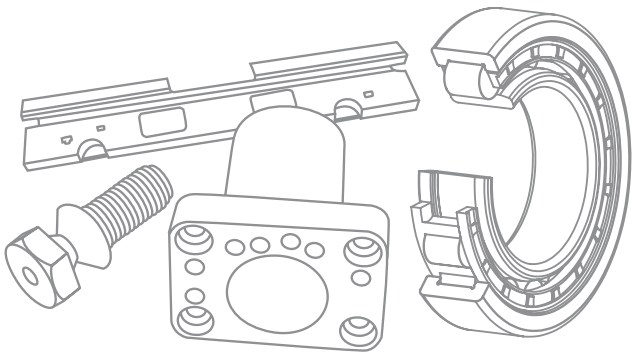
grupo NBI®

# Informe Anual 2018



BEARINGS • PRECISION MACHINING • METAL WORKING • METAL STAMPING

Oquendo, 21 de marzo de 2019

Muy señores nuestros,

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 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 25 de febrero de 2019 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 2018.
- Informe de Auditoría y Cuentas Anuales individuales 2018.
- Informe sobre estructura organizativa y sistema de control interno.

Muy atentamente,

Javier Raya
Director Financiero
Grupo NBI

Estimados accionistas,

Presentamos a continuación las cuentas consolidadas del grupo NBI correspondientes a 2018, primer ejercicio del período que abarca el nuevo Plan Estratégico 50/22. Hemos superado los objetivos presupuestados, tanto en facturación como, sobre todo, en resultados. Del mismo modo, el ratio de endeudamiento ha mejorado notablemente.

Los principales aspectos que resumen la evolución del ejercicio 2018 han sido:

- Paulatino deterioro del mercado a media que el ejercicio ha ido avanzando, tanto en rodamientos (ralentización del crecimiento) como en industrial (contracción de la demanda).
- Importante desarrollo del equipo directivo.
- Adquisición de Aida Ingeniería en marzo.
- Reestructuración en dos de las filiales en el último trimestre.
- Implementación del nuevo sistema ERP en todas las unidades de negocio.
- Inicio de la producción de prototipos en la planta de Oquendo.
- Muy positiva evolución bursátil. Entrada en el capital del Fondo Santander Small Caps España.
- Reparto de un dividendo a cuenta extraordinario en diciembre.

En En un difícil contexto de mercado, el grupo NBI alcanzó unos ingresos de 24,8 millones de euros, un 12% por encima del pasado año, lo que supone un cumplimiento del presupuesto del 103%. El EBITDA obtenido fue de 4,8 millones de euros, superando en un 29% al presupuestado y en un 62% al generado en 2017. Cabe resaltar que el margen EBITDA (%) se situó en el 19,5%, con una significativa mejora sobre el año anterior y en línea con el Plan 50/22 (20%). El BDI (beneficio después de impuestos) generado ascendió a 1,9 millones de euros, un 68% por encima del presupuesto anual, y con un crecimiento del 63% sobre el año anterior. El ratio DFN/EBITDA se situó en 1,9 veces, notablemente inferior al ratio presupuestado (3,5) y al del ejercicio anterior (3,2).

Estos resultados se han obtenido en una situación de mercado que ha ido empeorando a medida que avanzaba el ejercicio. El presupuesto 2019 se ha elaborado en un escenario de aterrizaje suave de la economía europea. Ante las incertidumbres existentes que pueden derivar hacia una recesión, contamos con nuestra flexibilidad y capacidad de adaptación, que nos permitirán mitigar el impacto de esta desfavorable situación. Debemos en primer lugar afrontar la excesiva rotación que estamos sufriendo en nuestra área comercial, actividad principal para NBI. Durante el último trimestre 2018 se han incorporado varios comerciales. Esperamos completar el equipo de ventas en los primeros meses de 2019. De este modo, la actividad comercial se verá reforzada en la segunda mitad del año.

Uno de los aspectos más relevantes del ejercicio que hemos cerrado es el avance en la configuración de un sólido equipo directivo que, apoyado en la visión y valores del Grupo, nos permitirá afrontar con garantía los próximos retos del Plan 50/22. Estamos avanzando en la fijación de planes individuales de carrera y programas de fidelización de las personas clave para NBI.

Con la adquisición de Aida Ingeniería, completamos la nueva estructura del Grupo, integrado por cuatro unidades de negocio: Rodamientos, Estampación, Mecanizado y Calderería. La adquisición de Aida refuerza la apuesta de NBI por potenciar su división industrial, incorporando a la misma procesos que en la actualidad se subcontratan y ampliando su oferta de soluciones globales a los clientes del Grupo.

Durante el último trimestre del ejercicio hemos acometido la mayor parte de los gastos de reestructuración en dos filiales del Grupo. El importe restante se ejecutará durante 2019. Estamos profundizando en los nuevos modelos de negocio establecidos en las unidades diferentes a la de rodamientos. Durante 2018 se han preparado las bases para implementar un nuevo sistema ERP en todas las compañías.

En lo relativo a la planta de Oquendo, señalar que está ya preparada para iniciar la producción. A pesar de los retrasos acumulados en su puesta en funcionamiento, estamos muy satisfechos con las pruebas realizadas en los últimos meses. Actualmente estamos produciendo prototipos de rodamientos que hemos estado diseñando durante los últimos tres años. El objetivo es la industrialización de las nuevas series de rodamientos e ir logrando homologaciones de los clientes para los mismos. Cabe recordar que los procesos de homologación son largos, lo que supone una barrera de entrada.

La solidez de las cuentas presentadas, junto a la entrada en el capital de accionistas de reconocido prestigio (adquisición del 5% del capital por Santander Small Caps) se han visto reflejadas en el valor de la acción. A lo largo de 2018 la cotización se elevó desde 1,86€ hasta 3,42€ a cierre de ejercicio. La valoración actual de NBI recoge más adecuadamente la situación real de la compañía, y se acerca a los múltiplos del sector. Estimamos que el cumplimiento de los objetivos marcados en el Plan 50/22 supondrá un nuevo impulso al precio de la acción en los próximos ejercicios.

A pesar de que el Plan 50/22 no contempla el reparto de dividendos durante su periodo de vigencia, el incremento de ebitda y la elevada generación de caja del negocio han permitido el reparto de un dividendo a cuenta de 0,04€ por acción. En 2018 se redujo la Deuda Financiera Neta hasta 9,3 millones de euros. Con un capex de 3,6 millones de euros, el flujo caja libre recurrente alcanzó 3,6 millones de euros.

2019 se presenta de nuevo como un año de crecimiento para el grupo NBI. Esperamos consolidar las bases para la nueva etapa que nos permitirán cumplir con los ambiciosos objetivos presentados en el Plan 50/22. A pesar de las incertidumbres tanto en el mercado industrial como en el de rodamientos, nuestro objetivo es incrementar la facturación fomentando las ventas cruzadas entre las distintas unidades del Grupo, y mejorar la eficiencia para mantener los márgenes actuales. Para ello contamos con un potente equipo gestor y un extraordinario equipo operativo. La producción en la planta de Oquendo se iniciará en los próximos meses. Todo ello nos permitirá alcanzar una facturación por encima de 27 millones de euros y un EBITDA de 5,8 millones de euros.

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 2019 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 2019 se presentó como Hecho Relevante el pasado 17 de diciembre.

Por último, reiteramos una vez más 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 2018

ÍNDICE

I- INFORME DE LOS AUDITORES
II- CUENTAS ANUALES A 31.12.18
III- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

# I- INFORME DE LOS AUDITORES

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.®.
Member Crowe Global
Paseo de la Castellana, 130, Planta 7ª
28046 Madrid (España)
Teléfono: +34 91 451 70 30
Fax: +34 91 399 06 41
www.crowe.es

# 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 2018, 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 2018, 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 9).

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 2018, 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 2018, 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 2018 presenta un saldo de 10.237,39 miles de euros de existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 25% del total activo del Grupo a cierre de ejercicio, hemos considerado la valoración de estos activos como una cuestión clave de auditoría.

Crowe

Nuestros principales procedimientos de auditoría incluyeron a cierre del ejercicio 2018, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por el Grupo, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma

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

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

**Otra información: informe de gestión.**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, 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 2018 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.

- 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-.

**Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.**

Loreta Calero Pérez
Socio

Nº ROAC: 19.866

Madrid, a 21 de marzo de 2019

## II- CUENTAS ANUALES A 31.12.18

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

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

**A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**(expresado en euros)**

| ACTIVO | Nota | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **A) ACTIVO NO CORRIENTE** | | **12.842.039,1** | **11.879.718,9** |
| **I. Inmovilizado intangible** | | **2.334.850,8** | **3.165.090,4** |
| 1. Inmovilizado Intangible | | 918.538,7 | 1.567.361,1 |
| 2. Fondo de comercio de consolidación | | 1.416.312,1 | 1.597.729,3 |
| **II. Inmovilizado material** | | **9.867.328,3** | **8.484.328,3** |
| 1. Terrenos y construcciones | | 2.328.483,9 | 1.604.321,2 |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 2.346.826,0 | 2.381.623,0 |
| 3. Inmovilizado en curso y anticipos | | 5.192.018,4 | 4.498.384,1 |
| **III. Inversiones inmobiliarias** | | **7.778,7** | **0,0** |
| 1. Otros activos financieros | | 7.778,7 | 0,0 |
| **V. Inversiones financieras a largo plazo** | | **107.617,3** | **86.940,2** |
| **VI. Activos por impuesto diferido** | | **524.464,0** | **143.360,0** |
| **B) ACTIVOS CORRIENTES** | | **27.562.785,4** | **22.264.454,9** |
| **I. Existencias** | | **10.237.391,3** | **9.976.668,1** |
| **II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar** | | **5.945.324,1** | **6.217.462,0** |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 5.309.786,5 | 5.745.534,3 |
| 2. Empresas puestas en equivalencia | | 12.613,8 | |
| 3. Activos por impuesto corriente | | 435.684,0 | 121.937,2 |
| 4. Otros deudores | | 187.239,8 | 349.990,4 |
| **III. Inversiones financieras a corto plazo** | | **1.432.812,4** | **742.222,5** |
| **IV. Periodificaciones a corto plazo** | | **33.572,3** | **39.534,6** |
| **V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** | | **9.913.685,4** | **5.288.567,7** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **40.404.824,5** | **34.144.173,8** |

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

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

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

**A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**(expresado en euros)**

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **A) PATRIMONIO NETO** | | **11.965.083,1** | **10.848.823,6** |
| **A-1) Fondos propios** | | **11.665.583,1** | **10.707.001,9** |
| **I. Capital** | | **1.233.026,8** | **1.233.026,8** |
| **II. Prima de emisión** | | **4.637.680,6** | **4.637.680,6** |
| **III. Reservas** | | **3.643.184,4** | **3.360.000,5** |
| 1. Reservas distribuibles | | 3.396.579,0 | 3.125.415,4 |
| 2. Reservas no distribuibles | | 246.605,4 | 234.585,1 |
| **IV. Reservas en sociedades consolidadas** | | **1.727.541,8** | **1.054.667,1** |
| **V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)** | | **-973.188,7** | **-728.674,2** |
| **VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante** | | **1.869.369,7** | **1.150.301,1** |
| **VII. (Dividendo a cuenta)** | | **-472.031,5** | **0,0** |
| **A-2) Ajustes por cambios de valor** | | **24.623,6** | **33.270,4** |
| **I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas** | | **-40,0** | **1.455,4** |
| **II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas** | | **24.663,6** | **31.815,0** |
| **A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos** | | **1.148,7** | **108.551,2** |
| **I. En sociedades consolidadas** | | **1.148,7** | **108.551,2** |
| **A-4) Socios externos** | | **273.727,7** | **0,0** |
| **B) PASIVO NO CORRIENTE** | | **20.733.985,7** | **15.676.841,4** |
| **I. Deudas a largo plazo** | | **20.581.795,1** | **15.286.198,7** |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | 13.779.714,3 | 9.008.697,2 |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero | | | |
| 4. Otros pasivos financieros | | 6.523.687,2 | 6.277.501,5 |
| 5. Proveedores de Inmovilizado | | 278.393,6 | 0,0 |
| **II. Pasivo por impuesto diferido** | | **152.190,6** | **390.642,7** |
| **C) PASIVO CORRIENTE** | | **7.705.755,8** | **7.618.508,9** |
| **I. Provisiones a corto plazo** | | **0,0** | **285.000,0** |
| **II. Deudas a corto plazo** | | **1.743.701,2** | **2.127.450,9** |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | | | |
| 2. Deudas con entidades de crédito | | 1.094.957,4 | 981.496,9 |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero | | 4.239,3 | 0,0 |
| 4. Otros pasivos financieros | | 288.258,8 | 1.145.954,0 |
| 5. Proveedores de Inmovilizado | | 356.245,8 | 0,0 |
| **III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar** | | **5.962.054,5** | **5.206.058,0** |
| 1. Proveedores | | 3.873.971,2 | 4.135.472,4 |
| 2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas | | | |
| 3. Pasivos por impuesto corriente | | 1.065.052,0 | 316.143,0 |
| 4. Otros acreedores | | 1.023.031,3 | 754.442,6 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | | **40.404.824,5** | **34.144.173,9** |

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**(expresado en euros)**

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | Nota | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **A) OPERACIONES CONTINUADAS** | | **1.869.336,9** | **1.150.301,1** |
| **1. Importe neto de la cifra de negocios** | | **23.858.637,1** | **21.575.704,0** |
| a) Ventas | | 23.858.111,2 | 21.575.704,0 |
| b) Prestaciones de servicios | | 525,9 | 0,0 |
| **2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación** | | **97.954,8** | **-848.541,8** |
| **3. Trabajos realizados por la empresa para su activo** | | **503.637,0** | **423.619,0** |
| **4. Aprovisionamientos** | | **-12.573.300,8** | **-10.319.762,9** |
| a) Consumo de mercaderías | | -6.460.579,9 | -9.501.747,6 |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles | | -5.369.847,2 | -275.350,3 |
| c) Trabajos realizados por otras empresas | | -742.873,7 | -542.665,0 |
| **5. Otros ingresos de explotación** | | **321.986,0** | **33.825,7** |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 3.060,6 | 32.806,1 |
| b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 318.925,4 | 1.019,6 |
| **6. Gastos de personal** | | **-5.132.775,2** | **-4.795.597,1** |
| a) Sueldos y salarios y asimilados | | -4.038.770,8 | -3.716.934,6 |
| b) Cargas sociales | | -1.094.004,4 | -1.078.662,6 |
| **7. Otros gastos de explotación** | | **-2.479.490,5** | **-3.308.654,9** |
| a) Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | 107.022,8 | -208.068,5 |
| b) Otros gastos de gestión corriente | | -2.586.513,3 | -3.100.586,4 |
| **8. Amortización del inmovilizado** | | **-2.233.685,1** | **-1.200.436,0** |
| **9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras** | | **82.167,9** | **50.998,4** |
| **10. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas** | | **105.218,4** | **0,0** |
| **11. Otros resultados** | | **131.659,5** | **-6.670,0** |
| **A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)** | | **2.682.009,2** | **1.604.484,4** |
| **12. Ingresos financieros** | | **315,7** | **15.065,8** |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 135,0 | 10.899,6 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 180,7 | 4.166,3 |
| **13. Gastos financieros** | | **-293.652,8** | **-291.820,0** |
| **14. Diferencias de cambio** | | **-384,4** | **15.354,3** |
| **A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14)** | | **-293.721,5** | **-261.399,9** |
| **A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS(A.1+A.2)** | | **2.388.287,7** | **1.343.084,5** |
| **15.Impuestos sobre beneficios** | | **-518.950,8** | **-192.783,4** |
| **A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS(A.3+15)** | | **1.869.336,9** | **1.150.301,1** |
| **A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4)** | | **1.869.336,9** | **1.150.301,1** |
| **Resultado atribuido a la sociedad dominante.....** | | **1.869.369,7** | **1.150.301,1** |
| **Resultado atribuido a socios externos.....** | | **-32,8** | **0,0** |

