0 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 137,8%, y supone un incremento respecto del año anterior del 72,6%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 13,5%, por encima del 10,6% recogido en el presupuesto. Este ratio se situó en el 15,1% en 2016. La disminución producida en el presente ejercicio está motivada por los mayores gastos de personal y de explotación de las sociedades adquiridas. En los próximos ejercicios, la nueva planta estará en funcionamiento y generando caja, lo que junto a la aportación de NBI Innova (que se reflejará en mayores ventas), contribuirá decisivamente a alcanzar el EBITDA previsto en el DIIM para 2019.

## AMORTIZACIÓN

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 1,2 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 116,0%, y supone un incremento respecto a 2016 del 84,3%. Esto se debe a que se ha comenzado a amortizar el proyecto I+D relacionado con el desarrollo de rodamientos para ferrocarril, así como a la amortización del fondo de comercio de consolidación generado en las adquisiciones del ejercicio anterior. Cabe recordar que en 2016 comenzó a aplicarse la nueva normativa contable por la cual el fondo de comercio debe amortizarse en un plazo de 10 años. Esto supone una penalización en la cuenta de resultados del Grupo, sin que dicha dotación tenga repercusión fiscal.

## PROVISIONES <sup>7)</sup>

La cifra de provisiones se elevó hasta 208,1 miles de euros, representando un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 232,0%, y un incremento del 70,3% respecto del año anterior.

## EBIT <sup>8)</sup>

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,6 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento respecto al presupuesto anual del 151,5% y supone un incremento del 64,9% respecto a 2016.

## RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero se situó en -261,4 miles de euros. Presenta un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 66,6% y un incremento sobre el ejercicio anterior del 65,6%.

El principal motivo de este mayor gasto financiero ha sido una mayor deuda financiera neta media en 2017, motivada por los desembolsos por la nueva planta y por la adquisición de las sociedades de NBI Industrial.

7) Provisiones es Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

8) EBIT es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) Otros resultados y iii) Otros ingresos de explotación en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas (1.604,5 + 6,7 - 33,8).

**EBT (sin excepcionales) <sup>9)</sup>**

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, alcanzó 1,3 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 202,7% y supone un incremento sobre el año anterior del 64,7%.

**EXTRAORDINARIOS <sup>10)</sup>**

El importe de resultados extraordinarios ascendió a 27,1 miles de euros.

**EBT**

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 1,3 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual del 206,9%, y supone un incremento respecto de 2016 del 51,2%.

**IMPUESTO SOCIEDADES**

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 192,8 miles de euros.

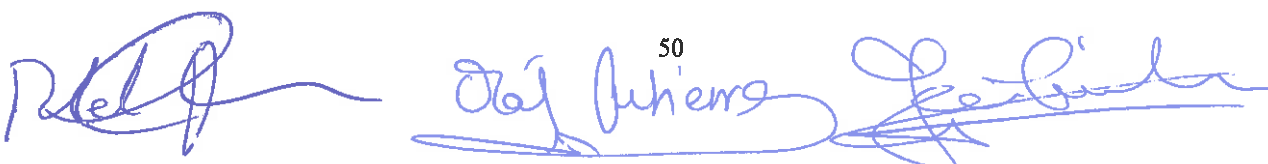
**BDI**

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 1,2 millones de euros. Representa un grado de cumplimiento respecto del presupuesto anual del 246,2%, y supone un incremento sobre el año anterior del 61,1%. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 5,2%.

9) EBT (sin excepcionales) es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) Otros resultados y iii) Otros ingresos de explotación junto a la suma de iv) Resultado financiero en los Estados Financieros de las Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas (1.604,5 + 6,7 - 33,8 - 261,4).

10) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados y ii) Otros ingresos de explotación en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.

50



Las principales magnitudes de Balance Consolidado de NBI de 2017 y de 2016 son (cifras en miles de euros):

	ACTIVO			PASIVO			
	2017	2016	Var. %	2017	2016	Var. %	
Inmovilizado intangible neto	1.567,4	1.228,7	27,6%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>I.intangible bruto</i>	3.794,8	3.057,9	24,1%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones I. intangible</i>	-2.227,4	-1.829,2	21,8%	Reservas	4.414,7	3.594,0	22,8%
Inmovilizado material neto	8.484,3	4.856,8	74,7%	Resultado ejercicio	1.150,3	714,0	61,1%
<i>I.material bruto</i>	20.124,1	15.868,1	26,8%	Autocartera	-728,7	-455,7	59,9%
<i>Amortizaciones I. material</i>	-11.639,8	-11.011,3	5,7%	Cobertura de flujos efectivo	33,3	30,5	9,2%
Inmovilizado financiero neto	86,9	151,7	-42,7%	Subvenciones de capital	108,6	113,4	-4,3%
<b>TOTAL INMOVILIZADO NETO</b>	<b>10.138,6</b>	<b>6.237,2</b>	<b>62,6%</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.848,8</b>	<b>9.866,9</b>	<b>10,0%</b>
Impuesto diferido	143,4	176,7	-18,9%	Deuda bancaria L/P	9.008,7	6.000,7	50,1%
Fondo Comercio neto	1.597,7	1.664,7	-4,0%	Deuda institucional L/P	6.277,5	6.370,5	-1,5%
<i>Fondo Comercio Bruto</i>	1.814,1	1.707,4	6,2%	Impuesto diferido	390,6	340,8	14,6%
<i>Amortizaciones F. Comercio</i>	-216,4	-42,7	407,0%	Proveedores inmov. L/P	0,0	1.000,0	-100,0%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.879,7</b>	<b>8.078,6</b>	<b>47,1%</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>15.676,8</b>	<b>13.712,0</b>	<b>14,3%</b>
Existencias	9.976,7	10.659,4	-6,4%	Deuda bancaria C/P	981,5	1.483,6	-33,8%
Clientes	5.745,5	4.453,2	29,0%	Deuda institucional C/P	145,9	83,0	75,8%
Deudores	471,9	332,1	42,1%	Proveedores inmov.C/P	1.000,0	1.000,0	0,0%
Tesorería	6.070,3	7.427,4	-18,3%	Provisiones	285,0	330,0	-13,6%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	41,9	39,0	7,4%	Proveedores	4.139,4	3.179,1	30,2%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	700,3	400,0	75,1%	Acreeedores	1.066,7	1.296,0	-17,7%
<i>Periodificaciones</i>	39,5	26,4	49,5%				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	5.288,6	6.961,9	-24,0%				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>22.264,4</b>	<b>22.872,0</b>	<b>-2,7%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7.618,5</b>	<b>7.371,7</b>	<b>3,3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>34.144,1</b>	<b>30.950,6</b>	<b>10,3%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>34.144,1</b>	<b>30.950,6</b>	<b>10,3%</b>

## INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2016 en 3.901,4 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +338,7 miles de euros. Proyecto I+D en desarrollo “Nuevos rodamientos recubiertos para la caja multiplicadora en aerogeneradores *Off-shore*”.
- Inmovilizado Material +3.627,5 miles de euros. Principalmente maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.

El resumen del estado de la inversión en la nueva planta se desglosa a continuación:

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000
Contratado	7.700
Desembolsado	5.766
Pendiente de desembolso	1.934

51



La nueva planta comenzará su actividad en el segundo trimestre de 2018. Una vez resueltos los problemas técnicos detectados en las instalaciones del proveedor, y finalizada satisfactoriamente la validación técnica de las rectificadoras, las máquinas de la primera línea de producción se encuentran ya en las instalaciones de NBI. Se está realizando la validación final.

- El fondo de comercio de consolidación alcanza los 1.814,1 miles de euros. Al importe generado con la adquisición de dos de las sociedades de NBI industrial (1.707,4 miles de euros) se añade en 2017 el originado en NBI Bearings Romania (106,7 miles de euros).

## EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha reducido en 682,7 miles de euros respecto al ejercicio 2016 (-6,4%). El ratio facturación/existencias se ha situado en 2017 en 2,2 veces. En 2016 (proforma) se situó en 1,7 veces. El objetivo recogido en el DIIM para 2019 es 2 veces.

## CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 5,7 millones de euros (+29,0% respecto al año 2016), con un período medio de cobro de 85 días (87 días en 2016).

## TESORERIA <sup>11)</sup>

El saldo de tesorería asciende a 6,1 millones de euros. Se ha reducido respecto al ejercicio anterior en 1,4 millones de euros.

## PATRIMONIO NETO

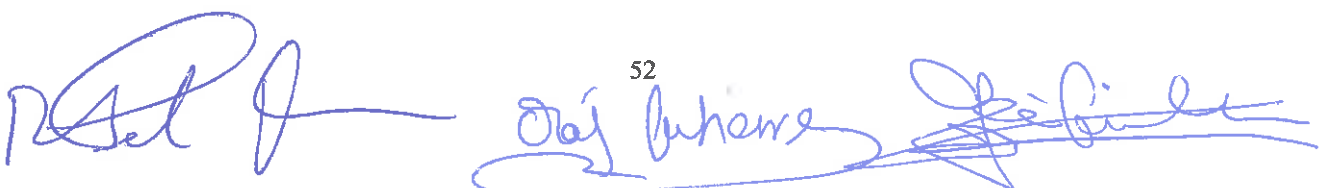
El patrimonio neto se ha situado en 10,8 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 981,9 miles de euros. El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 31,8%, en línea con el de 2016 (31,9%).

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

La Compañía dispone de 728,7 miles de euros en acciones propias (representa un incremento de 273,0 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior). Del número total de acciones propias (467.073), 245.321 acciones están afectas al contrato de liquidez. Cabe recordar que en 2017 la Compañía ha realizado diversas operaciones de autocartera al amparo del programa de compra de acciones propias anunciado en abril (Hecho Relevante de 11 de abril). Dicho programa finalizó transcurridos nueve meses (Hecho Relevante de 5 de enero de 2018).

La compañía publica regularmente la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social. Ver Hecho Relevante del 5 de enero de 2018: "Participaciones significativas a 31 de diciembre de 2017"

11) Tesorería es la suma de i) efectivo y otros activos líquidos equivalentes, ii) periodificaciones a corto plazo e iii) Inversiones financieras a corto plazo en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas.