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

**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 2018 Y 2017**

(expresado en euros)

| A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| A) Resultado consolidado del ejercicio | 1.869.336,9 | 1.150.301,1 |
| **Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto** | | |
| I. Por coberturas de flujos de efectivo | | 63.079,6 |
| II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 61.505,9 |
| III. Diferencia de conversión | | 768,0 |
| IV. Efecto impositivo | | -30.707,6 |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV) | 0,0 | 94.645,9 |
| **Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada** | | |
| V. Por coberturas de flujos de efectivo | -9.535,3 | -60.255,4 |
| VI. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | -143.203,3 | -67.997,3 |
| VII. Efecto impositivo | 38.184,7 | 31.460,6 |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (V+VI+VII) | -114.554,0 | -96.792,1 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C) | 1.754.782,9 | 1.148.154,9 |
| **Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante** | 1.754.815,7 | 1.148.155,0 |
| **Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos** | -32,77 | |

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

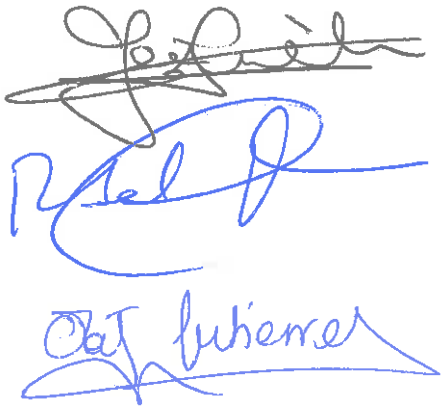
**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017**

(expresado en euros)

| | Capital | Prima de emisión | Reservas y resultados ejerc. Ant. | Reservas soc. consolidadas | (Patrimonio propio y de la Soc. Dominante) | Resultado ejerc. Soc. dominante | Dividendo a cuenta | Diferencias de conversion | Ajustes por cambio de valor | Subvenciones y donaciones | Socios externos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Saldo a 31 de diciembre de 2016** | **1.233.026,8** | **4.637.680,6** | **3.591.341,6** | **2.572,0** | **-455.715,4** | **714.035,7** | **0,0** | **879,4** | **29.668,6** | **113.419,8** | **0,0** | **9.866.909,2** |
| I. Ajustes por cambio de criterio 2016 | | | | | | | | | | | | 0,0 |
| II. Ajustes por errores 2016 | | | | | | | | | | | | 0,0 |
| **B. Saldo ajustado a 1 de enero de 2017** | **1.233.026,8** | **4.637.680,6** | **3.591.341,6** | **2.572,0** | **-455.715,4** | **714.035,7** | **0,0** | **879,4** | **29.668,6** | **113.419,8** | **0,0** | **9.866.909,2** |
| I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos | | | | | | 1.150.301,1 | | 576,0 | 2.146,4 | -4.868,6 | | 1.148.155,0 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | | | | |
| 1. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante | | | | | -272.958,8 | | | | | | | -272.958,8 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | | | -231.341,1 | 1.052.095,1 | | -714.035,7 | | | | | | 106.718,2 |
| **C. Saldo a 31 de diciembre de 2017** | **1.233.026,8** | **4.637.680,6** | **3.360.000,5** | **1.054.667,1** | **-728.674,2** | **1.150.301,1** | **0,0** | **1.455,4** | **31.815,0** | **108.551,2** | **0,0** | **10.848.823,6** |
| I. Ajustes por cambio de criterio 2017 | | | | | | | | | | | | 0,0 |
| II. Ajustes por errores 2017 | | | | | | | | | | | | 0,0 |
| **D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2018** | **1.233.026,8** | **4.637.680,6** | **3.360.000,5** | **1.054.667,1** | **-728.674,2** | **1.150.301,1** | **0,0** | **1.455,4** | **31.815,0** | **108.551,2** | **0,0** | **10.848.823,6** |
| I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos | | | | | | 1.869.369,7 | | | -7.151,5 | -107.402,5 | -32,8 | 1.754.782,9 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | | | | |
| 1. (-) Distribución de dividendos | | | | | | | -472.031,5 | | | | | -472.031,5 |
| 2. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante | | | | | -244.514,5 | | | | | | | -244.514,5 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | | | 283.183,9 | 672.874,7 | | -1.150.301,1 | | -1.495,4 | | | 273.760,5 | 78.022,6 |
| **E. Saldo a 31 de diciembre de 2018** | **1.233.026,8** | **4.637.680,6** | **3.643.184,4** | **1.727.541,8** | **-973.188,7** | **1.869.369,7** | **-472.031,5** | **-40,0** | **24.663,5** | **1.148,7** | **273.727,7** | **11.965.083,1** |

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.



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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS**

**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **Resultado del ejercicio antes de impuestos** | 2.388.287,7 | 1.343.084,5 |
| **Ajustes del resultado** | 2.337.831,5 | 1.589.471,7 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | 2.233.685,1 | 1.200.647,1 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | -107.022,8 | 163.068,5 |
| d) Imputación de las subvenciones (-) | -82.167,9 | -50.998,0 |
| g) Ingresos financieros (-) | -315,7 | -15.065,8 |
| h) Gastos financieros (+) | 293.652,8 | 291.820,0 |
| **Cambios en el capital corriente** | 32.245,3 | -350.651,2 |
| a) Existencias (+/-) | -194.210,2 | 682.736,1 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | 607.073,0 | -1.496.963,7 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | 247.414,3 | -261.702,7 |
| d) Acreedores y otras a pagar (+/-) | -319.766,4 | 826.027,9 |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-) | -308.265,4 | -100.748,9 |
| **Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación** | -468.567,0 | -290.365,7 |
| a) Pagos de intereses (-) | -293.652,8 | -291.820,0 |
| c) Cobro de intereses (+) | 315,7 | 15.065,8 |
| d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-) | -175.230,0 | -13.611,5 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** | **4.289.797,4** | **2.291.539,3** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | |
| **Pagos por inversiones (-)** | -2.231.549,3 | -5.295.749,8 |
| a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas | -681.240,0 | 0,0 |
| d) Inmovilizado intangible | -628.230,5 | -737.035,1 |
| e) Inmovilizado material | -223.710,3 | -4.256.052,1 |
| g) Otros activos financieros | -698.368,6 | -302.662,6 |
| **Cobros por desinversiones (+)** | 68.750,2 | 64.849,4 |
| a) Inmovilizado material | 59.340,0 | |
| b) Otros activos financieros | 9.410,2 | 64.849,4 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | **-2.162.799,1** | **-5.230.900,4** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | | |
| **Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio** | -244.514,5 | -211.452,9 |
| a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-) | -244.514,5 | -272.958,8 |
| b) Subvenciones, donaciones y legados recibidos(+) | | 61.505,9 |
| **Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero** | 3.571.446,1 | 1.477.428,8 |
| a) Emisión | 5.571.696,9 | 2.505.881,4 |
| 1.-Deudas con entidades de crédito (+) | 5.315.984,2 | 2.505.881,4 |
| 2.-Otras deudas (+) | 255.712,7 | 0,0 |
| b) Devolución y amortización de | -2.000.250,7 | -1.028.452,6 |
| 1.-Deudas con entidades de crédito (-) | -471.907,1 | 0,0 |
| 2.-Otras deudas (-) | -1.528.343,7 | -1.028.452,6 |
| **Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio** | -827.317,0 | 0,0 |
| a) Dividendos (-) | -827.317,0 | 0,0 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** | **2.499.614,7** | **1.265.975,8** |
| **EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO** | -1.495,4 | 576,0 |
| **AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES** | **4.625.117,7** | **-1.672.809,2** |
| Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio | 5.288.567,7 | 6.961.376,9 |
| Efectivo o equivalente al final del ejercicio | 9.913.685,4 | 5.288.567,7 |

La memoria consolidada adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

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

**Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018**

# 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 2018 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017, 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 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 2018:

- El 18,10% 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 47,50% 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 29,40% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
- El 5% a la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management*.

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 | % participacion |
|---|---|---|---|---|---|
| NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. | 50.000,0 | 2.572,0 | -226.069,8 | -154.907,5 | 100% directo |
| NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. | 10.000,0 | 0,0 | -94.080,0 | -50.212,1 | 100% directo |
| EGIKOR, S.A.U. | 60.160,1 | 2.612.007,8 | 0,0 | 762.444,6 | 100% directo |
| INDUSTRIAS BETICO, S.A.U. | 60.153,1 | 1.012.409,0 | 0,0 | 292.610,1 | 100% directo |
| TALLERES ERMUA, S.L.U. | 45.491,2 | 428.550,3 | 0,0 | -140.684,7 | 100% directo |
| AIDA INGENIERÍA, S.L. | 900.000,0 | 867.468,1 | -618.063,1 | -127.386,0 | 75% directo |
| ILBETE, S.L.U. | 3.012,0 | 27.191,5 | -73.662,1 | 26.421,1 | 75% indirecto |
| NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L. | 153.319,0 | 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 50.000,00 euros.
- NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973: Capital social 10.000,00 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.

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

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

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

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

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

## 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 2018 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales consolidadas futuras.

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

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

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

Comparación de la información

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

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, recogiéndose 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 2018 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 2018.

## 3. Aplicación de resultados

El resultado de la Sociedad dominante del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 ha sido positivo (beneficios) por importe de 796.563,11euros. 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 dividendos a cuenta entregados en el ejercicio 2018 | 472.031,51 |
| A Reserva Voluntaria | 324.531,60 |
| Base de reparto = Rdo. del ejercicio | 796.563,11 |

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó, con fecha 29 de noviembre de 2018, distribuir, a cuenta de los resultados de la Sociedad en el ejercicio 2018, la cantidad bruta de 0,04 euros por acción, para todas aquellas acciones con derecho a percibir este dividendo a cuenta, lo que supuso un total de 472.031,51 euros, que figuran contabilizados en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del Patrimonio Neto del balance.

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos fue el siguiente:

Estado contable de liquidez a efectos del pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2018:

Liquidez a 31 de octubre de 2018: 7.015.658 euros

Operaciones corrientes hasta fin de ejercicio 2018: 1.054.890 euros
Operaciones financieras hasta fin de ejercicio 2018: (32.580 euros)
Previsión pago de dividendo (incluidas retenciones a cuenta): (472.031 euros)

Previsión de liquidez: 7.565.937 euros

Tal previsión se mantendrá, o incluso aumentará en los 12 meses posteriores a la distribución del dividendo.

La cantidad de dividendo a cuenta resulta distribuible dentro de los límites establecidos en el artículo 277. b) de la LSC, tal y como se señala a continuación:

Resultado contable neto de impuestos: 668.650,20 euros
Dotación Reserva Legal: 0,00 (100% dotada)

Cantidad repartible por dividendo a cuenta: 668.650,20 euros

Tal y como establece el artículo 273 de la LSC, hasta que la partida de Gastos de Investigación y Desarrollo no haya sido totalmente amortizada, está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea como mínimo igual al importe de los gastos

de investigación y desarrollo que figuren en el activo del balance. La Sociedad dispone de suficientes reservas disponibles para cubrir el importe de gastos de investigación y desarrollo reflejados en el activo del balance.

## 4. Normas de registro y valoración

Homogeneización

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por el Grupo para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018, relacionados con las siguientes partidas.

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

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

a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.ª Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y

b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

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

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

Eliminación de resultados por operaciones internas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Inmovilizado material

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

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

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/10 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 2018 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):

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 503.637,00 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.

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

Arrendamientos

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

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

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

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

- Pasivos financieros:

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

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

Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

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

Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, 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 bajo el incoterm "free onboard" (FOB).

Subvenciones

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

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

Gastos de personal

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

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

Provisiones y contingencias

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

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

Impuesto sobre beneficios

La presente Memoria se refiere a la contabilidad del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2018.

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

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

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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 2018 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

## 5. Combinaciones de negocio

### 5.1 Consolidación de sociedades dependientes

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 son 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:

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

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

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

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

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

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

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 euros y unas reservas de cero euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en el Grupo a 31 de diciembre de 2018 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 2008al 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 6.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A.

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

A 31 de diciembre del 2018 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

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

### 6.1 Fondo de comercio de consolidación

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

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio asciende a 1.416.312,10 euros.

| SOCIEDAD | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| NBI Rumania | 106.719,40 | 106.719,40 |
| Talleres Ermua, S.A. | 90.410,57 | 90.410,57 |
| Egikor, S.A. | 1.617.042,54 | 1.617.042,54 |
| TOTAL | 1.814.172,51 | 1.814.172,51 |
| Amortización acumulada | 397.860,42 | 216.443,17 |
| TOTAL NETO | 1.416.312,10 | 1.597.729,30 |

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:

| EJERCICIO | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| A) SALDO INICIAL BRUTO | 1.814.172,51 | 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 | 1.814.172,51 |
| C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL | | |
| (+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo | | |
| (-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período | | |
| D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL | | |
| E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL | 216.443,17 | 42.686,33 |
| (+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período | 181.417,25 | 173.756,84 |
| (-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período | | |
| F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL | 397.860,42 | 216.443,17 |
| G) SALDO FINAL NETO | 1.416.312,10 | 1.597.729,30 |

## 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 TEKNIA, 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 TEKNIA, 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 2018 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 2018 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

| Coste | Saldo 31/12/2017 | Comb. Negocios | Adiciones | Retiros | Traspasos | Saldo 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Terrenos y bienes naturales | 305.684,73 | 277.534,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 583.218,73 |
| Construcciones | 2.498.925,20 | 1.101.456,00 | 0,00 | 0,00 | -353.189,91 | 3.247.191,29 |
| Instalaciones técnicas | 287.134,05 | 3.742,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 290.876,05 |
| Maquinaria | 8.499.461,09 | 370.844,23 | 661.346,99 | (29.299,20) | (132.546,32) | 9.369.806,79 |
| Utillaje | 472.170,81 | 78.059,17 | 4.193,78 | 0,00 | (22.532,61) | 531.891,15 |
| Otras instalaciones | 1.145.847,48 | 668.441,44 | 77.175,03 | 0,00 | 382.996,57 | 2.274.460,52 |
| Mobiliario | 600.976,32 | 3.560,90 | 21.900,07 | 0,00 | 0,00 | 626.437,29 |
| Eq para procesos de información | 325.139,12 | 10.953,65 | 11.959,55 | 0,00 | 0,00 | 348.052,32 |
| Elementos de transporte | 106.578,75 | 84.680,55 | 10.084,30 | 0,00 | 0,00 | 201.343,60 |
| Troqueles | 62.280,00 | 0,00 | 0,00 | (59.340,00) | 0,00 | 2.940,00 |
| Anticipos inmovilizado | 4.498.384,12 | 0,00 | 2.422,00 | 0,00 | 125.272,27 | 4.626.078,39 |
| Maquinaria en montaje | 510.200,00 | 0,00 | 52.800,00 | 0,00 | 0,00 | 563.000,00 |
| Otro inmovilizado material | 807.646,79 | 5.583,12 | 4.780,98 | 0,00 | 0,00 | 818.010,89 |
| **Total Coste** | **20.120.428,45** | **2.604.855,06** | **846.662,70** | **-88.639,20** | **0,00** | **23.483.307,01** |

| Amortización acumulada | Saldo 31/12/2017 | Negocios | Dotación | Retiros | Traspasos | Saldo 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Total, Amortización acumulada | (11.636.101,59) | (1.235.222,77) | (773.939,52) | 29.299,20 | 0,00 | (13.615.964,67) |
| Inmovilizado Material neto | 8.484.326,87 | | | | | 9.867.342,34 |

El análisis del movimiento durante el anterior ejercicio cerrado (estados financieros intermedios 2018) de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

| Coste | Saldo 31/12/2017 | Adiciones | Retiros | Traspasos | Saldo 30/06/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Terrenos y bienes naturales | 305.684,73 | 275.364,00 | 0,00 | 0,00 | 581.048,73 |
| Construcciones | 2.498.925,20 | 1.101.456,00 | 0,00 | 0,00 | 3.600.381,20 |
| Instalaciones técnicas | 287.134,05 | 3.742,00 | 0,00 | 0,00 | 290.876,05 |
| Maquinaria | 8.331.237,79 | 768.909,10 | 0,00 | 0,00 | 9.100.146,89 |
| Utillaje | 472.171,85 | 82.252,95 | 0,00 | 0,00 | 554.424,80 |
| Otras instalaciones | 1.145.307,77 | 709.920,43 | 0,00 | 0,00 | 1.855.228,20 |
| Mobiliario | 599.034,23 | 23.442,97 | 0,00 | 0,00 | 622.477,20 |
| Eq para procesos de información | 313.139,12 | 20.369,40 | 0,00 | 0,00 | 333.508,52 |
| Elementos de transporte | 106.578,75 | 88.564,85 | 0,00 | 0,00 | 195.143,60 |
| Troqueles | 62.280,00 | 114.781,15 | (174.121,15) | 0,00 | 2.940,00 |
| Anticipos inmovilizado | 4.498.384,12 | 46.077,04 | 0,00 | 0,00 | 4.544.461,16 |
| Maquinaria en montaje | 510.200,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 510.200,00 |
| Otro inmovilizado material | 807.646,79 | 9.450,08 | 0,00 | 0,00 | 817.096,87 |
| **Total Coste** | **19.937.724,39** | **3.244.329,97** | **-174.121,15** | **0,00** | **23.007.933,21** |

| Amortización acumulada | Saldo 31/12/2017 | Dotación | Retiros | Traspasos | Saldo 30/06/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Total, Amortización acumulada | (11.453.396,09) | (1.607.707,74) | 0,00 | 0,00 | (13.061.103,83) |
| Inmovilizado Material neto | 8.484.328,30 | | | | 9.946.829,38 |

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 773.939,52 euros importe imputado al resultado del ejercicio 2018. 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 2018 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 - sitos 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 2018 ha sido el siguiente:

| Coste | Saldo 31/12/2017 | Comb. De negocios | Adiciones | Retiros | Traspasos | Saldo 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gastos de investigación | 2.457.102,00 | 90.058,28 | 503.637,00 | 0,00 | 0,00 | 3.050.797,28 |
| Propiedad industrial | 23.507,86 | 3.588,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 27.095,86 |
| Fondo de comercio | 73.322,66 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 73.322,66 |
| Concesiones administrativas | 0,00 | 800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 800,00 |
| Otro inmovilizado intangible | 1.305,48 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.305,48 |
| Aplicaciones informáticas | 1.282.700,06 | 1.280,99 | 124.593,46 | 0,00 | 0,00 | 1.408.574,51 |
| **Total Coste** | **3.837.938,06** | | **628.230,46** | **0,00** | **0,00** | **4.561.895,79** |

| Amortización acumulada | Saldo 31/12/2017 | Comb. De negocios | Dotación | Retiros | Traspasos | Saldo 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gastos de investigación | (1.354.995,13) | | (1.102.106,87) | 0,00 | 0,00 | (2.457.102,00) |
| Propiedad industrial | (23.449,75) | (1.437,10) | (58,11) | 0,00 | 0,00 | (24.944,96) |
| Fondo de comercio | (14.664,53) | | (7.328,10) | 0,00 | 0,00 | (21.992,63) |
| Inmovilizado Intangible | | (93.009,18) | | | | (93.009,18) |
| Otro inmovilizado intangible | (518,90) | | (435,75) | | | (954,65) |
| Aplicaciones informáticas | (876.948,58) | (944,98) | (167.460,10) | 0,00 | 0,00 | (1.045.353,66) |
| **Total Amortización Acumulada** | **-2.270.576,89** | | **-1.277.388,93** | **0,00** | **0,00** | **-3.643.357,08** |
| **Inmovilizado Intangible, neto** | **1.567.361,17** | | | | | **918.538,71** |

El movimiento habido en estas cuentas durante el anterior ejercicio cerrado (estados financieros intermedios 2018) ha sido de:

| Coste | Saldo 31/12/2017 | Adiciones | Retiros | Traspasos | Saldo 30/06/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gastos de investigación | 2.457.102,00 | 216.058,28 | 0,00 | 0,00 | 2.673.160,28 |
| Propiedad industrial | 23.507,86 | 3.588,00 | 0,00 | 0,00 | 27.095,86 |
| Fondo de comercio | 73.322,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 73.322,66 |
| Concesiones administrativas | 0,00 | 800,00 | 0,00 | 0,00 | 800,00 |
| Otro inmovilizado intangible | 1.305,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.305,48 |
| Aplicaciones informáticas | 1.282.700,06 | 72.620,13 | 0,00 | 0,00 | 1.355.320,19 |
| **Total Coste** | **3.837.938,06** | **293.066,41** | **0,00** | **0,00** | **4.131.004,47** |

| Amortización acumulada | Saldo 31/12/2017 | Dotación | Retiros | Traspasos | Saldo 30/06/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gastos de investigación | (1.354.995,13) | (311.157,79) | 0,00 | 0,00 | (1.666.152,92) |
| Propiedad industrial | (23.449,75) | (1.495,21) | 0,00 | 0,00 | (24.944,96) |
| Fondo de comercio | (14.664,53) | (3.633,94) | 0,00 | 0,00 | (18.298,47) |
| Inmovilizado Intangible | | (93.009,18) | | | (93.009,18) |
| Otro inmovilizado intangible | (518,90) | (218,47) | | | (737,37) |
| Aplicaciones informáticas | (876.948,58) | (82.723,95) | 0,00 | 0,00 | (959.672,53) |
| Total Amortización Acumulada | -2.270.576,89 | -492.238,54 | 0,00 | 0,00 | -2.762.815,43 |
| Inmovilizado Intangible, neto | 1.567.361,17 | | | | 1.368.189,05 |

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 1.277.388,93 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2018.

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 2018 el Grupo cuenta con un arrendamiento financiero de 4.239,30 euros.

### 10.2 Arrendamientos operativos

El Grupo ha mantenido concertados durante el ejercicio 2018 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 2018 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 4 vehículos en renting con la empresa Arval ServiceLease, S.A. por los que ha pagado en el ejercicio 2018 un total de 15.603,16 euros. Se estima que en el ejercicio 2019 haya 5 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 | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: | | | | | | | | |
| *Mantenidos para negociar* | | | | | | | | |
| *Otros* | | | | | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | | | | 86.940,00 | 107.617,30 | 86.940,00 | 107.617,30 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 86.940,20 | 107.617,30 | 86.940,20 | 107.617,30 |

**a.1.2) Activos financieros a corto 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 | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: | | | | | | | | |
| *Mantenidos para negociar* | | | | | | | | |
| *Otros* | | | | | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | | | | 349.990,40 | 199.853,60 | 471.927,60 | 635.537,60 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | | 5.745.534,30 | 5.309.786,50 | 5.745.534,30 | 5.309.786,50 |
| TOTAL | | | | | 6.095.524,70 | 5.509.640,10 | 6.217.461,90 | 5.945.324,10 |

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales,** es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:

  - Clientes por importe de 5.309.786,50 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:

  - Inversiones financieras (fianzas) a largo plazo por importe de 107.617,30 euros.

  En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

  - Otros deudores a corto plazo por importe de 187.239,80 euros.
  - Empresas puestas en equivalencia por importe de 12.613,80 euros.

El Grupo no ha realizado a 31 de diciembre de 2018 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

| | CLASES | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Deudas con entidades de crédito | | Obligaciones y otros valores negociables | | Derivados y otros | | TOTAL | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Débitos y partidas a pagar | 9.008.697,20 | 13.779.714,30 | | | 6.277.501,50 | 6.802.080,80 | 15.286.198,70 | 20.581.795,10 |
| TOTAL | 9.008.697,20 | 13.779.714,30 | | | 6.277.501,50 | 6.802.080,80 | 15.286.198,70 | 20.581.795,10 |

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

| TIPO PRÉSTAMO | IMPORTE | POTE PAGO | PAGADO | C/P | L/P |
|---|---|---|---|---|---|
| PABELLÓN | 1.200.000,00 | 65.525,09 | 1.134.474,91 | 65.525,09 | 0,00 |
| PABELLÓN 1 | 1.602.000,00 | 742.724,65 | 859.275,35 | 81.694,22 | 661.030,43 |
| PABELLÓN 2 | 625.000,00 | 273.458,43 | 351.541,57 | 29.770,16 | 243.688,27 |
| PRÉSTAMO BEI | 562.500,00 | 375.000,00 | 187.500,00 | 93.750,00 | 281.250,00 |
| PRÉSTAMO ELKARGI | 187.500,00 | 125.000,00 | 62.500,00 | 31.250,00 | 93.750,00 |
| PRÉSTAMO ELKARGI | 187.500,00 | 159.375,00 | 28.125,00 | 37.500,00 | 121.875,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 412.500,00 | 163.451,92 | 249.048,08 | 39.249,22 | 124.202,70 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 700.000,00 | 250.939,23 | 449.060,77 | 142.624,72 | 108.314,51 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 350.000,00 | 350.000,00 | - | 23.918,56 | 326.081,44 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 300.000,00 | 300.000,00 | - | 37.500,00 | 262.500,00 |
| PRÉSTAMO ELKARGI | 350.000,00 | 350.000,00 | - | - | 350.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 350.000,00 | 350.000,00 | - | - | 350.000,00 |
| PRÉSTAMO ELKARGI | 350.000,00 | 350.000,00 | - | - | 350.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 500.000,00 | 500.000,00 | - | 63.850,01 | 436.149,99 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | - | 32.455,21 | 967.544,79 |
| PRÉSTAMO BEI | 700.000,00 | 700.000,00 | - | - | 700.000,00 |
| PRÉSTAMO BEI | 500.000,00 | 500.000,00 | - | 80.752,00 | 419.248,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 350.000,00 | 350.000,00 | - | - | 350.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 400.000,00 | 400.000,00 | - | - | 400.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 1.250.000,00 | 1.250.000,00 | - | | 1.250.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | - | - | 1.000.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 | - | - | 1.500.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | - | - | 1.000.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 350.000,00 | 350.000,00 | | | 350.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 200.000,00 | 197.720,45 | 2.279,55 | 27.508,39 | 170.212,60 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 500.000,00 | 500.000,00 | - | - | 500.000,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 147.000,00 | 12.570,57 | 134.429,43 | 12.570,57 | 0,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 150.000,00 | 15.788,66 | 134.211,34 | 15.788,66 | 0,00 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 500.000,00 | 500.000,00 | - | 72.945,02 | 427.054,98 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 500.000,00 | 500.000,00 | - | 73.180,38 | 426.819,62 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 300.000,00 | 162.500,00 | 137.500,00 | 23.506,54 | 138.993,06 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 112.000,00 | 34.121,12 | 77.878,88 | 22.539,71 | 11.581,41 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 250.000,00 | 109.749,43 | 140.250,57 | 50.331,77 | 59.417,66 |
| PRÉSTAMO EMPRESA | 400.000,00 | 400.000,00 | - | - | 400.000,00 |
| | 18.786.000,00 | 14.837.924,55 | 3.948.075,45 | 1.058.210,23 | 13.779.714,36 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| CDTI- AEROBEAR | 829.961,25 | 248.988,00 | 580.973,25 | 82.996,00 | 165.992,00 |
| CDTI II- RAIL ROD (A+B) | 497.039,75 | 409.229,76 | 87.809,99 | 62.958,00 | 346.271,76 |
| PARTICIPATIVO | 600.000,00 | 600.000,00 | - | 21.428,57 | 578.571,43 |
| PARTICIPATIVO | 900.000,00 | 900.000,00 | - | 100.000,00 | 800.000,00 |
| REINDUS | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | - | - | 4.000.000,00 |
| CDTI III - TRIBOLOGIA | 249.270,70 | 249.270,70 | - | | 249.270,70 |
| CDTI IV - TERESINA | 134.284,12 | 134.284,12 | - | | 134.284,12 |
| CDTI V - E SWITCH | 249.297,20 | 249.297,20 | - | | 249.297,20 |
| | 7.459.853,02 | 6.791.069,78 | 668.783,24 | 267.382,57 | 6.523.687,21 |

| | TOTAL | CORTO PLAZO | LARGO PLAZO | % PESO | PRECIO |
|---|---|---|---|---|---|
| BANCARIA | 14.837.924,55 | 1.058.210,23 | 13.779.714,86 | 68,60% | 1,17% |
| NO BANCARIA | 6.791.069,78 | 267.382,57 | 6.523.687,21 | 31,40% | 1,52% |
| TOTAL | 21.628.994,33 | 1.325.592,80 | 20.303.402,07 | 100,00% | 1,37% |

El epígrafe deudas a largo plazo arroja un importe de 20.581.795,1 euros, que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a largo plazo: 13.779.714,3 euros.
Otros pasivos financieros: 6.523.687,2 euros (deuda institucional)
Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 278.393,6 euros

### a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

El epígrafe deudas a corto plazo arroja un importe de 1.743.701,2 euros, que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a corte plazo: 1.094.957,4 euros (1.058.210,2 por préstamos y 36.747,2 euros por financiación de circulante de ventas a corto plazo).
Acreedores por arrendamiento financiero: 4.239,3 euros.
Otros pasivos financieros: 288.258,8 euros, deuda institucional (267.382,5 euros) y otros (20.876,3 euros).
Proveedores inmovilizados a coro plazo: 356.245,8 euros.