## 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).

DEUDA FINANCIERA (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. %
Deuda bancaria	9.990,2	7.484,3	33,5%
Deuda institucional	6.423,4	6.453,5	-0,5%
Deuda total	16.413,6	13.937,8	17,8%

Los importes de deuda financiera bruta y deuda financiera neta incrementaron en el ejercicio 2017 como consecuencia de las inversiones realizadas en la planta de Oquendo. A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2016-2017:

DEUDA FINANCIERA (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. %
Deuda institucional L/P	6.277,5	6.370,5	-1,5%
Deuda bancaria L/P	9.008,7	6.000,7	50,1%
Deuda institucional C/P	145,9	83,0	75,8%
Deuda bancaria C/P	981,5	1.483,6	-33,8%
Deuda financiera bruta	16.413,6	13.937,8	17,8%
Tesorería	5.988,9	7.400,9	-19,1%
Autocartera	728,7	455,7	100,0%
Deuda financiera neta (DFN)	9.696,1	6.081,2	59,4%

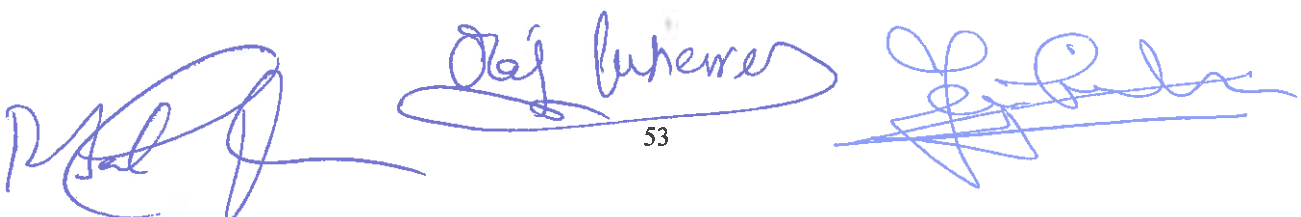
La deuda financiera neta (DFN) en 2017 ascendió a 9,7 millones de euros (+59,4% respecto al anterior ejercicio). El ratio DFN/EBITDA se situó en 3,2 veces. Este ratio proforma ascendió a 2,0 veces en 2016. Destacar la mejora de este ratio respecto al presupuestado (6,2). El ratio DFN/Patrimonio alcanzó el 89,4%, mientras que en 2016 fue del 61,6%.

Adicionalmente se debe considerar 1,0 millones de euros como deuda con proveedores de inmovilizado. Dicho importe corresponde al pago aplazado de la adquisición de NBI Industrial.

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

DEUDA FINANCIERA	2017	2016
% Deuda bancaria/Deuda total	57,9%	53,7%
% Deuda institucional/Deuda total	42,1%	46,3%
Coste medio deuda	Euribor + 1,48 %	Euribor + 1,78 %

La deuda bruta aumentó en 2017 en 2,5 millones de euros (+17,8%), con el fin de financiar el plan de inversiones previsto.



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

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2018	2019	2020
Deuda bancaria	981,5	1.393,6	2.531,5
Deuda institucional	145,9	115,0	268,0
<b>Deuda total</b>	<b>1.127,4</b>	<b>1.508,6</b>	<b>2.799,5</b>

Como se observa, la devolución del principal de la deuda anual durante los próximos tres años es inferior al EBITDA recurrente anual de NBI.

#### PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 4,1 millones de euros. En 2016 dicho saldo alcanzó 3,2 millones de euros. El período medio de pago se situó en 119 días (107 días en 2016).

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

La partida de acreedores asciende a 1,1 millones de euros (1,3 millones de euros en 2016).

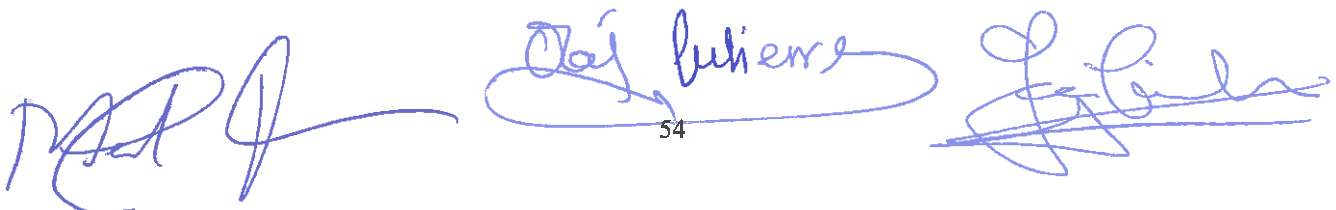
La inversión en capital circulante en el año 2017 ascendió a 18,5 miles de euros.

El fondo de maniobra ascendió a 14,6 millones de euros, frente a 15,5 millones de euros del año 2016.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2018 son los siguientes:

- Incremento de ventas tanto en la división de rodamientos como en la actividad industrial. El objetivo es que ambas crezcan a doble dígito.
- En la división de rodamientos, en un contexto de mercado en crecimiento, se debe gestionar la presión en márgenes por la dificultad de trasladar el mayor coste de la materia prima al precio de venta.
- En la división industrial, reforzamiento del equipo comercial.
- Aprovechamiento de las capacidades del equipo de ingeniería de aplicaciones localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo.
- Búsqueda activa de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio presente múltiplos razonables.

Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos y mantener la rentabilidad de la Compañía.



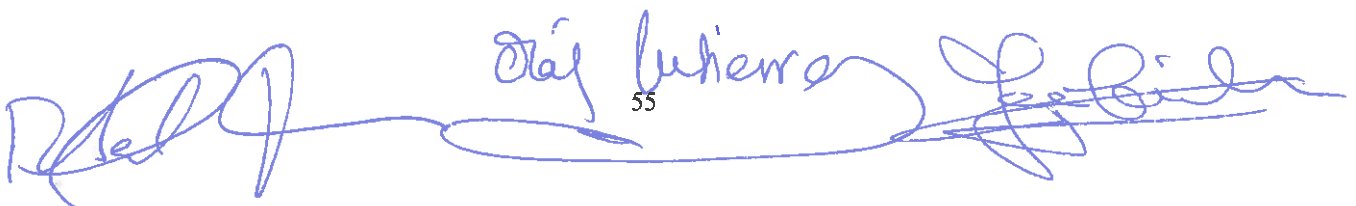
Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable (54,8% de la deuda bruta a cierre de 2017 firmada a tipo de interés variable). Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre del ejercicio anterior y hasta la fecha, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

Como hechos relevantes posteriores al ejercicio cerrado (31 de diciembre de 2017) cabe destacar:

- NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya). El acuerdo de adquisición, firme una vez completada satisfactoriamente el proceso de due diligence, se materializará como una combinación de compra y ampliación de capital (a valor nominal), hasta alcanzar una participación del 75% de la compañía. El 25% del capital social continuará siendo propiedad de uno de los socios cofundadores de Aida.
- Se ha aprobado un proyecto de fusión respecto a: i) la fusión simplificada por absorción por parte de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Sociedad Absorbente) de las Sociedades NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. y NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. (Sociedades Absorbidas), con disolución sin liquidación de estas últimas y transmisión en bloque a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de todo su patrimonio por sucesión universal, todo ello motivado por la simplificación de la estructura de la división de rodamientos de NBI y la fortaleza que presenta la agrupación de toda la división en una sola Entidad.

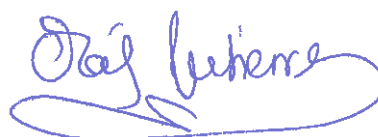
NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.



55

A modo de resumen, las actividades en materia de investigación y desarrollo que la compañía tiene abiertas son:

1. Desarrollo de rodamientos para trenes de alta velocidad. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2013. Importe del proyecto: 747,2 miles de euros.
2. Nuevos rodamientos recubiertos para caja multiplicadora de aerogeneración (*Offshore*). Presentado y con resolución favorable del Gobierno Vasco (programa de apoyo a la I+D Empresarial Hazitek). Años de presentación 2016 y 2017. Importe del proyecto: 603,3 miles de euros.
3. Diseño de nuevos rodamientos con un nuevo concepto de superficie funcional teórica y vida optimizada gracias a la investigación en medición topográfica tridimensional. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2017. Importe del proyecto: 503,6 miles de euros.



NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales  
e Informe de Gestión del ejercicio  
finalizado al 31 de diciembre de 2017

## ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
- II- CUENTAS ANUALES A 31.12.17
- III- INFORME DE GESTIÓN



I- INFORME DE LOS AUDITORES

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

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

**Informe sobre las cuentas anuales.**

### **Opinión.**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.** -en adelante la Sociedad-, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión.**

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

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

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

### **Cuestiones clave de la auditoría.**

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

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

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

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2017, entre otros, evaluar la razonabilidad de las hipótesis de la Sociedad en relación a la probabilidad de obtener la autorización legal mediante la consideración de la fase actual de desarrollo. También nos hemos entrevistado con la alta Dirección y con varios empleados clave del área de investigación, desarrollo y comercial para corroborar dichas hipótesis.

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

#### Reconocimiento de ingresos (véase nota 13).

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

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2017, entre otros, la evaluación de los controles sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, la obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro realizando procedimientos de comprobación alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la prestación del servicio. Asimismo, a partir de una muestra de albaranes de salida de mercancía y a partir de una muestra de facturas de abonos realizados con posterioridad a cierre del ejercicio, hemos comprobado la imputación del ingreso en el periodo apropiado.

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

#### Valoración de materias primas (véase nota 10).

El balance de la Sociedad al 301 de diciembre de 2017 presenta un saldo de 8.552 miles de euros de existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 30% del total activo de la Sociedad a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.



Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2017, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por la Sociedad, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

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

#### **Otra información: informe de gestión.**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.**

##### **Periodo de contratación.**

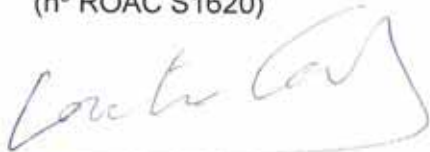
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2016 nos nombró como auditores de la Sociedad por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

##### **Servicios prestados.**

Horwath Auditores España, S.L.P. ha prestado a la Sociedad durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, servicios distintos de la auditoría recogidos en informe especial de revisión de la cuenta justificativa del programa Hazitek del Gobierno Vasco I+D.

Horwath Auditores España, S.L.P.