Desglose general de pasivo financieros a corto plazo:

| | CLASES | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Deudas con entidades de crédito | | Obligaciones y otros valores negociables | | Derivados y otros | | TOTAL | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Débitos y partidas a pagar | 981.496,90 | 1.094.957,40 | | | 5.206.058,00 | 5.962.054,50 | 6.187.554,90 | 7.057.011,90 |
| TOTAL | 981.496,90 | 1.094.957,40 | | | 5.206.058,00 | 5.962.054,50 | 6.187.554,90 | 7.057.011,90 |

- **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 3.873.971,20 euros.

- **Otros acreedores,** es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.023.031,30 euros.

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

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

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

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

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

**11.3) Fondos propios**

*Capital social*

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

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

El capital social de la 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 2018:

- El 18,10% 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 47,50% 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 29,40% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

- El 5% a la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management*.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 31 de diciembre de 2018 973.188,71 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 535.997 acciones adquiridas a un tipo medio de 1,815, de las cuales, 262.904 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 273.093 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 2018 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

*Reservas en sociedades consolidadas*

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

| | Saldo al 01.01.2017 | Distribución Rdos. 2016 | Ajustes en Reservas | Saldo al 01.01.2018 | Distribución Rdos. 2017 | Ajustes en Reservas | Saldo al 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NBI Innova | 2.572,00 | -4.799,63 | 0,00 | -2.227,63 | -221.270,13 | 0,00 | -223.497,76 |
| NBI Manufacturing | -2.851,69 | -18.230,11 | 0,00 | -21.081,80 | -72.998,16 | 0,00 | -94.079,96 |
| NBI Rumania | 0,00 | -106.748,41 | 106.717,29 | -31,00 | -1.504,35 | 4.921,20 | 3.385,73 |
| Talleres Ermua | 0,00 | 149.149,25 | 0,00 | 149.149,25 | 89.498,14 | 9.041,06 | 247.688,45 |
| Industrias Betiko | 0,00 | 347.890,44 | 0,00 | 347.890,44 | 17.875,04 | 377.622,43 | 743.387,91 |
| Egikor | 0,00 | 580.967,83 | 0,00 | 580.967,83 | 366.073,68 | 161.704,25 | 1.108.745,76 |
| | | | | | | -58.088,27 | -58.088,27 |
| TOTAL | -279,69 | 948.229,37 | 106.717,29 | 1.054.667,1 | 177.674,22 | 495.200,67 | 1.727.541,86 |

*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 2018 asciende a 10.237.391,30 euros (9.976.668,08 euros en 2017).

En el ejercicio 2018 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y un margen importante, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

El Grupo compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm "free onboard" (FOB).

El Grupo no dispone a 31 de diciembre de 2018 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 (ejercicio) | |
|---|---|---|
| | 2018 | 2017 |
| **A) ACTIVO NO CORRIENTE** | **9.184,23** | **15.073,74** |
| I. Inmovilizado intangible | 350,51 | 786,52 |
| II. Inmovilizado material | 8.833,72 | 14.287,22 |
| **B) ACTIVOS CORRIENTES** | **56.667,26** | **35.537,19** |
| II. Existencias | 0,12 | 0,00 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 20.682,13 | 14.611,57 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 6.488,70 | 6.618,65 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 29.496,31 | 14.306,97 |
| **B) PASIVO NO CORRIENTE** | **0,00** | **0,00** |
| I. Provisiones a largo plazo | 0,00 | 0,00 |
| II. Deudas a largo plazo | 0,00 | 0,00 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 0,00 | 0,00 |
| **C) PASIVO CORRIENTE** | **1.063,92** | **592,68** |
| IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 0,00 | 0,00 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 1.063,92 | 592,68 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 0,00 | 0,00 |

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 2018, el Grupo ha contratado seguros de cambio por importe de 4.000.000,00 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 2018 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 24.663,60 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2018 Si ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido positivas y por un importe de 813,40 euros.

Existen a 31 de diciembre de 2018 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 2.007.885 euros aproximadamente (2,353,240.72 USD a un tipo medio de 1,17). 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 2018 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

| Resultado neto del ejercicio | 796.563,11 |
|---|---|
| Diferencias permanentes (Gasto IS 2018) | 112.199,72 |
| Diferencias temporarias + | 1.619.120,61 |
| Diferencias temporarias (-) | 691.637,00 |
| Base imponible previa | 1.836.246,44 |

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del Grupo del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 asciende a 518.950,80euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2018 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 152.190,60euros, y activos por impuesto diferido por importe de 524.464,00 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 24% sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, 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 2018 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 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.

El Grupo 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 el Grupo en el ejercicio 2018 ascienden a un total de 206.118,84 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 2019 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2018 arroja una cantidad de 486.625,18 euros.

Al Grupo le resulta de aplicación el tipo impositivo del 26% 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 2018 asciende a 12.573.300,80 euros (10.319.762,86 euros en 2017), correspondiendo un importe de 6.460.579,90 euros (9.501.747,55 euros en 2017) a mercaderías, 5.369.847,20 euros (275.350,28 euros en 2017) a materias primas y 742.873,70 euros (542.665,03 euros en 2017) a trabajos realizados por otras empresas, y siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías de 97.954,80 euros (848.541,82 euros en 2017).

Las compras nacionales ascienden 8.079.277,59 euros, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 108.420,14 euros e importaciones por importe de 4.385.603,02 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 1.094.004,40 euros (1.078.662,56 euros en 2017) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2018.

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 2018 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 107.022,80 euros. Estos aspectos han sido oportunamente considerados en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, ajustando al alza en 2018 dichos importes.

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 2018 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 2018.

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 2018 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 2018 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 2018.

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

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

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

## 20. Subvenciones, donaciones y legados

El Grupo cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2018 por importe de 318.925,40 euros (1.019,62 euros en 2017).

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 1.148,70 euros (108.551,23 euros en 2017).

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

## 21. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 31 de diciembre de 2018 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 2018, 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

Por motivos de simplificación de estructura del Grupo y de reforzamiento de la estructura empresarial de cara a Instituciones, entidades financiadoras y otras terceros, y tras su análisis, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante 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 del ejercicio 2018 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 2018 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 2018 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 2018 una participación del 47,50% 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 2018 una participación del 18,10% 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 2018 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 332.732,00 euros (305.196,00 euros en 2017), de los cuales 112.736,00 euros se corresponden con Teknor y 219.996,00 euros con Pakel.

-A su vez, el Grupo ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2018 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 2.400,00 euros (2.400,00 euros en 2017).

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 2018 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 219.996,00 euros (219.996,00 euros en 2017).

- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 10.000,00 euros (10.000,00 euros en 2017).

- 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 2017).

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.

| | 2018 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | TRANSACCIONES | | | | SALDOS | | | |
| | Ingresos | | Gastos | | Saldos Deudores c/p | | Saldos Acreedores c/p | |
| SOCIEDAD | Comerciales | Otros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Financieros | Comerciales |
| PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | -219.996,0 | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | 1.200,0 | | -112.736,0 | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | 1.200,0 | | | | | | |
| OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA | | | | -10.000,0 | | | | |
| JOSÉ GONZÁLEZ CALLES | | | | -10.000,0 | | | | |
| TOTAL | 0,0 | 2.400,0 | 0,0 | -352.732,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| | 2017 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | TRANSACCIONES | | | | SALDOS | | | |
| | Ingresos | | Gastos | | Saldos Deudores c/p | | Saldos Acreedores c/p | |
| SOCIEDAD | Comerciales | Otros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Financieros | Comerciales |
| PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | -219.996,0 | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | 1.200,0 | | -85.200,0 | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | 1.200,0 | | | | | | |
| OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA | | | | -10.000,0 | | | | |
| JOSÉ GONZÁLEZ CALLES | | | | -10.000,0 | | | | |
| TOTAL | 0,0 | 2.400,0 | 0,0 | -325.196,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

## 25. Otra información

Promedio de empleados

| | Nº medio Empleados | | |
|---|---|---|---|
| Empleados 2018 Consolidado | TOTAL | Hombres | Mujeres |
| Directivos | 5 | 4 | 1 |
| Técnicos y administrativos | 25 | 14 | 11 |
| Encargados y responsables | 9 | 7 | 2 |
| Producción | 60 | 54 | 6 |
| Ayudantes y mozos | 16 | 13 | 3 |
| | 115 | 92 | 23 |

| | Nº medio Empleados | | |
|---|---|---|---|
| Empleados 2017 Consolidado | TOTAL | Hombres | Mujeres |
| Directivos | 4 | 3 | 1 |
| Técnicos y administrativos | 23 | 14 | 9 |
| Encargados y responsables | 7 | 6 | 1 |
| Producción | 57 | 52 | 5 |
| Ayudantes y mozos | 14 | 13 | 1 |
| | 105 | 88 | 17 |

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores del Grupo en 2018 por la auditoría las cuentas anuales consolidadas (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes) asciende a 22.850,00 euros por los servicios de auditoría y 13.060,00 por otros servicios de verificación contable.

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---|---|
| Por servicios de auditoria | 22.850,00 | 22.850,00 |
| Por otros servicios de verificación contable | 13.060,00 | 13.060,00 |
| | 35.910,00 | 35.910,00 |

Otros

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

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

## 26. Información segmentada

La cifra de negocio del Grupo se compone de un % 59,50 (60,90% en 2017) de ventas nacionales y un % 40,50(39,10% en 2017) de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios al Grupo.

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

### 27.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

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

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

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

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

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

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

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

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

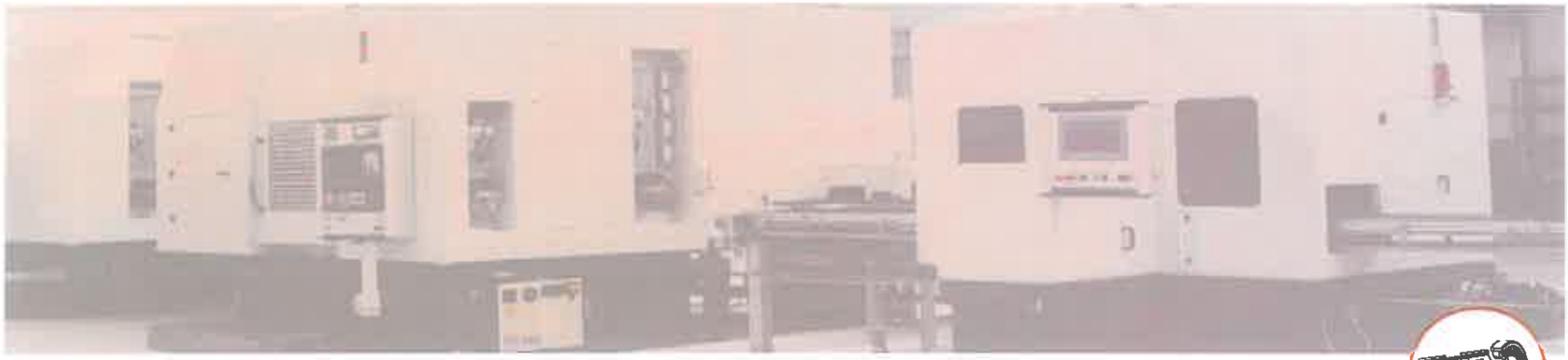
A continuación, se detalla el periodo medio de pago a proveedores, el ratio de las operaciones pagadas y pendientes de pago, el total de los pagos realizados y el total de los pagos pendientes:

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Periodo medio de pago a proveedores (días) | 109 | 107 |
| Ratio de operaciones pagadas (%) | 68% | 69% |
| Ratio de operaciones pendientes de pago (%) | 32% | 31% |
| Total, pagos realizados (Importe Euros) | 8.549.844,51 | 7.120.636,40 |
| Total, pagos pendientes (Importe Euros) | 4.023.456,24 | 3.199.126,50 |

# III- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

grupo NBI®

# Informe de gestión cuentas consolidadas 2018



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

# Índice

Introducción e hitos relevantes

Principales magnitudes 2018

Análisis económico financiero

Otros aspectos de negocio

Principales líneas de actuación 2019

Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Anexo: PyG y Balance consolidados. Referencias a EEFF

Anexo: Proyectos I+D

El presente informe de gestión de los estados financieros consolidados de 2018 de NBI Bearings Europe, S.A. 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. ( fábrica de rodamientos)
NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones)
Egikor, S.A.U. (estampación)
Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje)
Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión)
Ilbete S.L (ingeniería estructuras)
Aida Ingeniería, S.L. (calderería fina).

Las cuatro primeras conforman la división de rodamientos y las cinco últimas conforman la división industrial. Tras la adquisición de Aida Ingeniería el pasado mes de marzo de 2018, la información contable de esta compañía consolida en el Grupo desde el 1 de abril de 2018.

# Hitos relevantes

- EBITDA 2018 supone un cumplimiento del 129,4% del presupuesto anual. Con un crecimiento en ingresos del 12,3% sobre el año anterior, el EBITDA ha aumentado un 62,1% sobre dicho período. El margen EBITDA (%) ha alcanzado el 19,5% mientras que en 2017 se situó en el 13,5%. Supone una significativa mejora y se encuentra en línea con el recogido en el Plan 50/22 como objetivo a lograr en 2022.

- Resultado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales crece un 83,9% respecto a 2017, en mayor proporción que el EBITDA. En 2018 se han realizado menores dotaciones a provisiones y no ha comenzado la amortización de la planta al no haberse iniciado su actividad. Por el contrario, durante 2018 4T se ha dotado un importe de 702 miles de euros para la amortización acelerada de dos proyectos de I+D. El margen EBT sin excepcionales (%) se ha situado en el 9,8% sobre el total ingresos, en línea con el objetivo de lograr el 10% recogido en el Plan 50/22.

- Crecimiento en beneficio después de impuestos (BDI) acumulado del 62,5% respecto al ejercicio anterior, representa un 167,8% de cumplimiento respecto al presupuesto. Durante 2018 4T, con el objetivo de acelerar las sinergias derivadas de la integración en el Grupo NBI, se ha incurrido en unos gastos de reestructuración en dos de las filiales adquiridas por importe de 284 miles de euros. Adicionalmente se recoge un impacto negativo en impuestos, dado que al no haber entrado la planta en funcionamiento en 2018, la desgravación por inversión en activos fijos no se incluye en la liquidación de este ejercicio (se recogerá en la del próximo año).

- La deuda financiera neta (DFN) a cierre 2018 se ha situado en 9,4 millones de euros, lo que supone un descenso de 317 miles de euros respecto al cierre de 2017, a pesar de haber realizado inversiones por 3,6 millones de euros y un reparto de dividendo por importe de 838 miles de euros.

- El crecimiento de EBITDA junto a la eficiente gestión del capital circulante han permitido alcanzar un flujo de caja operativo de 4,6 millones de euros.

- Destaca la positiva evolución de los ratios $DFN/EBITDA_{12m}$, $Ingresos_{12m}$/Existencias y ROCE, que se sitúan en 1,9 y 2,4 veces, y 14,8%, respectivamente.