(nº ROAC S1620)



Loreta Calero Pérez

(nº ROAC 19866)

26 de marzo de 2018

II- CUENTAS ANUALES A 31.12.17



**BALANCE DE SITUACIÓN  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

		<b>(expresado en euros)</b>			
		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Nota</b>	
		<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>Nota</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVO</b>					<b>2016</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>13.281.858,5</b>	<b>8.782.702,4</b>		<b>10.256.322,0</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>		<b>1.564.421,4</b>	<b>1.226.626,4</b>	<b>7</b>	<b>9.622.856,9</b>
1. Desarrollo		1.102.106,9	926.868,0		
2. Patentes, licencias, marcas y similares		58,1	2.131,0		
3. Fondo de comercio		58.658,1	73.322,7		
4. Aplicaciones informáticas		403.598,3	224.304,8		
<b>II. Inmovilizado material</b>		<b>7.294.730,7</b>	<b>4.115.512,0</b>	<b>5</b>	<b>4.637.680,6</b>
1. Terrenos y construcciones		1.604.321,2	1.729.181,5		
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.192.025,4	888.887,9		
3. Inmovilizado en curso y anticipos		4.498.384,1	1.497.442,6		
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>4.219.247,2</b>	<b>3.219.247,2</b>	<b>9</b>	<b>-728.674,2</b>
1. Instrumentos de patrimonio		4.219.247,2	3.219.247,2		
<b>IV. Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>60.099,2</b>	<b>124.441,6</b>	<b>9</b>	<b>613.671,5</b>
1. Créditos a terceros		0,0	80.000,0		
2. Otros activos financieros		60.099,2	44.441,6		
<b>V. Activos por impuesto diferido</b>		<b>143.360,0</b>	<b>96.875,2</b>	<b>12</b>	<b>29.668,6</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>15.527.357,5</b>	<b>17.018.559,8</b>		<b>31.815,0</b>
<b>I. Existencias</b>		<b>8.552.300,0</b>	<b>9.452.508,0</b>	<b>10</b>	<b>101.982,1</b>
1. Comerciales		8.541.474,9	9.372.844,9		
2. Anticipos a proveedores		10.825,1	79.663,1		
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.708.516,1</b>	<b>1.051.843,8</b>	<b>9</b>	<b>12.041.643,4</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.701.322,4	738.508,5		
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		20,96	0,0		
3. Personal		458,2	20.000,0		
4. Activos por impuesto corriente		6.714,60	3.385,8		
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas		0,0	289.949,5		
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>3.276,4</b>	<b>100.000,0</b>	<b>9 y 23</b>	<b>45.000,0</b>
1. Créditos a empresas		3.276,4	100.000,0		
<b>IV. Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>1.217.506,1</b>	<b>507.263,3</b>	<b>9</b>	<b>1.230.792,9</b>
1. Instrumentos de patrimonio		360,7	360,7		
2. Créditos a empresas		0,0	161,6		
3. Derivados		41.861,9	39.037,6		
4. Otros activos financieros		1.175.283,6	467.703,3		
<b>V. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>28.516,0</b>	<b>27.156,0</b>	<b>9</b>	<b>2.417.704,9</b>
<b>VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>4.017.242,9</b>	<b>5.879.788,8</b>	<b>12</b>	<b>2.153.178,3</b>
1. Tesorería		4.017.242,9	5.879.788,8		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>28.809.216,0</b>	<b>35.801.262,3</b>		<b>28.809.216,0</b>
					<b>25.801.262,3</b>
					<b>101.982,1</b>
					<b>14.461.860,6</b>
					<b>14.113.551,2</b>
					<b>7.836.049,7</b>
					<b>6.277.501,5</b>
					<b>348.299,4</b>
					<b>4.091.043,3</b>
					<b>0,0</b>
					<b>840.346,0</b>
					<b>830.326,3</b>
					<b>10.018,8</b>
					<b>3.250.696,3</b>
					<b>2.802.818,8</b>
					<b>132.844,2</b>
					<b>140.481,9</b>
					<b>27.000,0</b>
					<b>205.648,0</b>
					<b>109.167,4</b>
					<b>28.809.216,0</b>

*Day Lujan*

*Resalt*

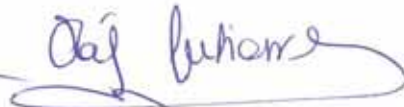
*[Firma]*

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERÍODOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2017	2016
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>772.626,9</b>	<b>613.671,5</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>9.267.393,1</b>	<b>7.843.076,5</b>
a) Ventas		9.036.793,1	7.761.476,5
b) Prestaciones de servicios		230.600,0	81.600,0
<b>2. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>423.619,0</b>	<b>179.680,0</b>
<b>3. Aprovisionamientos</b>	<b>13</b>	<b>-4.613.897,2</b>	<b>-3.803.013,0</b>
a) Consumo de mercaderías		-4.613.897,2	-3.803.013,0
<b>4. Otros ingresos de explotación</b>		<b>0,0</b>	<b>1.945,1</b>
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		0,0	1.945,1
<b>5. Gastos de personal</b>		<b>-836.982,7</b>	<b>-868.803,9</b>
a) Sueldos y salarios y asimilados		-656.889,8	-682.343,5
b) Cargas sociales	<b>13</b>	-180.092,9	-186.460,4
<b>6. Otros gastos de explotación</b>		<b>-2.214.203,7</b>	<b>-2.027.178,5</b>
a) Servicios exteriores		-2.240.195,4	-1.914.624,6
b) Tributos		-7.991,2	-10.571,0
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		33.982,9	-91.982,9
d) Otros gastos de gestión corriente		0,0	-10.000,0
<b>7. Amortización del inmovilizado</b>		<b>-774.933,2</b>	<b>-435.370,6</b>
<b>8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>44.236,4</b>	<b>15.759,8</b>
<b>9. Otros resultados</b>		<b>-30.051,7</b>	<b>98,8</b>
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)</b>		<b>1.265.179,9</b>	<b>906.194,1</b>
<b>10. Ingresos financieros</b>		<b>12.625,6</b>	<b>13.396,2</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		8.459,8	13.234,5
a.1) En empresas del grupo		8.459,8	13.234,5
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		4.165,8	161,6
b.1) De empresas del grupo y asociadas	<b>23</b>	4.114,8	161,6
b.2) De terceros		51,0	0,0
<b>11. Gastos financieros</b>		<b>-253.652,2</b>	<b>-181.627,3</b>
a) Por deudas con terceros		-253.652,2	-179.825,6
b) Por actualización de provisiones		0,0	-1.801,7
<b>12. Diferencias de cambio</b>		<b>15.354,3</b>	<b>15.093,5</b>
<b>13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>-200.000,0</b>	<b>-150.000,0</b>
a) Deterioros y pérdidas		-200.000,0	-150.000,0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)</b>		<b>-425.672,3</b>	<b>-303.137,6</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>		<b>839.507,6</b>	<b>603.056,5</b>
<b>14. Impuestos sobre beneficios</b>		<b>-66.880,8</b>	<b>10.615,1</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)</b>		<b>772.626,9</b>	<b>613.671,5</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)</b>		<b>772.626,9</b>	<b>613.671,5</b>





ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	2017	2016
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	772.626,9	613.671,5
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	63.079,6	35.337,9
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,0	0,0
III. Efecto impositivo	-15.139,1	-8.481,1
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III)	47.940,5	26.856,8
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
IV. Por coberturas de flujos de efectivo	-60.255,4	-269.542,2
V. Efecto impositivo	14.461,3	64.690,1
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (IV+V)	-45.794,1	-204.852,1
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	774.773,3	435.676,2

3

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Capital			Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
	Escriturado	Prima de emisión	Reservas					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.233.026,8	4.637.680,6	3.062.523,0	-940.772,3	531.670,3	207.664,0	101.982,1	8.633.774,5
Saldo ajustado al 1 de enero de 2016	1.233.026,8	4.637.680,6	3.062.523,0	-940.772,3	531.670,3	207.664,0	101.982,1	8.633.774,5
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	613.671,5	-177.995,3	0,0	435.676,2
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	0,0	0,0	0,0	485.056,9	0,0	0,0	0,0	485.056,9
Distribución del beneficio del ejercicio 2016								
Reservas	0,0	0,0	531.670,3	0,0	-531.670,3	0,0	0,0	0,0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.233.026,8	4.637.680,6	3.594.193,3	-455.715,4	613.671,5	29.668,6	101.982,1	9.754.507,6
Saldo ajustado al 1 de enero de 2017	1.233.026,8	4.637.680,6	3.594.193,3	-455.715,4	613.671,5	29.668,6	101.982,1	9.754.507,6
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	772.626,9	2.146,4	0,0	774.773,3
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	0,0	0,0	0,0	-272.958,8	0,0	0,0	0,0	-272.958,8
Distribución del beneficio del ejercicio 2017								
Reservas	0,0	0,0	613.671,5	0,0	-613.671,5	0,0	0,0	0,0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.233.026,8	4.637.680,6	4.207.864,9	-728.674,3	772.626,9	31.815,0	101.982,1	10.256.322,0



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(expresado en euros)

	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	836.231,2	603.056,5
Ajustes del resultado	1.080.662,6	859.731,3
Amortización del inmovilizado (+)	774.933,2	435.370,6
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-33.982,9	91.982,9
Variación de provisiones (+/-)	-45.000,0	45.000,0
Imputación de subvenciones (-)	-44.236,4	-15.759,8
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	200.000,0	150.000,0
Ingresos financieros (-)	-9.349,2	-13.396,2
Gastos financieros (+)	253.652,2	181.627,3
Diferencias de cambio (+/-)	-15.354,3	-15.093,5
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,0	0,0
Otros ingresos y gastos (-/+)	0,0	0,0
Cambios en el capital corriente	904.995,2	479.351,8
Existencias (+/-)	900.208,0	105.203,7
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-542.139,5	265.373,5
Otros activos corrientes (+/-)	-1.360,0	16.821,9
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	548.286,6	91.952,7
Otros pasivos corrientes (+/-)		0,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-257.914,5	-203.317,8
Pagos de intereses (-)	-253.652,2	-181.627,3
Cobros de intereses (+)	9.349,2	13.396,2
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	-13.611,5	-35.086,7
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>2.563.974,5</b>	<b>1.738.821,8</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por inversiones (-)	-6.042.974,6	-5.803.950,0
Empresas del grupo y asociadas	-1.035.935,3	-3.259.247,2
Inmovilizado intangible	-735.231,9	-332.088,5
Inmovilizado material	-3.556.713,4	-1.741.408,7
Otros activos financieros	-715.094,0	-471.205,6
Cobros por desinversiones (+)	80.161,6	7.895,8
Otros activos financieros	80.161,6	7.895,8
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-5.962.812,9</b>	<b>-5.796.054,2</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-272.958,8	212.098,0
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		0,0
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-272.958,8	0,0
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		485.056,9
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1.809.251,4	3.664.729,7
Emisión:		
Deudas con entidades de crédito (+)	2.164.928,1	4.425.435,2
Otras deudas (+)	54.814,2	0,0
Devolución y amortización de:		
Deudas con entidades de crédito (-)	-317.470,7	-493.701,4
Otras deudas (-)	-93.020,3	-267.004,0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>1.536.292,6</b>	<b>3.876.827,8</b>
<b>AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>-1.862.545,8</b>	<b>-180.404,7</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	5.879.788,8	5.787.234,6
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.017.242,9	5.879.788,8





**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.**  
**MEMORIA**  
**Modelo normal**

**Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017**

**1. Actividad de la empresa**

Identificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2017:

- 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 Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Por otro lado, 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 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 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.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. estableció durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

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

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

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

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

#### 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.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

Imagen fiel

La confección del Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo adjuntos y que forman junto a esta Memoria las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

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

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2017 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2017 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

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

Comparación de la información

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

Elementos recogidos en varias partidas

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

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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 2017 ha sido positivo (beneficios) por importe de 772.626,88 euros. La propuesta de distribución del resultado que el Consejo de Administración efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reserva Voluntaria	402.718,84
A Dividendo (*)	369.908,04
<b>Base de reparto = Rdo. del ejercicio</b>	<b>772.626,88</b>

(\*) Reparto de dividendos a 0,03 euros por acción, esto es, 12.330.268 acciones \* 0,03 = 369.908,04 euros

### 4. Normas de registro y valoración

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

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

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, 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 la Sociedad 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 la Sociedad para las aplicaciones informáticas en 4 años.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado a 31 de diciembre de 2017 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIKIA, S.A. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil.

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

#### 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.

La Sociedad 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 de la Empresa.

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.

La Sociedad refleja en los libros determinadas correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (basadas en considerar fallidos los mismos en la medida en que excede el periodo de cobro de la media habitual existente con dicho cliente concreto y con el periodo 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 de la Empresa para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2017.

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 mencionada se reconoce aplicando el tipo impositivo del 28% sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

#### 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 de la Empresa, 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 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. 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



The bottom of the page features three handwritten signatures in blue ink. The first signature on the left is partially obscured and appears to be 'J. Bilbao'. The middle signature is more stylized and includes a small '12' above it. The signature on the right is clearly legible as 'Daj Fuentes'.

procediendo a efectuar los ajustes oportunos valorando el conjunto de circunstancias concurrentes en dichas operaciones.

En las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 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 2017 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.085.446,01	148.912,63	0,00	1.234.358,64
Utilillaje	33.145,62	23.783,61	0,00	56.929,23
Otras instalaciones	587.192,45	366.946,18	0,00	954.138,63
Mobiliario	505.795,29	5.370,00	0,00	511.165,29
Equipos proc. inf.	169.062,91	10.761,05	0,00	179.823,96
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	1.497.442,59	3.000.941,53	0,00	4.498.384,12
<b>Total valor bruto</b>	<b>6.723.940,49</b>	<b>3.556.715,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10.280.655,49</b>
Amort. Acumulada	(2.608.428,55)	(377.496,25)	0,00	(2.985.924,80)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(2.608.428,55)</b>	<b>(377.496,25)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.985.924,80)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>4.115.511,99</b>	<b>3.179.218,70</b>	<b>0,00</b>	<b>7.294.730,69</b>

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final
Terrenos	305.684,73	0,00	0,00	305.684,73
Construcciones	2.498.925,20	0,00	0,00	2.498.925,20
Maquinaria	1.057.325,62	28.120,39	0,00	1.085.446,01
Utilillaje	3.505,50	29.640,12	0,00	33.145,62
Otras instalaciones	420.311,70	166.880,75	0,00	587.192,45
Mobiliario	495.817,33	9.977,96	0,00	505.795,29
Equipos proc. inf.	159.716,12	9.346,79	0,00	169.062,91
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	1.497.442,59	0,00	1.497.442,59
<b>Total valor bruto</b>	<b>4.982.531,89</b>	<b>1.741.408,60</b>	<b>0,00</b>	<b>6.723.940,49</b>
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(310.294,40)	0,00	(2.608.428,55)
<b>Total amortiz. Acum.</b>	<b>(2.298.134,15)</b>	<b>(310.294,40)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.608.428,55)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>2.684.397,74</b>	<b>1.431.114,20</b>	<b>0,00</b>	<b>4.115.511,99</b>



La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 377.496,30 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2017. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

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

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

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

## 6. Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 31 de diciembre de 2017 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 2017 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	926.868,00	423.619,00	0,00	1.350.487,00
Patente	1.130.122,86	0,00	0,00	1.130.122,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	937.171,48	311.612,92	0,00	1.248.784,40
<b>Total valor bruto</b>	<b>3.067.485,00</b>	<b>735.231,92</b>	<b>0,00</b>	<b>3.802.716,86</b>
Amort. Acumulada	(1.840.858,58)	(397.436,92)	0,00	(2.238.295,50)
<b>Total amtz. acum.</b>	<b>(1.840.858,58)</b>	<b>(397.436,92)</b>	<b>0,00</b>	<b>(2.238.295,50)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>1.226.626,42</b>	<b>337.795,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.564.421,40</b>

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2016 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Investigación y Desarrollo	1.853.803,00	179.680,00	1.106.615,00	926.868,00
Patente	23.507,86	1.106.615,00	0,00	1.130.122,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	784.762,97	152.408,51	0,00	937.171,48
<b>Total valor bruto</b>	<b>2.735.396,49</b>	<b>1.438.703,51</b>	<b>1.106.615,00</b>	<b>3.067.485,00</b>
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(125.076,24)	0,00	(1.840.858,58)
<b>Total amtz. acum.</b>	<b>(1.715.782,34)</b>	<b>(125.076,24)</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.840.858,58)</b>
<b>Neto contable</b>	<b>1.019.614,15</b>	<b>207.012,27</b>	<b>0,00</b>	<b>1.226.626,42</b>



La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 397.437,00 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2017.

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

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

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

## 7.2 Fondo de comercio

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,66 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

En este sentido, la Compañía 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. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIJA, S.A.

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

A 31 de diciembre del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

## 8. Arrendamientos financieros

### 8.1 Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2017 la Compañía no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

No existe cuota contingente alguna reconocida como gasto en el ejercicio, ni pagos futuros esperados por subarrendamientos, ni otros acuerdos significativos por arrendamiento.

### 8.2 Arrendamientos operativos

La Compañía ha mantenido concertados durante el ejercicio 2017 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, y finalmente con NBI BEARINGS INNOVA, S.A. por un importe global de 17.520,00 euros. Se espera un importe mínimo anual de 17.500,00 euros en concepto de cobros futuros mínimos por dichos arrendamientos mientras dichas sociedades sigan ejerciendo sus respectivas actividades.

Considerando a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Compañía cuenta a 31 de diciembre de 2017 con un arrendamiento operativo no cancelable de uno de los pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe de 9.600,00 euros. Se espera un importe mínimo anual de 9.600,00 euros en concepto de pago futuro mínimo por dicho arrendamiento. El contrato finaliza en noviembre de 2018 y es renovable, si ambas partes así lo manifiestan, por un año adicional.

## 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	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
	– Mantenidos para negociar								
	– Otros								
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					60.099,20	124.441,59	60.099,20	124.441,59
	Préstamos y partidas a cobrar								
	<b>TOTAL</b>					60.099,20	124.441,59	60.099,20	124.441,59



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

CATEGORIAS		Instr. de patrimonio		Valores representa. de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
		Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							
	- Mantenidos para negociar								
	- Otros					4.017.242,90	5.879.788,75	4.017.242,90	5.879.788,75
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					1.216.535,16	820.599,07	1.216.535,16	820.599,07
	Préstamos y partidas a cobrar					1.701.343,40	738.508,51	1.701.343,40	738.508,51
	<b>TOTAL</b>					<b>6.935.121,46</b>	<b>7.438.896,33</b>	<b>6.935.121,46</b>	<b>7.438.896,33</b>

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., concretamente:
  - Clientes por importe de 1.899.322,40 euros.
  - Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales por importe de (198.000,00 euros).
  - Clientes empresas del grupo por importe de 21,00 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:
  - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 60.099,20 euros.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 euros.
- Imposiciones a corto plazo por importe de 300.000,00 euros.
- Cuenta corriente con socios y administradores por importe de 467.139,80 euros.
- Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000,00 euros.
- Créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de 350.000 euros.
- Deterioro de valor de créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de (350.000,00 euros).
- Hacienda Pública deudora por importe de 6.714,60 euros.
- Otros deudores por importe de 458,20 euros.
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 41.861,90 euros.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre del 2017, la cual se concreta en:
  - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 4.015.936,40 euros.
  - Caja disponible por importe de 1.306,50 euros.

La Compañía no ha realizado a 31 de diciembre de 2017 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	14.113.551,20	12.041.643,37					14.113.551,20	12.041.643,37
<b>TOTAL</b>	<b>14.113.551,20</b>	<b>12.041.643,37</b>					<b>14.113.551,20</b>	<b>12.041.643,37</b>

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 1.200.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 177.365,91 euros, de los cuales 65.525,09 euros vencen a largo plazo y 111.840,82 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 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 1.602.000,00 euros con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 821.744,46 euros, de los cuales 742.988,98 euros vencen a largo plazo y 78.755,48 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,96%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo - Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000,00 euros con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 302.249,37 euros, de los cuales 273.555,69 euros vencen a largo plazo y 28.693,68 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,96%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 829.961,25 euros con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 331.984,00 euros, de los cuales 248.988,00 euros vencen a largo plazo y 82.996,00 euros a corto plazo. Tipo de Interés 0 %.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 562.500,00 euros con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 468.750,00 euros, de los cuales 375.000,00 euros vencen a largo plazo y 93.750,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500,00 euros con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 156.250,00 euros, de los cuales 125.000,00 euros vencen a largo plazo y 31.250,0 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,50%.