# Principales magnitudes 2018

| cifras en miles de euros | 2018 4T | 2017 4T | 18 vs 17 % desv. | 2018 Acumulado | 2017 Acumulado | 18 vs 17 % desv. | PRESUPUESTO % cump. (*) | Plan 50/22 Objetivo |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos | 6.523 | 5.830 | 11,9% | 24.766 | 22.050 | 12,3% | 103,1% | 50.986 |
| EBITDA | 1.103 | 520 | 112,3% | 4.840 | 2.986 | 62,1% | 129,4% | 10.609 |
| Margen EBITDA (%) | 16,9% | 8,9% | +8,0 pp | 19,5% | 13,5% | + 6,0 pp | + 4,0 pp | 20,8% |
| EBIT | 350 | 353 | -1,0% | 2.714 | 1.577 | 72,0% | 139,3% | |
| Margen EBIT (%) | 5,4% | 6,1% | - 0,7 pp | 11,0% | 7,2% | + 3,8 pp | + 2,8 pp | |
| EBT (sin excepcionales) | 291 | 298 | -2,6% | 2.420 | 1.316 | 83,9% | 145,1% | 5.099 |
| Margen EBT sin excepcionales (%) | 4,5% | 5,1% | - 0,6 pp | 9,8% | 6,0% | + 3,8 pp | + 2,8 pp | 10,0% |
| BDI | -85 | 320 | -126,5% | 1.869 | 1.150 | 62,5% | 167,8% | |
| Margen BDI (%) | -1,3% | 5,5% | - 6,8 pp | 7,5% | 5,2% | + 2,3 pp | + 2,9 pp | |
| Nº acc (miles) | 12.330 | 12.330 | | 12.330 | 12.330 | | | |
| EPS (eur/acc.) | -0,007 | 0,026 | -126,5% | 0,152 | 0,093 | 62,5% | | |

(*) % cumplimiento 2018 acumulado vs 2018 presupuesto anual

| cifras en miles de euros | 2018 Cierre | 2017 Cierre | Plan 50/22 Objetivo |
|---|---|---|---|
| DFN | 9.379 | 9.696 | |
| DFN/EBITDA$_{12m}$ (veces) | 1,9 | 3,2 | < 2,5 |
| DFN/Patrimonio neto (%) | 72,5% | 83,7% | |
| Flujo caja operativo (*) | 4.561 | 1.927 | |
| Capex total (**) | 3.582 | 5.503 | |
| Dividendo | 838 | 0 | |
| Flujo caja libre | 317 | -3.576 | |
| Flujo caja operativo/EBITDA (%) | 94,2% | 64,6% | 65% |
| Flujo caja libre recurrente (***)/Ingresos (%) | 14,7% | 5,9% | 10% |
| Capex mantenimiento/Ingresos (%) | 5,1% | 2,8% | |
| Tesorería y depósitos C/P | 11.314 | 5.989 | |
| Saldo clientes y cuentas de crédito no dispuestas | 7.122 | 7.996 | |
| Fondo de maniobra | 19.857 | 14.646 | |
| Ingresos$_{12m}$/Existencias (veces) | 2,4 | 2,2 | |
| Circulante neto operativo (****)/Ingresos totales (%) | 41,2% | 48,5% | |
| ROCE (%) (*****) | 14,8% | 7,5% | 16% |

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

(**) Suma de inversión en:

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

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

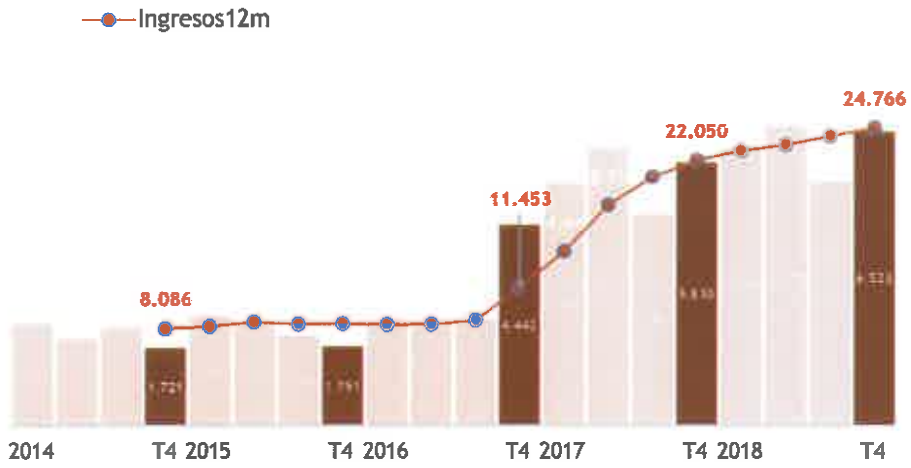
CAPEX de adquisiciones definido como inversiones para adquirir negocios en funcionamiento.

(***) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - Capex de mantenimiento

(***) Circulante neto operativo: Existencias + Clientes + Deudores - Provisiones - Proveedores mercancías- Acreedores

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

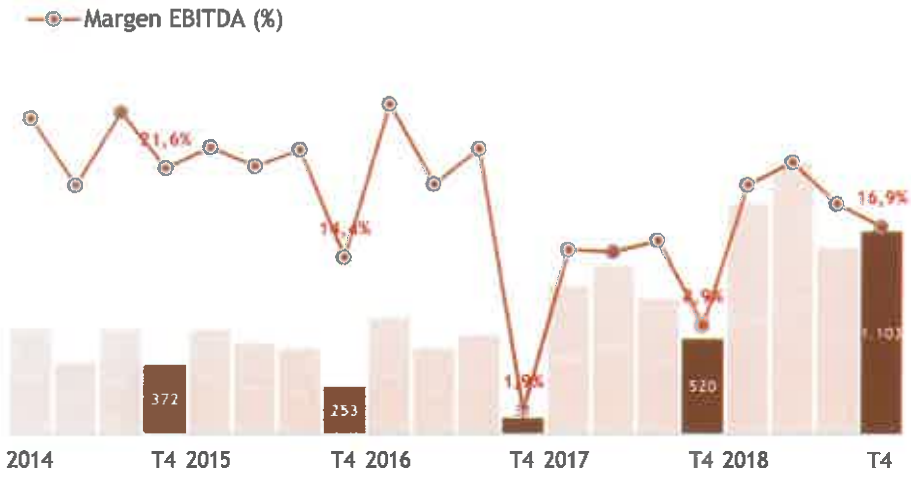
## Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)




## Aspectos relevantes

- Facturación 4T acumulada continúa senda de crecimiento en línea con el presupuesto 2018. Incremento del 12,3% respecto a 2017.
- Unidad de negocio rodamientos (centrada en Europa): demanda ralentiza crecimiento.
- Unidad industrial (centrada en España): se confirman síntomas de contracción en la demanda a medida que ha ido avanzando 2018.
- En 2018 se ha recibido del programa LEADER (iniciativa comunitaria gestionada por el Gobierno Vasco y financiada con fondos europeos) una subvención por importe de 177 miles de euros para la inversión en activos fijos de calidad y de ensayos.

## Evolución EBITDA trimestral (miles Eur)

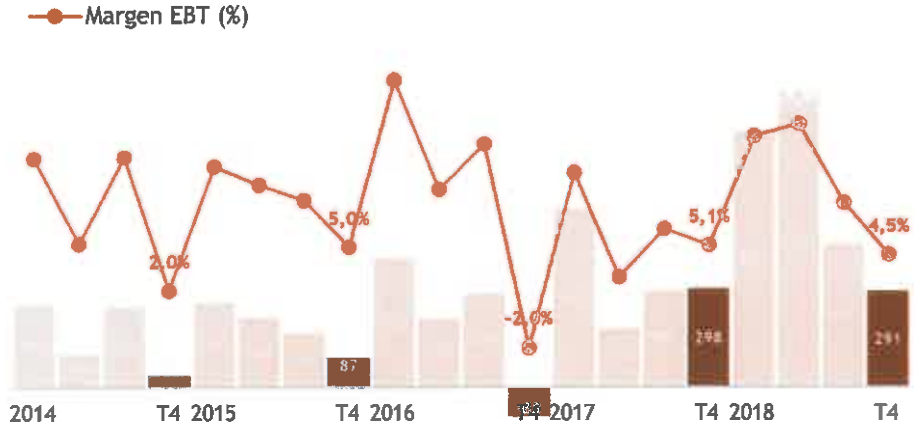



## Evolución EBITDA$_{12m}$ (miles Eur)

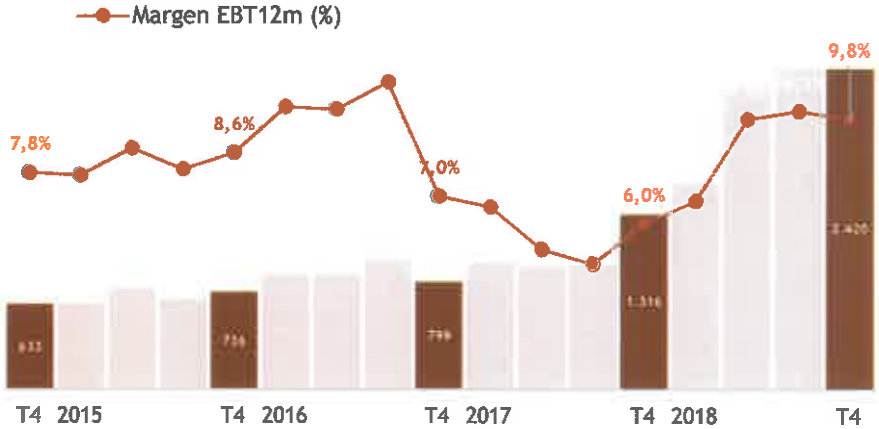
## Aspectos relevantes

- EBITDA 2018 acumulado alcanza el 129,4% del presupuesto anual 2018. Representa un aumento del 62,1% sobre 2017.
- Crecimiento motivado por incremento de ventas así como por optimización gastos de personal y reducción otros gastos operativos generados por la implantación planes de mejora de eficiencia derivados de la integración de las compañías adquiridas en 2016.
- Margen EBITDA (%) 2018 ha alcanzado el 19,5%. En línea con objetivo 20% s/Ingresos del Plan 50/22. Margen EBITDA (%) presupuesto ascendía a 15,6%.

## Evolución EBT (sin excep.) trimestral (miles Eur)



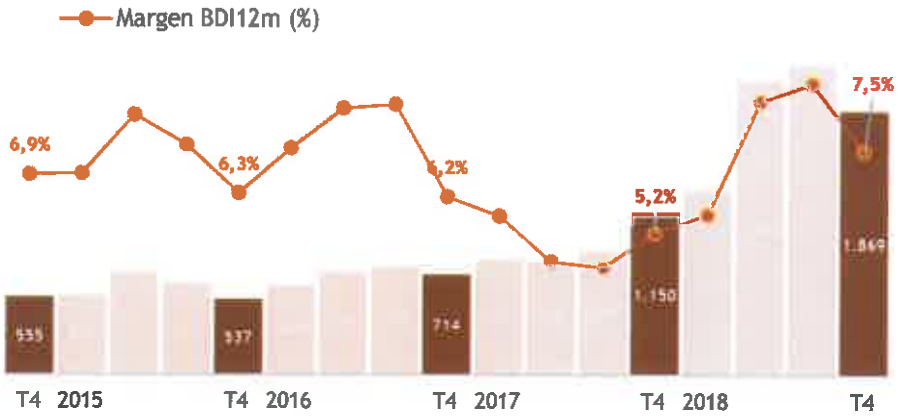

## Evolución EBT (sin excep. 12m) (miles Eur)




## Aspectos relevantes

- Margen EBT (sin excep.) 2018 ha alcanzado el 9,8%. En línea con objetivo 10% s/Ingresos del Plan 50/22. Margen EBT (sin excep.) presupuesto ascendía a 6,9%.
- Durante el 4T se ha decidido anticipar la amortización de dos proyectos de I+D (se han amortizado por completo). El importe amortizado ha alcanzado 702 miles de euros. De esta forma, la dotación para la amortización del intangible en 2018 ha ascendido a 1.277 miles de euros frente a un importe presupuestado de 460 miles de euros (una dotación superior en 817 miles de euros a la prevista). Como consecuencia el EBT del último trimestre se ha minorado significativamente.
- Dado que la fábrica no ha estado operativa, durante 2018 no se ha dotado la amortización de 171 miles de euros presupuestados.
- Durante 2018 se ha realizado una menor dotación a provisiones de la presupuestada.

Evolución $BDI_{12m}$ (miles Eur)

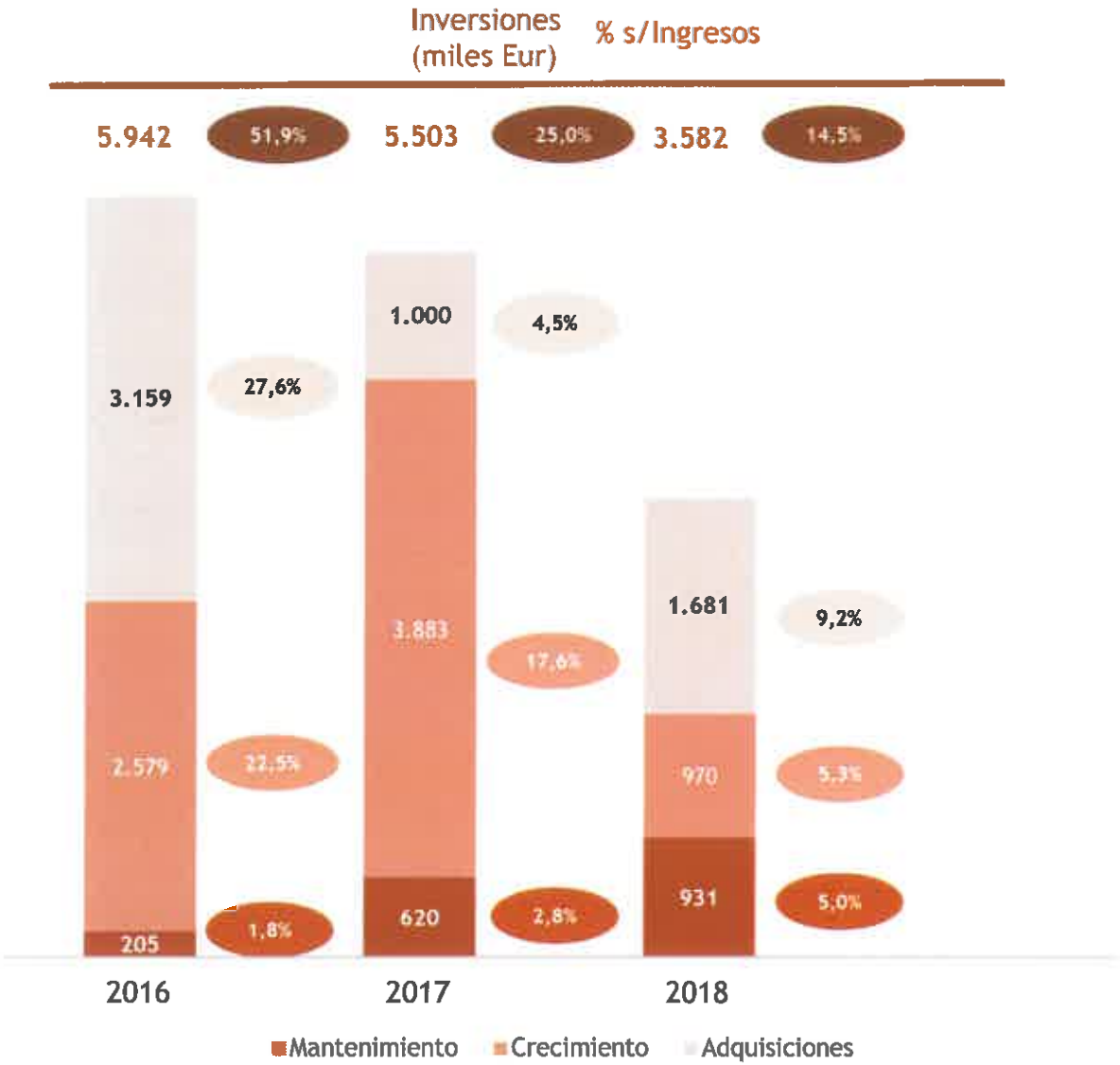



## Aspectos relevantes

- Durante 2018 4T se han producido gastos extraordinarios por un importe 284 miles de euros, asociados a reestructuraciones realizadas en dos de las unidades de negocio. En el presupuesto 2018 se había considerado por este concepto 240 miles de euros.

- El impuesto de sociedades (IS) de 2018 se ha visto penalizado por no haberse podido aplicar la desgravación asociada a la inversión en activos fijos (al no estar operativa la fábrica). Dicha deducción fiscal estará disponible para su aplicación a partir del próximo ejercicio.

## Evolución y desglose CAPEX 2016 - 2018




### Aspectos relevantes

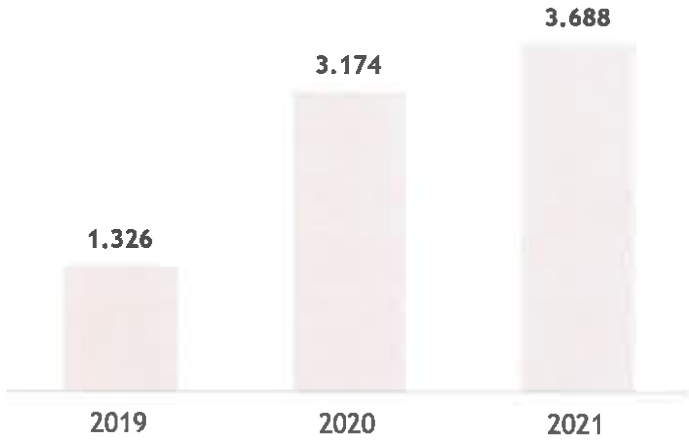
- CAPEX 2018 ha alcanzado 3.582 miles de euros, representando un 14,5% s/Ingresos. Durante 2018 ha continuado el importante esfuerzo inversor, si bien el importe invertido ha sido inferior al desembolsado durante los dos ejercicios anteriores.
- La activación de I+D no está incluida en la inversión en CAPEX.

## Composición deuda 2018 vs 2017

| (cifras en miles de euros) | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Deuda institucional L/P | 6.524 | 6.278 | 3,9% |
| Deuda bancaria L/P | 13.780 | 9.009 | 53,0% |
| Deuda institucional C/P | 267 | 146 | 83,3% |
| Deuda bancaria C/P | 1.095 | 982 | 11,6% |
| **Deuda financiera bruta** | **21.666** | **16.414** | **32,0%** |
| Tesorería | 11.314 | 5.989 | 88,9% |
| Autocartera (*) | 973 | 729 | 33,6% |
| **Deuda financiera neta (DFN)** | **9.379** | **9.696** | **-3,3%** |

## Vencimientos deuda 2019-2021

Cifras en miles Eur

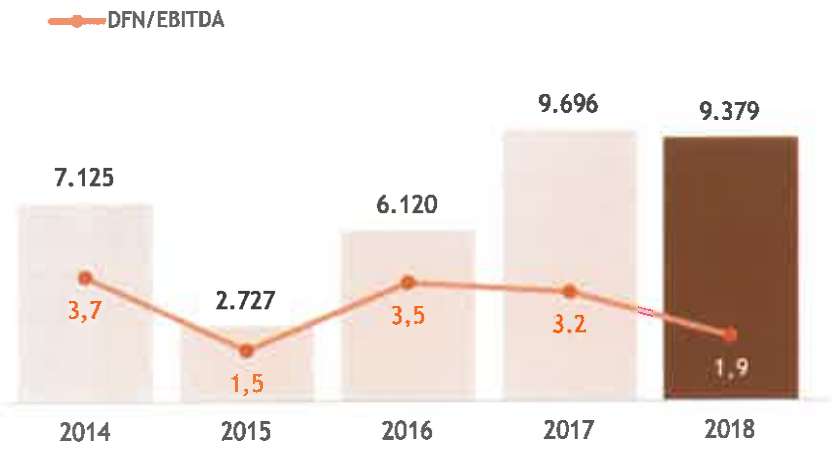



## Aspectos relevantes

- Sólida posición de tesorería (11.314 miles de euros) para afrontar vencimientos deuda hasta final 2021 (8.188 miles de euros).
- Autocartera compuesta por 535.997 acciones a un precio medio de 1,815 €/acción. Precio cierre 2018 3,42 €/acción. Importantes plusvalías latentes.
- Sin factorización de ventas. Saldo de clientes sin descontar por importe de 5.322 miles de euros.
- Cuentas de crédito sin utilizar por importe de 1.800 miles de euros.

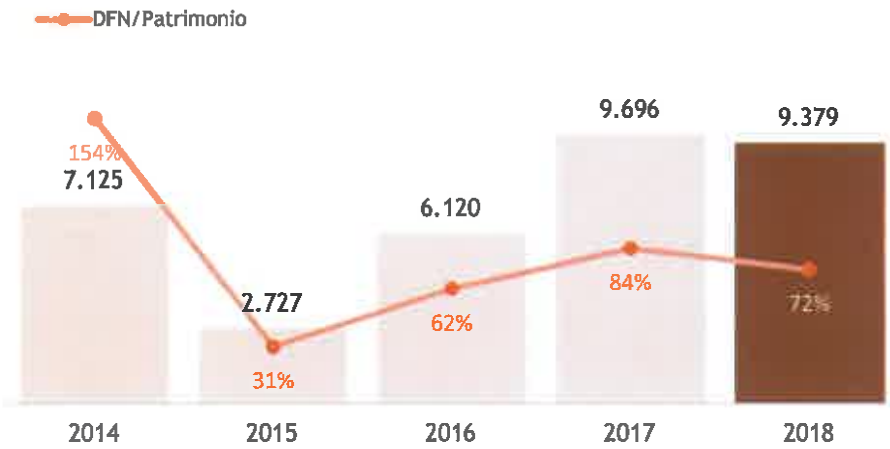
## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur




## Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles Eur



## Desglose Flujo de caja 2018 vs 2017

| Cifras en miles de euros | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| EBITDA | 4.840 | 2.986 |
| Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital) | 482 | 424 |
| Resultado financiero | 294 | 261 |
| Impuestos pagados | 175 | 314 |
| Desembolsos extraordinarios | 284 | 0 |
| Inversión circulante neto operativo | -955 | 59 |
| **Flujo caja operativo** | **4.561** | **1.927** |
| Flujo de caja operativo/EBITDA (%) | 94,2% | 64,6% |
| Capex mantenimiento | 931 | 620 |
| Capex mantenimiento/Ingresos (%) | 5,1% | 2,8% |
| **Flujo caja libre recurrente** | **3.630** | **1.307** |
| Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%) | 14,7% | 5,9% |
| Capex crecimiento | 970 | 3.883 |
| Capex adquisiciones | 1.681 | 1.000 |
| Pago dividendos | 838 | 0 |
| Otros incrementos patrimonio neto (*) | 176 | 0 |
| **Flujo caja libre** | **317** | **-3.576** |
| DFN | 9.379 | 9.696 |
| **Variación DFN** | **-317** | **3.576** |

(*) subvención capital + enajenación acc propias contrato de liquidez

### Aspectos relevantes

- Importante generación flujo de caja operativo, motivado por incremento EBITDA y por impacto optimización gestión circulante en unidad negocio estampación (no será recurrente). Objetivo Plan 50/22: Flujo caja operativo/EBITDA (%): 65%.
- Capex mantenimiento/Ingresos 4-5%. En línea con los valores de los *Peers*.
- Significativa mejora ratio flujo caja libre recurrente/Ingresos. Objetivo Plan 50/22: 10%.

## Aspectos relevantes

- Consolidación del equipo directivo.
- Incremento en todos los márgenes como consecuencia de las mejoras a nivel operativo implantadas en todas las unidades de negocio.
- La validación técnica de la maquinaria de la nueva fábrica de rodamientos de Oquendo ha concluido muy satisfactoriamente. En la actualidad se están ya produciendo prototipos de las series de rodamientos diseñadas a lo largo de los 3 últimos ejercicios. 2019 será un año fundamental para el desarrollo de la planta. El objetivo es la industrialización de las nuevas series de rodamientos e ir logrando las homologaciones de los clientes para los mismos. Cabe recordar que los procesos de homologación son largos, lo que ahora es una barrera de entrada. Pero una vez conseguidas las homologaciones, se convertirán a su vez en barrera de salida. La contribución esperada de la nueva fábrica al Grupo en 2022 (año en que culmina el vigente plan 50/22) se estima en 7,5 millones de euros.
- Elevada rotación de personal (sobre todo en el área comercial) motivada por la importante inflación salarial en el País Vasco. Durante 4T se han incorporado varios comerciales con el objetivo de volver a reforzar dicha área, sin duda la más importante para NBI. Durante 2019 1T se completará el equipo comercial.
- Firmados convenios laborales a 3 años en las unidades de decoletaje, estampación y rodamientos. Implantado un plan de fidelización para directivos con el propósito de retener a las personas clave del Grupo. Personal total 170 empleados, 5 centros productivos en España y 1 en Rumania.

## Aspectos relevantes

- Activo intangible bruto + 628,2 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto + 2.158,3 miles de euros: equipos productivos de la nueva fábrica de rodamientos y mantenimiento. Cumplido presupuesto de inversión nueva fábrica, en fase de prototipado.

- Periodo medio de cobro 80 días (85 días en 2017). Período medio de pago 115 días (119 días en 2017). El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.

- El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se regirán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación. La compañía dispone de una Autocartera compuesta por 535.997 acciones a un precio medio de 1,815 €/acción, total 973,2 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. La compañía publica regularmente en la web del MAB-BME la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 10% en el capital social.

- En el primer semestre de 2018 se anunció un acuerdo de compra del 100% de la sociedad rumana dedicada a estampación Taygan Metal Press SRL . En octubre de 2018 se anunció la cancelación de dicho acuerdo de compra.

## Aspectos relevantes

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.

En 2018 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 4 millones de USD a plazos medios de dos años.

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

## Aspectos relevantes

A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones.

La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo el presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 76% de la deuda está contratada a coste fijo con el fin de cubrir el probable aumento de los tipos a medio plazo.

La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

# Principales líneas de actuación 2019

- Incremento de las ventas reforzando el equipo comercial y potenciando las ventas cruzadas entre las diferentes unidades del Grupo.

- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Esfuerzo en mejora de eficiencia, haciendo más con menos.

- Industrializar y lograr homologaciones de los rodamientos diseñados en los últimos ejercicios. Establecer una cadena de suministro competitiva para la fábrica de Oquendo.

- Proseguir con los programas individuales de carrera así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. El propósito es contrarrestar la elevada rotación derivada de los importantes incrementos salariales experimentados en el mercado laboral principalmente durante el último ejercicio.

- Profundizar en los nuevos modelos de negocio establecidos en las unidades diferentes a la de rodamientos.

- Implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio. Se han estado preparando las bases del mismo durante 2018.

- Búsqueda activa (sin urgencia) de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.

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

**Ingresos totales**

51,0

**CAGR**

20,7%

**EBITDA**

10,6

**Margen EBITDA (%)**

20,8%

**CAGR**

21,9%

**EBT sin excep.**

5,1

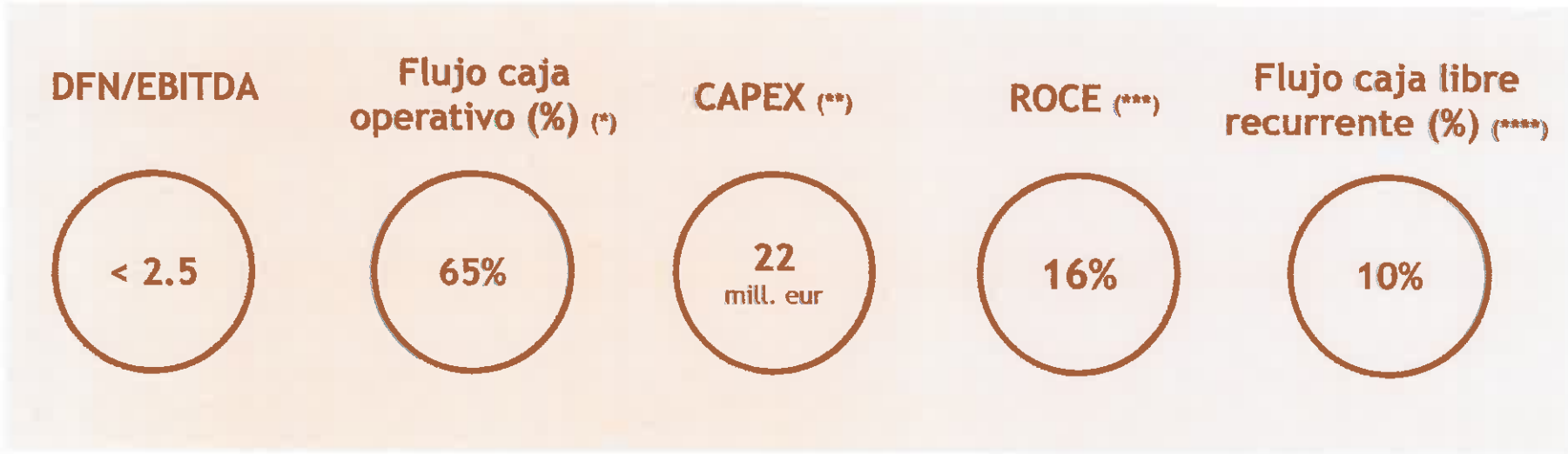
**Margen EBT sin excep. (%)**

10,0%

**CAGR**

20,7%

# Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22




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

(**) Suma de inversión en:

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

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

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

# Anexo: PyG y Balance consolidados

grupo NBI®

## Cuenta de resultados consolidada. (Cifras en miles de euros)

| CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA | 2018 | % | 2018 PRESUPUESTO | % Cump. | 2017 | % Desv. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Facturación | 23.858,1 | | 23.568,0 | 101,2% | 21.575,7 | 10,6% |
| Subvenciones y otros ingresos | 404,7 | | 45,0 | 899,3% | 51,0 | 693,5% |
| Activación I+D | 503,6 | | 400,0 | 125,9% | 423,6 | 18,9% |
| **TOTAL INGRESOS** | **24.766,4** | **100,0%** | **24.013,0** | **103,1%** | **22.050,3** | **12,3%** |
| Coste de las ventas (COGS) | -12.475,3 | -50,4% | -12.346,6 | 101,0% | -11.168,3 | 11,7% |
| **MARGEN BRUTO (M.B)** | **12.291,0** | **49,6%** | **11.666,4** | **105,4%** | **10.882,0** | **12,9%** |
| Gastos personal | -5.260,2 | -21,2% | -5.479,2 | 96,0% | -5.691,6 | -7,6% |
| Otros gastos operativos | -2.190,5 | -8,8% | -2.446,7 | 89,5% | -2.204,6 | -0,6% |
| **EBITDA** | **4.840,4** | **19,5%** | **3.740,5** | **129,4%** | **2.985,8** | **62,1%** |
| *Amortización Intangible* | *-1.277,0* | *-5,2%* | *-460,2* | *277,5%* | *-398,2* | *220,7%* |
| *Amortización material* | *-775,3* | *-3,1%* | *-1.038,3* | *74,7%* | *-628,5* | *23,4%* |
| *Amortización fondo comercio consolidación* | *-181,4* | *-0,7%* | *-173,7* | *104,4%* | *-173,7* | *4,4%* |
| Amortización total | -2.233,7 | -9,0% | -1.672,2 | 133,6% | -1.200,4 | 86,1% |
| Provisiones | 107,0 | 0,4% | -120,0 | -89,2% | -208,1 | -151,4% |
| **EBIT** | **2.713,7** | **11,0%** | **1.948,3** | **139,3%** | **1.577,4** | **72,0%** |
| Resultado Financiero | -293,7 | -1,2% | -280,0 | 104,9% | -261,4 | 12,4% |
| **EBT (sin excepcionales)** | **2.420,0** | **9,8%** | **1.668,3** | **145,1%** | **1.316,0** | **83,9%** |
| Diferencia sociedades consolidadas | 105,2 | 0,4% | 0,0 | | 0,0 | |
| Extraordinarios | -136,9 | -0,6% | -240,0 | 57,0% | 27,1 | -605,2% |
| **EBT** | **2.388,3** | **9,6%** | **1.428,3** | **167,2%** | **1.343,1** | **77,8%** |
| Impuesto sociedades | -519,0 | -2,1% | -314,2 | 165,2% | -192,8 | 169,2% |
| **BDI** | **1.869,3** | **7,5%** | **1.114,1** | **167,8%** | **1.150,3** | **62,5%** |
| *Resultado atribuible Sociedad dominante* | *1.869,3* | *7,5%* | | | | |
| *Resultado minoritarios* | *0,0* | *0,0%* | | | | |

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

1) Facturación es el valor de "ventas" en "importe neto de la cifra de negocios".

2) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) "prestaciones de servicios", ii) "Otros ingresos de explotación" e iii) "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero".

3) Activación I+d es el importe de "trabajos realizados por la empresa para su activo".

4)Total, ingresos es la suma de los bloques: 1+2+3.

5) Coste de las ventas (COGS) es la suma de "Aprovisionamientos" y "Variación de existencias".

6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.

7) Gastos Personal es la suma de "gastos de personal" y parte de "Otros gastos de gestión corriente" (direccion general, direccion comercial, Consejo Administración y comerciales directos). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-284 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un gasto no recurrente.

8) Otros Gastos Operativos son parte de "Otros gastos de gestión corriente". La subpartida "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" se encuentra sumando en la partida de provisiones. En este epígrafe está descontado un ingreso no recurrente (+15,5 miles de euros) que se refleja en el epígrafe de Extraordinarios por ser un ingreso no recurrente.

9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (-284+15,5= -268,5 miles de euros) no están incluidos en esta partida.

10) Amortización total coincide con la cifra de "Amortización del inmovilizado".

11) La cifra de provisiones coincide con el epígrafe "Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales".

12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.

13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y "resultado financiero".

14) Diferencia sociedades consolidadas coincide con el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas".

15) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados, ii) parte de gastos de personal y iii) parte de Otros gastos de gestión corriente. Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes (131,6-268,5).

16) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".

17) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".

## Balance de situación consolidado. (Cifras en miles de euros)

| ACTIVO | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Activo intangible neto | 918,6 | 1.567,4 | -41,4% |
| *Intangible bruto* | *4.422,9* | *3.794,8* | *16,6%* |
| *Amortización acumulada* | *-3.504,4* | *-2.227,4* | *57,3%* |
| Inmovilizado material neto | 9.867,3 | 8.484,3 | 16,3% |
| *Material bruto* | *22.282,4* | *20.124,1* | *10,7%* |
| *Amortización acumulada* | *-12.415,1* | *-11.639,8* | *6,7%* |
| Inversiones financieras no corrientes | 115,4 | 86,9 | 32,7% |
| Impuesto diferido | 524,5 | 143,4 | 265,9% |
| Fondo comercio neto | 1.416,3 | 1.597,7 | -11,4% |
| Fondo de comercio bruto | 1.814,1 | 1.814,1 | 0,0% |
| Amortización acumulada | -397,8 | -216,4 | 83,8% |
| **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | **12.842,0** | **11.879,7** | **8,1%** |
| | | | |
| Existencias | 10.237,4 | 9.976,7 | 2,6% |
| Clientes | 5.322,4 | 5.745,5 | -7,4% |
| Deudores | 622,9 | 471,9 | 32,0% |
| Efectivo y equivalentes | 11.380,1 | 6.070,3 | 87,5% |
| *Derivados (cobertura cambio)* | *32,5* | *41,9* | *-22,4%* |
| *Periodificaciones* | *33,6* | *39,5* | *-15,1%* |
| *Imposiciones y depósitos C/P* | *1.400,3* | *700,3* | *100,0%* |
| *Tesorería* | *9.913,7* | *5.288,6* | *87,5%* |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | **27.562,8** | **22.264,4** | **23,8%** |
| | | | |
| **TOTAL ACTIVO** | **40.404,8** | **34.144,1** | **18,3%** |

## Balance de situación consolidado. (Cifras en miles de euros)

| PASIVO | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Capital social | 1.233,0 | 1.233,0 | 0,0% |
| Prima emisión | 4.637,7 | 4.637,7 | 0,0% |
| Reservas | 5.370,7 | 4.414,7 | 21,7% |
| Autocartera | -973,2 | -728,7 | 33,5% |
| Resultado ejercicio | 1.869,3 | 1.150,3 | 62,5% |
| Dividendo a cuenta | -472,0 | 0,0 | -100,0% |
| Subvenciones de capital | 1,1 | 108,6 | -99,0% |
| Socios externos | 273,8 | 0,0 | 100,0% |
| Cobertura de flujos efectivo | 24,7 | 33,3 | -25,9% |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO** | **11.965,1** | **10.848,8** | **10,3%** |
| | | | |
| Deuda bancaria L/P | 13.779,7 | 9.008,7 | 53,0% |
| Deuda institucional L/P | 6.523,7 | 6.277,5 | 3,9% |
| Impuesto diferido | 152,2 | 390,6 | -61,0% |
| Proveedores inmovilizado L/P | 278,4 | 0,0 | 100,0% |
| **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | **20.734,0** | **15.676,8** | **32,3%** |
| | | | |
| Deuda bancaria C/P | 1.094,9 | 981,5 | 11,6% |
| Deuda institucional C/P | 267,4 | 145,9 | 83,3% |
| Proveedores inmovilizado C/P | 356,2 | 1.000,0 | -64,4% |
| Provisiones | 0,0 | 285,0 | -100,0% |
| Proveedores | 3.874,0 | 4.139,4 | -6,4% |
| Acreedores | 2.113,3 | 1.066,7 | 98,1% |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | **7.705,8** | **7.618,5** | **1,1%** |
| | | | |
| **TOTAL PASIVO** | **40.404,8** | **34.144,1** | **18,3%** |

# Anexo: PyG y Balance consolidados

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

1) Activo intangible neto coincide con la partida "Inmovilizado Intangible".
2) Fondo de comercio neto coincide con la cifra "Fondo de comercio de consolidación".
3) Inversiones financieras no corrientes coincide con la suma de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" e "Inversiones financieras a largo plazo".
4) Clientes coincide con la suma de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Empresas puestas en equivalencia".
5) Deudores coincide con la suma de "Activos por impuesto corriente" y "otros deudores".
6) Tesorería coincide con la partida "efectivo y otros activos líquidos equivalentes".
7) Reservas es la suma de "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas".
8) Deuda institucional a C / P es parte de "Otros pasivos financieros". La diferencia (288,2-267,4=9,9) descansa en la partida de "Otros acreedores" (junto a " Pasivos por impuesto corriente").

| Proyecto | Periodo | Importe (Eur) | Financiado/subvencionado | Socio tecnológico |
|---|---|---|---|---|
| FRICTION | 2017-2018 | 503.637 | CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco) | Universidad Mondragón |
| TERESINA | 2018-2020 | 597.243 | CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco) | Tekniker |
| E. SWITCH | 2018-2020 | 890.347 | CDTI y Hazitek (Gobierno Vasco) | CEIT |

Okondo (Álava), a 18 de marzo de 2019

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estas Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado de 2018.

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

Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.

Doña Olatz Gutierrez Odriozola

Don Jose Gonzalez Calles

# NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales
e Informe de Gestión del ejercicio
finalizado al 31 de diciembre de 2018

ÍNDICE

I- INFORME DE LOS AUDITORES

II- CUENTAS ANUALES A 31.12.18

III- INFORME DE GESTIÓN

# I- INFORME DE LOS AUDITORES

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.
Member Crowe Global

Paseo de la Castellana, 130, Planta 7ª
28046 Madrid (España)
Teléfono: +34 91 451 70 30
Fax: +34 91 399 06 41
www.crowe.es

# 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 2018, 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 2018, 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 auditaría 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.

Crowe

**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 2018, 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 2018, 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.

Crowe

Valoración de materias primas (véase nota 10).

El balance de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 presenta un saldo de 8.663.972,9 euros existencias de materias primas. Considerando que esta cifra representa, aproximadamente, el 46% 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 2018, entre otros, un adecuado entendimiento del método de valoración implantado por la Sociedad, verificando, asimismo, que dicho método cumple con los requerimientos de la norma contable aplicable. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos consistentes en replicar, en base selectiva, el cálculo del valor de dichas existencias.

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

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

La Sociedad participa en el capital social de distintas sociedades. Dichas inversiones presentan un valor en libros a 31 de diciembre de 2018, por importe de 5.852.910,2 euros. La estimación de las pérdidas y reversión por deterioro de estos activos es un área de juicio significativo de la Dirección, cuyos principios y criterios relevantes se explican en la nota 2.4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Por todo ello y dada la relevancia del deterioro acumulado que mantiene registrado la Sociedad, consideramos que este asunto se considera una cuestión clave de la auditoría.

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

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

**Otra información: informe de gestión.**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 2018 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

Crowe

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 auditaría planificados y los hallazgos significativos de la auditaría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditaría.

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 período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

**Servicios prestados.**

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. ha prestado a la Sociedad durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, servicios distintos de la auditoría recogidos en informe especial de revisión de la cuenta justificativa del programa Hazitek del Gobierno Vasco -I+D-.

**Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.**

(nº ROAC S1620)

Loreta Calero Pérez

21 de marzo de 2019

## II- CUENTAS ANUALES A 31.12.18

## BALANCE DE SITUACIÓN

## A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(expresado en euros)

| ACTIVO | Nota | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **A) ACTIVO NO CORRIENTE** | | **14.394.676,8** | **13.281.858,5** |
| **I. Inmovilizado intangible** | 7 | **886.894,7** | **1.564.421,4** |
| 1. Desarrollo | | 503.637,0 | 1.102.106,9 |
| 2. Patentes, licencias, marcas y similares | | 0,0 | 58,1 |
| 3. Fondo de comercio | | 51.330,0 | 58.658,1 |
| 4. Aplicaciones informáticas | | 331.927,7 | 403.598,3 |
| **II. Inmovilizado material** | 5 | **7.401.256,3** | **7.294.730,7** |
| 1. Terrenos y construcciones | | 1.479.460,9 | 1.604.321,2 |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 1.295.716,9 | 1.192.025,4 |
| 3. Inmovilizado en curso y anticipos | | 4.626.078,4 | 4.498.384,1 |
| **III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo** | 9 | **5.852.910,2** | **4.219.247,2** |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 5.852.910,2 | 4.219.247,2 |
| **IV. Inversiones financieras a largo plazo** | 9 | **60.099,2** | **60.099,2** |
| 1. Otros activos financieros | | 60.099,2 | 60.099,2 |
| **V. Activos por impuesto diferido** | 12 | **193.516,5** | **143.360,0** |
| **B) ACTIVO CORRIENTE** | | **18.799.894,6** | **15.527.357,5** |
| **I. Existencias** | 10 | **8.722.683,6** | **8.552.300,0** |
| 1. Comerciales | | 8.663.972,9 | 8.541.474,9 |
| 2. Anticipos a proveedores | | 58.710,7 | 10.825,1 |
| **II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar** | 9 | **2.444.562,9** | **1.708.516,1** |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 1.917.564,0 | 1.701.322,4 |
| 2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 9 | 27.746,5 | 21,0 |
| 3. Deudores varios | | 63.569,2 | 0,0 |
| 4. Personal | | 0,0 | 458,2 |
| 5. Activos por impuesto corriente | 12 | 0,0 | 6.714,6 |
| 6. Otros créditos con las Administraciones Públicas | 12 | 435.683,2 | 0,0 |
| **III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo** | 9 | **4.577,3** | **3.276,4** |
| 1. Créditos a empresas | | 4.577,3 | 3.276,4 |
| **IV. Inversiones financieras a corto plazo** | 9 | **1.432.812,7** | **1.217.506,1** |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 360,7 | 360,7 |
| 2. Derivados | | 32.452,0 | 41.861,9 |
| 3. Otros activos financieros | | 1.400.000,0 | 1.175.283,6 |
| **V. Periodificaciones a corto plazo** | | **29.321,0** | **28.516,0** |
| **VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** | 9 | **6.165.937,1** | **4.017.242,9** |
| 1. Tesorería | | 6.165.937,1 | 4.017.242,9 |
| **TOTAL ACTIVO** | | **33.194.571,5** | **28.809.216,0** |

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.