18





- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 187.500,00 euros, de los cuales 159.375,00 euros vencen a largo plazo y 28.125,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,75 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 412.500,00 euros con vencimiento a 8 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 412.500,00 euros, de los cuales 339.853,63 euros vencen a largo plazo y 72.646,37 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,95 %.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 497.039,75 euros con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 497.039,75 euros, de los cuales 434.081,75 euros vencen a largo plazo y 62.958,00 euros a corto plazo. Tipo de Interés variable, siendo en 2017 el Euribor + 0,20 %.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000,00 euros con vencimiento a 4 años a contar desde 29 de mayo de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 93.750,10 euros, de los cuales 31.250,14 euros vencen a largo plazo y 62.499,96 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,43%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 23 de junio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 379.709,56 euros, de los cuales 297.778,74 euros vencen a largo plazo y 81.930,82 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,65%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 275.000,00 euros, de los cuales 175.000,00 euros vencen a largo plazo y 100.000,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,80%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000,00 euros con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 391.556,59 euros, de los cuales 250.722,45 euros vencen a largo plazo y 140.834,14 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,45%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de junio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,35%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 300.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,20%.
- Préstamo participativo: Importe 900.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 900.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 0,70%.
- Préstamo participativo: Importe 600.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de julio de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 600.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 0,70%.





- Préstamo Reindus (Ministerio de Industria): Importe 4.000.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 29 de diciembre de 2016 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 4.000.000,00 euros a largo plazo. Tipo de Interés 2,29 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 600.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de febrero de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 600.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,50%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de febrero de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,30%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 10 de marzo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,25%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 350.000,00 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 10 de marzo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 350.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de mayo de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 500.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,20%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 1.000.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de octubre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 1.000.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés 1,10%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 94.431,75 euros con vencimiento a 10 años a contar desde 11 de octubre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 94.431,75 euros a largo plazo. Tipo de Interés 0,00 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 19 de diciembre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 700.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 0,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000,00 euros con vencimiento a 7 años a contar desde 21 de diciembre de 2017 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2017 de 500.000,00 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2017 el euribor + 1,20%.



TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
PABELLÓN	1.200.000,00	177.365,91	1.022.634,09	111.840,82	65.525,09
PABELLÓN 1	1.602.000,00	821.744,46	780.255,54	78.755,48	742.988,98
PABELLÓN 2	625.000,00	302.249,37	322.750,63	28.693,68	273.555,69
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	468.750,00	93.750,00	93.750,00	375.000,00
PTMO ELKARGI	187.500,00	156.250,00	31.250,00	31.250,00	125.000,00
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	28.125,00	159.375,00
PTMO. LIBRE	412.500,00	412.500,00	-	72.646,37	339.853,63
ICO EMPRENDEDORES	250.000,00	93.750,10	156.249,90	62.499,96	31.250,14
ICO EMPRENDEDORES	500.000,00	379.709,56	120.290,44	81.930,82	297.778,74
PTMO. LIBRE	500.000,00	275.000,00	225.000,00	100.000,00	175.000,00
PTMO. LIBRE	700.000,00	391.556,59	308.443,41	140.834,14	250.722,45
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO. LIBRE	300.000,00	300.000,00	-	-	300.000,00
PTMO LIBRE	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO ELKARGI	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00
PTMO LIBRE	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00
PTMO LIBRE	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00
PTMO. BEI	700.000,00	700.000,00	-	-	700.000,00
PTMO. BEI	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00
	<b>11.727.000,00</b>	<b>8.666.375,99</b>	<b>3.060.624,01</b>	<b>830.326,27</b>	<b>7.836.049,72</b>

CDTI- AEROBEAR	829.961,25	331.984,00	497.977,25	82.996,00	248.988,00
CDTI II- RAIL ROD (A+B)	497.039,75	497.039,75	-	62.958,00	434.081,75
PARTICIPATIVO	600.000,00	600.000,00	-	-	600.000,00
PARTICIPATIVO	900.000,00	900.000,00	-	-	900.000,00
REINDUS	4.000.000,00	4.000.000,00	-	-	4.000.000,00
CDTI III - TRIBOLOGIA	94.431,75	94.431,75	-	-	94.431,75
	<b>6.921.432,75</b>	<b>6.423.455,50</b>	<b>497.977,25</b>	<b>145.954,00</b>	<b>6.277.501,50</b>

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	8.666.375,99	830.326,27	7.836.049,72	57,43%
NO BANCARIA	6.423.455,50	145.954,00	6.277.501,50	42,57%
<b>TOTAL</b>	<b>15.089.831,49</b>	<b>976.280,27</b>	<b>14.113.551,22</b>	<b>100,00%</b>

El desglose de los pasivos financieros que vecen en cada uno de los cinco años al cierre del ejercicio 2017 y hasta su vencimiento es el siguiente:

PDTE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y siguientes
177.365,91	111.840,82	65.525,09	-	-	-	-
821.744,46	78.755,48	80.305,25	81.885,02	83.496,11	85.138,92	412.163,68
302.249,37	28.693,68	29.258,24	29.833,89	30.420,83	31.019,25	153.023,48
468.750,00	93.750,00	93.750,00	93.750,00	93.750,00	93.750,00	-
156.250,00	31.250,00	31.250,00	31.250,00	31.250,00	31.250,00	-
187.500,00	28.125,00	28.125,00	28.125,00	28.125,00	28.125,00	46.875,00
412.500,00	72.646,37	80.745,26	82.334,74	84.445,36	85.547,25	6.781,02
93.750,10	62.499,96	31.250,14	-	-	-	-
379.709,56	81.930,82	83.314,58	84.721,72	86.152,60	43.589,84	-
275.000,00	100.000,00	100.000,00	75.000,00	-	-	-
391.556,59	140.834,14	142.125,69	108.596,76	-	-	-
350.000,00	-	23.918,56	48.232,93	48.657,12	49.105,87	180.085,52
300.000,00	-	37.500,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	37.500,00
600.000,00	-	96.903,13	117.893,04	119.673,93	121.054,86	144.475,04
350.000,00	-	-	41.666,60	50.000,00	50.000,00	208.333,40
350.000,00	-	-	41.666,60	50.000,00	50.000,00	208.333,40
350.000,00	-	-	41.666,60	50.000,00	50.000,00	208.333,40
500.000,00	-	63.850,01	96.737,37	97.850,45	99.125,48	142.436,69
1.000.000,00	-	32.455,21	195.985,21	197.842,50	199.420,17	374.296,91
700.000,00	-	-	136.816,78	138.103,25	140.305,48	284.774,49
500.000,00	-	80.746,77	81.772,30	82.796,27	83.985,40	170.699,26
<b>8.666.375,99</b>	<b>830.326,27</b>	<b>1.101.022,93</b>	<b>1.492.934,56</b>	<b>1.347.563,42</b>	<b>1.316.417,52</b>	<b>2.578.111,29</b>

331.984,00	82.996,00	82.996,00	82.996,00	82.996,00	-	-
497.039,75	62.958,00	62.958,00	62.958,00	62.958,00	62.958,00	182.249,75
600.000,00	-	21.428,57	85.714,28	85.714,28	85.714,28	321.428,59
900.000,00	-	50.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	250.000,00
4.000.000,00	-	-	500.000,00	500.000,00	500.000,00	2.500.000,00
94.431,75	-	-	-	-	-	94.431,75
<b>6.423.455,50</b>	<b>145.954,00</b>	<b>217.382,57</b>	<b>931.668,28</b>	<b>931.668,28</b>	<b>848.672,28</b>	<b>3.348.110,09</b>

PDTE PAGO	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y siguientes
8.666.375,99	830.326,27	1.101.022,93	1.492.934,56	1.347.563,42	1.316.417,52	2.578.111,29
6.423.455,50	145.954,00	217.382,57	931.668,28	931.668,28	848.672,28	3.348.110,09
<b>15.089.831,49</b>	<b>976.280,27</b>	<b>1.318.405,50</b>	<b>2.424.602,84</b>	<b>2.279.231,70</b>	<b>2.165.089,80</b>	<b>5.926.221,38</b>



a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	976.280,27	1.230.792,92			2.935.663,00	2.293.660,21	3.911.943,27	3.524.453,13
<b>TOTAL</b>	<b>976.280,27</b>	<b>1.230.792,92</b>			<b>2.935.663,00</b>	<b>2.293.660,21</b>	<b>3.911.943,27</b>	<b>3.524.453,13</b>

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., por importe de 2.935.663 euros, los cuales se desglosan de la siguiente manera:
  - Proveedores por importe de 2.802.818,80 euros, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China en nuestro caso) a 180 días.
  - Acreedores por prestaciones de servicio por importe de 132.844,20 euros.

9.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información sobre empresas del grupo en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

	Saldo inicial	Movimientos	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo	5.219.247,22	0,00	5.219.247,22
Desembolsos pendientes sobre participaciones	(2.000.000,00)	1.000.000,00	(1.000.000,00)
Deterioro valor de las participaciones	0,00	0,00	0,00

En cuanto a los Instrumentos de patrimonio de otras empresas, la Compañía, con motivo de 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 50.000,00 euros.

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.099 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 101, Hoja VI-17.287, Inscripción 1ª.

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

Constituida mediante escritura otorgada ante el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez, en fecha 28 de noviembre de 2014, con el número 3.101 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Álava, al Tomo 1.572, Folio 91, Hoja VI- 17.286, Inscripción 1ª.

A 31 de diciembre de 2017 mantiene la misma participación tanto en NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. como en NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

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

S.L.U. por un importe total de 5.000.000 euros (precio de adquisición del 100% de las tres Compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) quedando a 31 de diciembre de 2017 un importe de 1.000.000,00 euros pendiente de desembolso:

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

### 9.3) Fondos propios

#### *Capital social*

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

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

Las acciones de la Sociedad corresponden a 31 de diciembre de 2017:

- 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 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 31 de diciembre de 2017, 728.674,20 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 467.073 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,56, de las cuales 245.321 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 221.752 acciones son de autocartera propia.

## 10. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2017 asciende a 8.552.300,00 euros (9.452.508,00 euros en 2016), de los cuales 8.541.474,90 euros (9.372.844,87





euros en 2016) se corresponden con mercaderías y 10.825,10 euros (79.663,13 euros en 2016) se corresponden con anticipos a proveedores.

En el ejercicio 2017 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos. La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en 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.

La Compañía no dispone a 31 de diciembre de 2017 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

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

## 11. Moneda Extranjera

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

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la práctica 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 de la Compañía.

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 2017, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha contratado seguros de cambio por importe de 1.300.000,00 USD, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

La Sociedad utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2017 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 31.815,00 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2017 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 2017 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.476.880,00 euros aproximadamente (1,742,721 USD a un tipo medio de 1,18). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

## 12. Situación fiscal

Las cinco sociedades filiales, EGIKOR, S.A.U., INDUSTRIAS BETICO, S.A.U., TALLERES ERMUA, S.L.U., NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., junto a su matriz, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordaron la aplicación del régimen de consolidación



fiscal de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo fiscal, siendo la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>772.626,88</b>
Diferencias permanentes (Gasto IS 2017)	66.880,76
Diferencias temporarias +	585.444,64
Diferencias temporarias -	547.601,89
<b>Base imponible previa</b>	<b>877.350,36</b>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 asciende a 66.880,76 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2017 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imposables por importe de 348.299,42 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 143.360,00 euros.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen del 28% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la sociedad destinó en el ejercicio 2016 a la "Reserva especial para el fomento del emprendimiento y el reforzamiento de la actividad productiva" un importe de 300.000,00 euros, reduciéndose por tanto la base imponible en 180.000,00 euros.

Esta reserva deberá materializarse en determinados activos no corrientes nuevos o en la participación en entidades que cumplan determinadas condiciones y requisitos, antes del 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2017 quedan pendientes de materializar 600.000 euros en adquisición de activo no corriente nuevo. Transcurrido el plazo de tres años establecido sin que el contribuyente hubiera materializado completamente las cantidades dotadas a la reserva especial, el 60% del importe restante incrementará la base imponible del período impositivo en que se cumpla el mencionado plazo, realizándose una corrección positiva adicional del 15% del mencionado importe.

La Sociedad no puede disponer del saldo de esta reserva especial durante el plazo de 3 años. El grupo fiscal no cuenta con créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros. El grupo fiscal no cuenta tampoco con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

Las deducciones generadas por la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en el ejercicio 2017 ascienden a un total de 158.028,22 euros correspondiéndose a actividades de Investigación y Desarrollo y a inversiones en activo no corrientes nuevos. El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2018 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2017 arroja una cantidad de 188.707,72 euros.

A la Compañía le resulta de aplicación el tipo impositivo del 28% al considerarse mediana empresa como integrante de un grupo de sociedades conforme al artículo 42 del Código de Comercio en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava. Si como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la Legislación fiscal vigente surgieran pasivos adicionales como resultado de una potencial inspección tributaria por los ejercicios no prescritos,

el Consejo de Administración considera que tales pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales de la Compañía.

### 13. Ingresos y gastos

#### Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 3.782.527,30 euros (3.779.918,27 euros en 2016), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 831.369,90 euros (23.094,73 euros en 2016).

Las compras nacionales ascienden a 519.297,19 euros (426.992,96 euros en 2016), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 116.794,71 euros (49.543,61 euros en 2016) e importaciones por importe de 3.146.435,40 euros (3.303.381,70 euros en 2016).

#### 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 169.608,70 euros (185.580,44 euros en 2016) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2017 y a un importe de 10.484,20 euros (880,00 euros en 2016) correspondiente a otros gastos sociales. La Sociedad no efectúa aportaciones ni dotaciones para fondos, pensiones, ni tiene asumido compromiso alguno al respecto.

### 14. Provisiones y contingencias

La Sociedad tiene registradas a 31 de diciembre de 2017 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 90.000,00 euros.

A su vez, se ha dotado una pérdida por deterioro de créditos a corto plazo en empresas del grupo por importe de 200.000,00 euros como consecuencia del préstamo concedido NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. y NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. entidades vinculadas de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2017 dichos importes.

En opinión del Consejo de Administración no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017. 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 2017 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

### 15. Información sobre medio ambiente

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

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2017 con esa misma finalidad.



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

## 16. Retribuciones a largo plazo al personal

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

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.

## 17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Compañía no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

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

## 18. Subvenciones, donaciones y legados

La Compañía cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2017 por importe de 44.236,40 euros (1.945,06 euros en 2016).

Por su parte, la Compañía tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 101.982,07 euros (101.982,07 euros en 2016).

## 19. Combinaciones de negocios

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

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de 0,00 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 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2016 es de cero Euros.

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

Dicha fusión por absorción de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 7.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIKA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIKA, S.A. en el momento de la fusión (Activos:



inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 euros y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 31 de diciembre del 2017 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

Por otro lado, 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: Capital social 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U: Capital social 10.000,00 euros.

De esta manera, en sede de una de las sociedades, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U, la cual se encuentra en fase de desarrollo, se efectuará la inversión en la fábrica, y producirá en exclusiva o de manera principal al menos inicialmente para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializará sus productos.

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad tanto a nivel de fabricación cuando esta actividad se inicie como para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. abrió durante el ejercicio 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania):

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

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

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

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

INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. con CIF A-20078580 y domiciliada en Bergara (Gipuzkoa) Barrio San Juan, Poligono Industrial Aribar C1-C2. Capital Social: 60.153,12 euros. Cuenta con 6.774 acciones nominativas que representan el 100% del capital social.

TALLERES ERMUA, S.L.U. con CIF B-48165443 y domiciliada en Mallabia (Bizkaia) Poligono Industrial Urtia s/n. Capital Social: 45.491,20 euros. Cuenta con 128 participaciones sociales que representan el 100% del capital social.

## 20. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 31 de diciembre de 2017 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida



alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

La Compañía no presenta, a 31 de diciembre de 2017, 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 Compañía estima que no han acaecido hechos posteriores que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre del ejercicio 2017 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales correspondientes a dicho ejercicio.

Cabe señalar que NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya). El acuerdo de adquisición, firme una vez completada satisfactoriamente el proceso de due diligence, se materializará como una combinación de compra y ampliación de capital (a valor nominal), hasta alcanzar una participación del 75% de la compañía. El 25% del capital social continuará siendo propiedad de uno de los socios cofundadores de Aida.

Por otro lado, por motivos de simplificación de estructura del Grupo, se ha acordado la fusión simplificada por absorción de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Sociedad Absorbente) y NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. (Sociedad Absorbida) con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y transmisión en bloque a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de todo su patrimonio por sucesión universal, y la fusión simplificada por absorción de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Sociedad Absorbente) y NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. (Sociedad Absorbida) con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y transmisión en bloque a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de todo su patrimonio por sucesión universal.

Por último, el Consejo de Administración considera que no existe información alguna a reflejar en las Cuentas Anuales que pudiera afectar a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., ni derivada de hechos acaecidos con anterioridad ni con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 y a la formulación de su Cuentas Anuales.

## 23. Operaciones con partes vinculadas

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. durante el ejercicio 2017 las siguientes:



30

Sociedad	2017												
	Transacciones						Saldos Deudores c/p			Saldos Acreedores c/p			
	Ingresos			Gastos			Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros	
	Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros							
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU					-219.996,0								
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU								0,0					
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU			1.200,0										
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU												97,0	
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS					-85.200,0								
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS								0,0					
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS			1.200,0										
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS												0,0	
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.					-420.000,0								
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.								0,0					
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.		215.480,0	15.120,0									0,0	
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.												0,0	
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.							50.000,0						
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING SLU.							150.000,0						
NBI BEARINGS ROMANIA SRL							150.000,0						
INDUSTRIAS BETICO, SAU		32,4											
INDUSTRIAS BETICO, SAU												0,0	
EGIKOR, S.A.U		17,3											
EGIKOR, S.A.U													
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIUZOLA												-10.000,0	
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES												-10.000,0	
<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>215.529,7</b>	<b>17.520,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-725.196,0</b>	<b>-20.000,0</b>	<b>350.000,0</b>	<b>-21,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>97,0</b>	<b>0,0</b>

Son partes vinculadas con operaciones con NBI BEARINGS EUROPE, S.A. durante el ejercicio 2016 las siguientes:

Sociedad	2016												
	Transacciones						Saldos Deudores c/p			Saldos Acreedores c/p			
	Ingresos			Gastos			Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros	
	Financieros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Otros							
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU					-219.996,0								
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU								0,0					
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU			1.350,0										
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS SLU													
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS					-83.991,7								
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS													
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS			1.350,0										
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS												-1.224,0	
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.					-400.000,0								
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.								0,0					
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.		66.480,0	15.120,0										
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.												0,0	
NBI BEARINGS INNOVA S.L.U.												0,0	
NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING SLU.							100.000,0						
NBI BEARINGS ROMANIA SRL							150.000,0						
INDUSTRIAS BETICO, SAU													
INDUSTRIAS BETICO, SAU													
EGIKOR, S.A.U													
EGIKOR, S.A.U													
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIUZOLA												-10.000,0	
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES												-10.000,0	
<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>66.480,0</b>	<b>17.820,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-703.987,7</b>	<b>-20.000,0</b>	<b>250.000,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1.224,0</b>




## 24. Otra información

### Promedio de empleados

#### Empleados 2017 NBI Bearings Individual

	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	2	2	0
Técnicos y administrativos	11	5	6
Encargados y responsables	3	1	2
Producción	0	0	0
Ayudantes y mozos	3	3	0
	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>8</b>

#### Empleados 2016 NBI Bearings Individual

	Nº medio Empleados		
	TOTAL	Hombres	Mujeres
Directivos	2	1	1
Técnicos y administrativos	17	7	10
Encargados y responsables	1	1	0
Producción	0	0	0
Ayudantes y mozos	4	4	0
	<b>24</b>	<b>13</b>	<b>11</b>

### Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores de la Sociedad en 2017 por la auditoría de sus cuentas anuales asciende a 7.500,00 euros y por los servicios específicos para la realización de otros servicios un importe de 15.000,00 euros.

### Otros

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

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

## 25. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 12,8 % de ventas nacionales y un 87,20 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

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

### 26.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

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

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

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

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



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

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

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores.	159	158
Ratio de operaciones pagadas.	55%	57%
Ratio de operaciones pendientes de pago.	45%	43%
Total pagos realizados.	2.080.390,02	2.154.553,26
Total pagos pendientes.	1.702.137,29	1.625.364,74



---

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

---

El presente Informe de Gestión de las cuentas individuales del ejercicio 2017 contiene datos contables, financieros y de negocio de la Compañía NBI Bearings Europe, S.A. (en adelante NBI). La sociedad es la cabecera del Grupo NBI y desarrolla la actividad comercial.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual del año 2017 son:

- La facturación ha alcanzado 9,0 millones de euros<sup>1)</sup>, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 16,4%.
- El resultado bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 2,0 millones de euros<sup>2)</sup>, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 39,0%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 20,6%, frente al 18% del año 2016.
- El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 839,5 miles de euros, lo que supone un aumento respecto del año anterior del 39,2%.
- El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 772,6 miles de euros lo que supone un incremento respecto a 2016 del 25,9%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 7,9%.

1) Cifra de ventas de rodamientos (Importe neto de la cifra de negocios; ventas) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales individuales.

2) EBITDA es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) amortización del inmovilizado, iii) pérdidas, deterioro y variación de provisiones y iv) otros ingresos de explotación en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales individuales (1.265,2 + 774,9 - 34,0).

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de NBI del ejercicio 2017 y del ejercicio 2016 son las siguientes:

CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros)	2017		2016		% Desv.
		%		%	
Facturación	9.036,8		7.761,5		16,4%
Prestación servicios	230,6		81,6		182,6%
Activación I + D <sup>3)</sup>	467,8		197,4		137,0%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>9.735,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.040,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,1%</b>
Coste de las ventas (COGS) <sup>4)</sup>	-4.613,9	-47,4%	-3.803,0	-47,3%	21,3%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>5.121,3</b>	<b>52,6%</b>	<b>4.237,5</b>	<b>52,7%</b>	<b>20,9%</b>
Gastos Personal <sup>5)</sup>	-1.276,0	-13,1%	-1.272,8	-15,8%	0,2%
Otros Gastos Operativos <sup>6)</sup>	-1.839,3	-18,9%	-1.521,3	-18,9%	20,9%
<b>EBITDA</b>	<b>2.006,1</b>	<b>20,6%</b>	<b>1.443,4</b>	<b>18,0%</b>	<b>39,0%</b>
Amortización	-774,9	-8,0%	-435,4	-5,4%	78,0%
Provisiones <sup>7)</sup>	-166,0	-1,7%	-252,0	-3,1%	-34,1%
<b>EBIT <sup>8)</sup></b>	<b>1.065,1</b>	<b>10,9%</b>	<b>756,0</b>	<b>9,4%</b>	<b>40,9%</b>
Resultado Financiero <sup>9)</sup>	-225,6	-2,3%	-153,1	-1,9%	47,4%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>839,5</b>	<b>8,6%</b>	<b>602,9</b>	<b>7,5%</b>	<b>39,2%</b>
Extraordinarios	0,0	0,0%	0,1	0,0%	-100,0%
<b>EBT</b>	<b>839,5</b>	<b>8,6%</b>	<b>603,0</b>	<b>7,5%</b>	<b>39,2%</b>
Impuesto Sociedades	-66,9	-0,7%	10,6	0,1%	-730,9%
<b>BDI</b>	<b>772,6</b>	<b>7,9%</b>	<b>613,6</b>	<b>7,6%</b>	<b>25,9%</b>

## FACTURACIÓN

La facturación (ventas de rodamientos) correspondiente a 2017 ascendió a 9,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 16,4% respecto del mismo periodo del año 2016.

Después de un período de disminución en el consumo de rodamientos por los clientes de los principales sectores en los que opera NBI (elevación, oil & gas y reductores), parecen confirmarse las señales de que la demanda empieza a recuperarse. Durante estos últimos meses se ha venido realizado un importante esfuerzo comercial. De este modo, además de haber suministrado un pedido conseguido en el sector ferrocarril, se han obtenido dos nuevas homologaciones en elevación y otras dos en reductores. Éstas se suman a las logradas anteriormente en otros sectores como *WIND* y ferrocarril.

## TOTAL INGRESOS

El total ingresos ascendió a 9,7 millones de euros. Supone un incremento con respecto al ejercicio 2016 del 21,1%.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido. Durante el ejercicio 2017 se han presentado proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI que ya han sido aprobados.

3) Activación I+d y subvenciones es la suma de i) trabajos realizados por la empresa para su activo e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales individuales.

#### **COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO <sup>4)</sup>**

El coste de las ventas (COGS) ascendió a 4,6 millones de euros y el margen bruto (M.B.) alcanzó un 52,6% sobre el Total Ingresos, en la misma línea que el ejercicio anterior.

#### **GASTOS DE PERSONAL <sup>5)</sup>**

Los gastos de personal ascendieron a 1,3 millones de euros, en la misma línea que el ejercicio anterior (+ 0,2%). La plantilla se mantiene estable, con el mismo número medio de empleados que el año anterior.

#### **OTROS GASTOS OPERATIVOS <sup>6)</sup>**

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,8 millones de euros. Supone un incremento respecto a 2016 del 20,9%.

Este aumento se ha debido a los gastos asociados a la mayor actividad comercial realizada. El porcentaje de incremento en este epígrafe se sitúa en línea con el incremento en la cifra total ingresos.

#### **EBITDA**

El EBITDA alcanzó 2,0 millones de euros. Supone un incremento respecto del año anterior del 39,0%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 20,6%, por encima del 18,0% recogido el año anterior.

El incremento de esta magnitud está motivado, fundamentalmente, por el aumento en la cifra de negocio (+21,1% respecto de 2016), el mantenimiento del margen bruto (%) y la evolución constante de los gastos de personal.

#### **AMORTIZACIÓN**

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 744,9 miles de euros. Supone un incremento respecto a 2016 del 78,0%.

Esto se debe, fundamentalmente, a que se ha comenzado a amortizar el proyecto I+D relacionado con el desarrollo de rodamientos para ferrocarril.

#### **PROVISIONES <sup>7)</sup>**

La cifra de provisiones se elevó hasta 166,0 miles de euros. Supone una disminución del 34,1% respecto del año anterior. Proviene fundamentalmente de los préstamos a las sociedades del grupo NBI Bearings Romania SRL (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings Innova SLU (actividad de I+D y diseño de nuevos productos) y NBI Bearings Europe Manufacturing, S.L.U. (nueva planta).

4) Coste de las ventas (COGS) es la suma de i) Aprovisionamientos y ii) Variación de existencias en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

5) Gastos Personal es la suma de i) gastos de personal y ii) parte de Otros gastos de gestión corriente (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

6) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de gestión corriente (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

La suma de los puntos 5 y 6 coincide con la suma de gastos de personal y la parte de gastos operativos de la partida Otros gastos de gestión corriente (3.115,3 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

7) Provisiones es la suma de i) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y ii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

36



#### **EBIT <sup>8)</sup>**

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,1 millones de euros. Supone un incremento del 40,9% respecto a 2016.

#### **RESULTADO FINANCIERO <sup>9)</sup>**

El resultado financiero se situó en -225,6 miles de euros. Presenta un incremento sobre el ejercicio anterior del 47.4%.

El principal motivo de este mayor gasto financiero ha sido una mayor deuda financiera neta media en 2017, motivada por los desembolsos por la nueva planta y por la adquisición de las sociedades de NBI Industrial.

#### **EBT (sin excepcionales)**

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, alcanzó 839,5 miles de euros. Supone un incremento respecto el año anterior del 39,2%.

#### **EXTRAORDINARIOS**

El importe de resultados extraordinarios ascendió a 0 euros.

#### **EBT**

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 839,5 miles de euros. Supone un incremento respecto de 2016 del 39,2%.

#### **IMPUESTO SOCIEDADES**

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 66,9 miles de euros.

#### **BDI**

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 772,6 miles de euros. Supone un incremento sobre el año anterior del 25,9%. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 7,9%.

8) EBIT es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, y ii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales (1.265,1 - 200,0).

9) Resultado financiero es la suma de las siguientes partidas: i) ingresos financieros, ii) gastos financieros y iii) diferencias de en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.



Las principales magnitudes de Balance Individual de NBI de 2017 y de 2016 son (cifras en miles de euros):

ACTIVO				PASIVO			
	2017	2016	Var. %		2017	2016	Var. %
Inmovilizado intangible neto	1.564,4	1.226,6	27,5%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>Inmovilizado intangible bruto</i>	<i>3.802,7</i>	<i>3.067,5</i>	<i>24,0%</i>	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones l. intangible</i>	<i>-2.238,3</i>	<i>-1.840,9</i>	<i>21,6%</i>	Reservas	4.207,9	3.594,2	17,1%
Inmovilizado material neto	7.294,7	4.115,5	77,2%	Resultado ejercicio	772,6	613,6	25,9%
<i>Inmovilizado material bruto</i>	<i>10.280,7</i>	<i>6.723,9</i>	<i>52,9%</i>	Autocartera	-728,7	-455,7	59,9%
<i>Amortizaciones l. material</i>	<i>-2.985,9</i>	<i>-2.608,4</i>	<i>14,5%</i>	Cobertura de flujos efectivo	31,8	29,7	7,2%
Inmovilizado financiero	4.279,3	3.343,7	28,0%	Subvenciones de capital	101,9	101,9	0,0%
<b>TOTAL INMOVILIZADO NETO</b>	<b>13.138,5</b>	<b>8.685,8</b>	<b>51,3%</b>				
				<b>TOTAL PATRIM. NETO</b>	<b>10.256,3</b>	<b>9.754,4</b>	<b>5,1%</b>
Impuesto diferido	143,4	96,9	48,0%	Deudas L/P bancos	7.836,0	5.671,1	38,2%
				Deudas L/P instituciones	6.277,5	6.370,5	-1,5%
				Impuesto diferido	348,3	311,6	11,8%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.281,9</b>	<b>8.782,7</b>	<b>51,2%</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.461,8</b>	<b>12.353,3</b>	<b>17,1%</b>
Existencias	8.552,3	9.452,5	-9,5%	Deuda C/P bancos	830,3	1.148,0	-27,7%
Clientes	1.701,3	738,5	130,4%	Otras deudas partes vinculadas	-135,9	0,0	100,0%
Deudores	7,2	313,3	-97,7%	Deudas C/P instituciones	145,9	83,0	75,8%
Inversiones Esas grupo CP	3,3	100,0	-96,7%	Dividendo activo a pagar	0,0	0,0	0,0%
Tesorería	5.263,3	6.414,2	-17,9%	Provisiones	0,0	45,0	100,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	<i>41,9</i>	<i>39,0</i>	<i>7,3%</i>	Proveedores	2.802,9	2.153,2	30,2%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	<i>700,0</i>	<i>400,0</i>	<i>75,0%</i>	Acreeedores	447,9	264,5	69,3%
<i>Periodificaciones</i>	<i>28,5</i>	<i>27,2</i>	<i>5,0%</i>				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>4.017,6</i>	<i>5.880,3</i>	<i>-31,7%</i>				
<i>Cta Cte socios y otros activos fin.</i>	<i>475,3</i>	<i>67,7</i>	<i>602,0%</i>				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15.527,3</b>	<b>17.018,5</b>	<b>-8,8%</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.091,1</b>	<b>3.693,6</b>	<b>10,8%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.809,2</b>	<b>25.801,2</b>	<b>11,7%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>28.809,2</b>	<b>25.801,2</b>	<b>11,7%</b>

## INMOVILIZADO

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2016 en 4.452,7 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +337,8 miles de euros. Proyecto I+D en desarrollo "Nuevos rodamientos recubiertos para la caja multiplicadora en aerogeneradores *Off-shore*" y otro inmovilizado intangible.
- Inmovilizado Material +3.179,2 miles de euros. Principalmente maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.

El resumen del estado de la inversión en la nueva planta se desglosa a continuación:

38

RESUMEN (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000
Contratado	7.700
Desembolsado	5.766
Pendiente de desembolso	1.934

La nueva planta comenzará su actividad en el segundo trimestre de 2018. Una vez resueltos los problemas técnicos detectados en las instalaciones del proveedor, y finalizada satisfactoriamente la validación técnica de las rectificadoras, las máquinas de la primera línea de producción se encuentran ya en las instalaciones de NBI. Se está realizando la validación final.

- Inmovilizado financiero +935,7. Participación en las nuevas sociedades que conforman NBI industrial y en las filiales de la división de rodamientos e ingeniería de aplicaciones.

#### EXISTENCIAS

El importe de existencias se ha reducido en 900,2 miles de euros respecto al ejercicio 2016 (-9,5%).

#### CLIENTES

El saldo de clientes asciende a 1,7 millones de euros (+130,4% respecto al año 2016), con un período medio de cobro de 50 días (45 días en 2016). El incremento está motivado por el mayor volumen de negocio.

#### TESORERIA <sup>10)</sup>

El saldo de tesorería asciende a 5,2 millones de euros. Se ha reducido respecto al ejercicio anterior en 1,2 millones de euros.

#### PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto se ha situado en 10,3 millones de euros. Se ha incrementado respecto al ejercicio anterior en 501,9 miles de euros. El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 35,6%. Este ratio en 2016 ascendía a 37,8%.

La Compañía dispone de 728,7 miles de euros en acciones propias (representa un incremento de 273,0 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior). Del número total de acciones propias (467.073), 245.321 acciones están afectas al contrato de liquidez.

<sup>10)</sup> Tesorería es la suma de i) efectivo y otros activos líquidos equivalentes, ii) periodificaciones a corto plazo e iii) Inversiones financieras a corto plazo en los Estados Financieros de las Cuentas Anuales Individuales.

## 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 incrementaron en el ejercicio 2017 como consecuencia de las inversiones realizadas en la planta de Oquendo y del pago aplazado por las plantas de NBI Industrial.

A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2016-2017:

DEUDA	2017	2016	Var. %
Deuda institucional L/P	6.277,5	6.370,5	-1,5%
Deuda bancaria L/P	7.836,0	5.671,1	38,2%
Deuda institucional C/P	145,9	83,0	75,8%
Deuda bancaria C/P	830,3	1.148,0	-27,7%
<b>Deuda financiera Bruta</b>	<b>15.089,7</b>	<b>13.272,6</b>	<b>13,7%</b>
Tesorería	5.221,4	6.375,2	-18,1%
Autocartera	728,7	455,7	59,9%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>9.139,7</b>	<b>6.441,7</b>	<b>41,9%</b>

La deuda financiera neta (DFN) en 2017 ascendió a 9,1 millones de euros (+41,9% respecto al anterior ejercicio). El ratio DFN/EBITDA se situó en 4,5 veces (4,4 veces en 2016). La Compañía se encuentra en un momento histórico de inversión. El objetivo del Grupo NBI es situar este ratio en 2,5 veces. Se espera conseguir este objetivo para el año 2019.

Adicionalmente se debe considerar 1,0 millones de euros como deuda con proveedores de inmovilizado. Dicho importe corresponde al pago aplazado de la adquisición de NBI Industrial.

El ratio DFN / fondos propios fue del 90,3% (66,9% en el 2016).

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

TIPO DE DEUDA	2017	2016	Var. %
Deuda bancaria	8.666,3	6.819,1	27,1%
Deuda Institucional	6.423,4	6.453,5	-0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>15.089,7</b>	<b>13.272,6</b>	<b>13,7%</b>

DEUDA	2017	2016
% Deuda bancaria/Deuda Total	57,4%	51,4%
% Deuda Institucional/Deuda Total	42,6%	48,6%
Precio medio total	E+ 1,46 %	E+ 1,80 %

La deuda bruta aumentó un 13,7 % en 2017 respecto al cierre de 2016. Prácticamente la totalidad del aumento proviene de las entidades bancarias. Dicho incremento se debe a los préstamos firmados durante el 2017 con el objetivo de abaratar el coste de la deuda y de financiar las altas de inmovilizado (intangibles, tangibles y financieros), especialmente las inversiones de la nueva fábrica y la adquisición de las nuevas sociedades.



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

DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros)	2018	2019	2020
Deuda Bancaria	830,3	1.292,5	2.282,5
Deuda Institucional	145,9	115,0	268,0
<b>TOTAL</b>	<b>976,2</b>	<b>1.407,5</b>	<b>2.550,5</b>

#### PROVEEDORES Y ACREEDORES

El saldo de proveedores asciende a 2,8 millones de euros. En 2016 dicho saldo alcanzó 2,1 millones de euros. El período medio de pago se situó en 159 días (158 días en 2016).

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

La partida de acreedores asciende a 447,9 miles de euros (264,5 miles de euros en 2016).

El fondo de maniobra ascendió a 11,4 millones de euros. El año 2016 este dato alcanzó los 13,3 millones de euros.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2018 son los siguientes:

- Incremento de ventas en la división de rodamientos. El objetivo es que el crecimiento sea a doble dígito y se consiga por estas vías: desarrollo de nuevos productos (a través de la empresa del grupo NBI Bearings Innova SLU) de alto valor añadido y así poder aumentar el la gama ofrecida a nuestros clientes e incremento de penetración en los sectores donde NBI se ha homologado en los últimos 24 meses (*Wind* y ferrocarril)
- Se debe gestionar la presión en márgenes por la dificultad de trasladar el mayor coste de la materia prima al precio de venta.
- Aprovechamiento de las capacidades del equipo de ingeniería de aplicaciones (empresa del grupo NBI Bearings Romania SRL) localizado en Bucarest para potenciar la actividad comercial.
- Puesta en marcha de la nueva planta de Oquendo durante el segundo semestre (empresa del grupo NBI Bearings Manufacturing SLU).
- Búsqueda activa de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio presente múltiplos razonables.

Estas son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos y mantener la rentabilidad de la Compañía.



Las principales políticas de gestión del riesgo financiero de la Compañía:

- La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (Eur), si bien, gran parte de sus compras son internacionales y, por tanto, efectuadas en Dólares USA (USD). Por ello, se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro una vez se emite el pedido de compra, ya que es el momento en el que se inicia el riesgo cambiario. El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Los préstamos bancarios que tiene concedidos la Sociedad son, en su mayoría, a un tipo de interés variable. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han hecho que, desde el último trimestre del ejercicio anterior y hasta la fecha, la Sociedad pida cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

Como hechos relevantes posteriores al ejercicio cerrado (31 de diciembre de 2017) cabe destacar:

- NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha llegado a un acuerdo para la adquisición del 75% del capital social de la compañía Aida Ingeniería, S.L. Se trata de una compañía con domicilio social en Igorre (Vizcaya). El acuerdo de adquisición, firme una vez completada satisfactoriamente el proceso de due diligence, se materializará como una combinación de compra y ampliación de capital (a valor nominal), hasta alcanzar una participación del 75% de la compañía. El 25% del capital social continuará siendo propiedad de uno de los socios cofundadores de Aida.
- Se ha aprobado un proyecto de fusión respecto a: i) la fusión simplificada por absorción por parte de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Sociedad Absorbente) de las Sociedades NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. y NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. (Sociedades Absorbidas), con disolución sin liquidación de estas últimas y transmisión en bloque a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de todo su patrimonio por sucesión universal, todo ello motivado por la simplificación de la estructura de la división de rodamientos de NBI y la fortaleza que presenta la agrupación de toda la división en una sola Entidad.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos de alto valor técnico añadido.

A modo de resumen, las actividades en materia de investigación y desarrollo que la compañía tiene abiertas son:

1. Desarrollo de rodamientos para trenes de alta velocidad. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2013. Importe del proyecto: 747,2 miles de euros.
2. Nuevos rodamientos recubiertos para caja multiplicadora de aerogeneración (*Offshore*). Presentado y con resolución favorable del Gobierno Vasco (programa de apoyo a la I+D Empresarial Hazitek). Años de presentación 2016 y 2017. Importe del proyecto: 603,3 miles de euros.
3. Diseño de nuevos rodamientos con un nuevo concepto de superficie funcional teórica y vida optimizada gracias a la investigación en medición topográfica tridimensional. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2017. Importe del proyecto: 503,6 miles de euros.



grupo | **NBI**<sup>®</sup>