## BALANCE DE SITUACIÓN

## A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(expresado en euros)

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **A) PATRIMONIO NETO** | | **10.089.186,0** | **10.256.322,0** |
| **A-1) Fondos propios** | 9 | **10.064.522,4** | **10.122.524,9** |
| **I. Capital** | | **1.233.026,8** | **1.233.026,8** |
| 1. Capital escriturado | | 1.233.026,8 | 1.233.026,8 |
| **II. Prima de emisión** | | **4.637.680,6** | **4.637.680,6** |
| **III. Reservas** | | **4.842.472,1** | **4.207.864,9** |
| 1. Legal y estatutarias | | 246.605,4 | 246.605,4 |
| 2. Otras Reservas | | 4.595.866,7 | 3.961.259,5 |
| **IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)** | | **-973.188,7** | **-728.674,2** |
| **V. Resultado del ejercicio** | | **796.563,1** | **772.626,9** |
| **VI. Dividendo a cuenta** | | **-472.031,5** | **0,0** |
| **A-2) Ajustes por cambios de valor** | | **24.663,6** | **31.815,0** |
| **I. Operaciones de cobertura** | | **24.663,6** | **31.815,0** |
| **A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos** | 18 | **0,0** | **101.982,1** |
| **B) PASIVO NO CORRIENTE** | | **18.714.810,7** | **14.461.850,6** |
| **I. Deudas a largo plazo** | 9 | **18.590.237,2** | **14.113.551,2** |
| 1. Deudas con entidades de crédito | | 12.315.847,2 | 7.836.049,7 |
| 2. Otros pasivos financieros | | 6.274.390,0 | 6.277.501,5 |
| **II. Pasivo por impuesto diferido** | 12 | **124.573,5** | **348.299,4** |
| **C) PASIVO CORRIENTE** | | **4.390.574,8** | **4.091.043,3** |
| **I. Deudas a corto plazo** | 9 | **1.385.005,1** | **840.345,0** |
| 1. Deudas con entidades de crédito | | 787.347,6 | 830.326,3 |
| 2. Otros pasivos financieros | | 597.657,5 | 10.018,8 |
| **II. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo** | 9 | **-522.297,1** | **0,0** |
| **III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar** | 9 | **3.527.866,8** | **3.250.698,3** |
| 1. Proveedores | | 2.667.943,9 | 2.802.818,8 |
| 2. Acreedores varios | | 38.672,8 | 132.844,2 |
| 3. Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 0,0 | 220,0 |
| 4. Pasivos por impuesto corriente | 12 | 646.662,2 | 205.648,0 |
| 5. Otras deudas con Administraciones Públicas | 12 | 174.588,0 | 109.167,4 |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | | **33.194.571,5** | **28.809.216,0** |

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(expresado en euros)

| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS | Nota | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **A) OPERACIONES CONTINUADAS** | | **796.563,1** | **772.626,9** |
| **1. Importe neto de la cifra de negocios** | | **10.441.617,5** | **9.267.393,1** |
| a) Ventas | | 10.360.017,5 | 9.036.793,1 |
| b) Prestaciones de servicios | | 81.600,0 | 230.600,0 |
| **2. Trabajos realizados por la empresa para su activo** | | **503.637,0** | **423.619,0** |
| **3. Aprovisionamientos** | 13 | **-5.271.460,1** | **-4.613.897,2** |
| a) Consumo de mercaderías | | -5.271.460,1 | -4.613.897,2 |
| **4. Otros ingresos de explotación** | | **267.579,8** | **0,0** |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 0,6 | 0,0 |
| b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | 267.579,2 | 0,0 |
| **5. Gastos de personal** | | **-768.655,3** | **-836.982,7** |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | | -603.420,6 | -656.889,8 |
| b) Cargas sociales | 13 | -165.234,7 | -180.092,9 |
| **6. Otros gastos de explotación** | | **-1.974.376,4** | **-2.214.203,7** |
| a) Servicios exteriores | | -1.910.722,8 | -2.240.195,4 |
| b) Tributos | | -6.334,8 | -7.991,2 |
| c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | -57.318,8 | 33.982,9 |
| **7. Amortización del inmovilizado** | | **-1.666.736,0** | **-774.933,2** |
| **8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras** | | **81.585,1** | **44.236,4** |
| **9. Otros resultados** | | **-30.202,2** | **-30.051,7** |
| **A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)** | | **1.582.989,4** | **1.265.179,9** |
| **10. Ingresos financieros** | | **1.722,1** | **12.625,6** |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 135,0 | 8.459,8 |
| a.1) En empresas del grupo | 9 | 135,0 | 8.459,8 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 1.587,1 | 4.165,8 |
| b.1) De empresas del grupo y asociadas | 9 | 1.407,1 | 4.114,8 |
| b.2) De terceros | | 180,0 | 51,0 |
| **11. Gastos financieros** | | **-251.762,0** | **-253.652,2** |
| a) Por deudas con terceros | | -251.762,0 | -253.652,2 |
| **12. Diferencias de cambio** | | **813,4** | **15.354,3** |
| **13. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros** | 14 | **-425.000,0** | **-200.000,0** |
| a) Deterioros y pérdidas | | -425.000,0 | -200.000,0 |
| **A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12+13)** | | **-674.226,6** | **-425.672,3** |
| **A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)** | | **908.762,8** | **839.507,6** |
| **14. Impuestos sobre beneficios** | | **-112.199,7** | **-66.880,8** |
| **A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+14)** | | **796.563,1** | **772.626,9** |
| **A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)** | | **796.563,1** | **772.626,9** |

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.

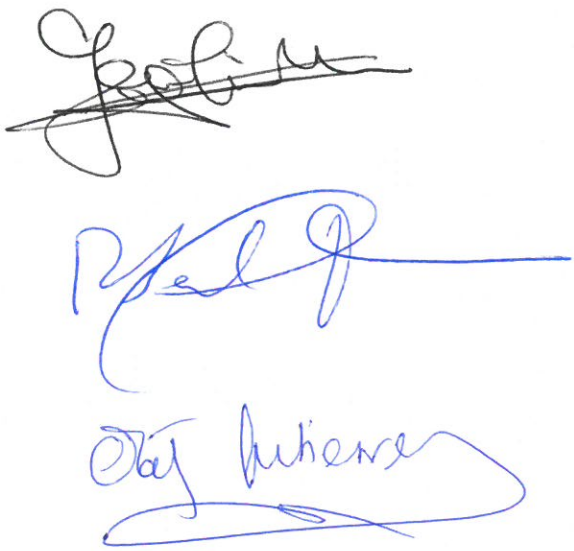
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(expresado en euros)

### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 796.563,1 | 772.626,9 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| I. Por coberturas de flujos de efectivo | -9.409,8 | 2.824,2 |
| II. Efecto impositivo | 2.258,4 | -677,8 |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II) | -7.151,5 | 2.146,4 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B) | 789.411,6 | 774.773,3 |

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.



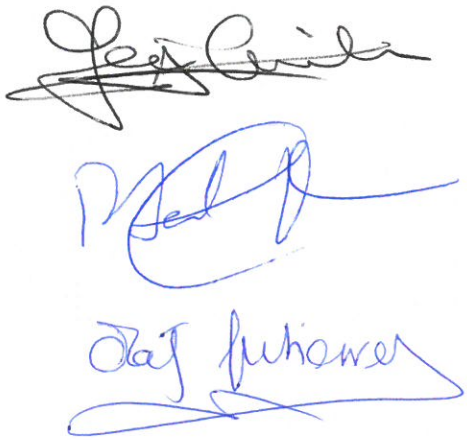
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

| | Capital | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Escriturado | Prima de emisión | Reservas | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Resultado del ejercicio | Dividendo a cuenta | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Total |
| 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 | 0,0 | 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 | 0,0 | 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 | 0,0 | 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 | 0,0 | -272.958,8 |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2016 | | | | | | | | | |
| Reservas | 0,0 | 0,0 | 613.671,5 | 0,0 | -613.671,5 | 0,0 | 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 | 0,0 | 31.815,0 | 101.982,1 | 10.256.322,0 |
| Saldo ajustado al 1 de enero de 2018 | 1.233.026,8 | 4.637.680,6 | 4.207.864,9 | -728.674,3 | 772.626,9 | 0,0 | 31.815,0 | 101.982,1 | 10.256.322,0 |
| Ingresos y gastos reconocidos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 796.563,1 | 0,0 | -7.151,5 | 0,0 | 789.411,6 |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | |
| Otros movimientos | 0,0 | 0,0 | 217.103,8 | -244.514,5 | 0,0 | -472.031,5 | 0,0 | -101.982,1 | -601.424,3 |
| Distribución del beneficio del ejercicio 2017 | | | | | | | | | |
| Reservas | 0,0 | 0,0 | 417.503,4 | 0,0 | -417.503,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Dividendos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -355.123,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -355.123,4 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 1.233.026,8 | 4.637.680,6 | 4.842.472,1 | -973.188,7 | 796.563,1 | -472.031,5 | 24.663,5 | 0,0 | 10.089.185,9 |

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(expresado en euros)

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN** | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 908.762,8 | 836.231,2 |
| Ajustes del resultado | 2.316.696,2 | 1.080.662,6 |
| Amortización del inmovilizado (+) | 1.666.736,0 | 774.933,2 |
| Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 57.318,8 | -33.982,9 |
| Variación de provisiones (+/-) | 0,0 | -45.000,0 |
| Imputación de subvenciones (-) | -81.585,1 | -44.236,4 |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | 425.000,0 | 200.000,0 |
| Ingresos financieros (-) | -1.722,1 | -9.349,2 |
| Gastos financieros (+) | 251.762,0 | 253.652,2 |
| Diferencias de cambio (+/-) | -813,4 | -15.354,3 |
| Cambios en el capital corriente | -1.109.165,6 | 904.995,2 |
| Existencias (+/-) | -170.383,6 | 900.208,0 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | -774.131,4 | -542.139,5 |
| Otros activos corrientes (+/-) | -805,0 | -1.360,0 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | -163.845,7 | 548.286,6 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | -448.973,3 | -257.914,5 |
| Pagos de intereses (-) | -251.762,0 | -253.652,2 |
| Cobros de intereses (+) | 1.722,1 | 9.349,2 |
| Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios | -198.933,4 | -13.611,5 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** | **1.667.320,1** | **2.563.974,5** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | |
| Pagos por inversiones (-) | -2.946.111,6 | -6.042.974,6 |
| Empresas del grupo y asociadas | -1.635.070,1 | -1.035.935,3 |
| Inmovilizado intangible | -596.604,5 | -735.231,9 |
| Inmovilizado material | -499.130,4 | -3.556.713,4 |
| Otros activos financieros | -215.306,6 | -715.094,0 |
| Cobros por desinversiones (+) | 0,0 | 80.161,6 |
| Otros activos financieros | 0,0 | 80.161,6 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | **-2.946.005,4** | **-5.962.812,9** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | -244.514,5 | -272.958,8 |
| Emisión de instrumentos de patrimonio (+) | | |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | -244.514,5 | -272.958,8 |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 4.499.048,9 | 1.809.251,4 |
| Emisión: | | |
| Deudas con entidades de crédito (+) | 4.436.818,8 | 2.164.928,1 |
| Otras deudas (+) | 584.527,3 | 54.814,2 |
| Devolución y amortización de: | | |
| Deudas con entidades de crédito (-) | 0,0 | -317.470,7 |
| Otras deudas (-) | -522.297,1 | -93.020,3 |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | -827.155,0 | 0,0 |
| Dividendos | -827.155,0 | |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** | **3.427.379,5** | **1.536.292,6** |
| **AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES** | **2.148.694,2** | **-1.862.545,8** |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 4.017.242,9 | 5.879.788,8 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 6.165.937,1 | 4.017.242,9 |

La memoria adjunta, forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018.

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A.**
**MEMORIA**
**Modelo normal**
**Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018**

## 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 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.

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 2018:

- El 18,10% 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 47,50% 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 29,40% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

- El 5% a la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management*.

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.

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 domiclio en Municipiul Bucaresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 4ª, 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.

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

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 2018, 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 2018 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

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

Comparación de la información

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

Elementos recogidos en varias partidas

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

Cambios en criterios contables

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

Corrección de errores

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

## 3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 ha sido positivo (beneficios) por importe de 796.563,11 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 dividendos a cuenta entregados en el ejercicio 2018 | 472.031,51 |
| A Reserva Voluntaria | 324.531,60 |
| **Base de reparto = Rdo. del ejercicio** | **796.563,11** |

El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó, con fecha 29 de noviembre de 2018, distribuir, a cuenta de los resultados de la Sociedad en el ejercicio 2018, la cantidad bruta de 0,04 euros por acción, para todas aquellas acciones con derecho a percibir este dividendo a cuenta, lo que supuso un total de 472.031,51 euros, que figuran contabilizados en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del Patrimonio Neto del balance.

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos fue el siguiente:

Estado contable de liquidez a efectos del pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2018:

Liquidez a 31 de octubre de 2018: 7.015.658 euros

Operaciones corrientes hasta fin de ejercicio 2018: 1.054.890 euros
Operaciones financieras hasta fin de ejercicio 2018: (32.580 euros)
Previsión pago de dividendo (incluidas retenciones a cuenta): (472.031 euros)

Previsión de liquidez: 7.565.937 euros

Tal previsión se mantendrá, o incluso aumentará en los 12 meses posteriores a la distribución del dividendo.

La cantidad de dividendo a cuenta resulta distribuible dentro de los límites establecidos en el artículo 277. b) de la LSC, tal y como se señala a continuación:

Resultado contable neto de impuestos: 668.650,20 euros.
Dotación Reserva Legal: 0,00 (100% dotada)

Cantidad repartible por dividendo a cuenta: 668.650,20 euros.

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

## 4. Normas de registro y valoración

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, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material

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

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

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

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.

Los gastos de investigación se amortizan desde el momento de su activación durante su vida útil, y siempre dentro del plazo de 5 años, de acuerdo con un plan sistemático, salvo que existan dudas razonables sobre el éxito técnico del proyecto, en cuyo caso deberán imputarse a pérdidas. Los gastos de desarrollo se amortizan de acuerdo con un plan sistemático durante su vida útil, que en principio se presume, no superior a 5 años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto. La Sociedad opta por llevar un criterio de mayor brevedad dentro del limite legal.

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 55.024,19 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 2018 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 de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Arrendamientos

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

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

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

Instrumentos financieros

- Activos financieros:

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

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

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

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

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

- Pasivos financieros:

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

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

Existencias

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

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

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en Asia bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

Subvenciones

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

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

Gastos de personal

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

No existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

Provisiones y contingencias

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

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

Impuesto sobre beneficios

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

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

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2018 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

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

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 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 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. 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 2018 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/ RECALSIF. | SALDO FINAL |
|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 305.684,73 | 0 | 0 | 305.684,73 |
| Construcciones | 2.498.925,20 | 0 | 0 | 2.498.925,20 |
| Maquinaria | 1.234.358,64 | 290.815,60 | 0 | 1.525.174,24 |
| Utillaje | 56.929,23 | 0 | 22.532,61 | 34.396,62 |
| Otras instalaciones | 954.138,63 | 74.424,29 | 0 | 1.028.562,92 |
| Mobiliario | 511.165,29 | 13.844,57 | 0 | 525.009,86 |
| Equipos proc. inf. | 179.823,96 | 8.684,30 | 0 | 188.508,26 |
| Elementos transp. | 41.245,69 | 6.200,00 | 0 | 47.445,69 |
| Inmov. en curso | 4.498.384,12 | 127.694,27 | 0 | 4.626.078,39 |
| **Total valor bruto** | **10.280.655,49** | **521.663,03** | **22.532,61** | **10.779.785,91** |
| Amort. Acumulada | -2.985.924,80 | -392.604,86 | 0 | -3.378.529,66 |
| **Total amortiz. Acum.** | **-2.985.924,80** | -392.604,86 | **0** | **-3.378.529,66** |
| **Neto contable** | **7.294.730,69** | **106.525,56** | **0** | **7.401.256,25** |

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/ RECALSIF. | SALDO FINAL |
|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 305.684,73 | 0 | 0 | 305.684,73 |
| Construcciones | 2.498.925,20 | 0 | 0 | 2.498.925,20 |
| Maquinaria | 1.085.446,01 | 148.912,63 | 0 | 1.234.358,64 |
| Utillaje | 33.145,62 | 23783,61 | 0,00 | 56.929,23 |
| Otras instalaciones | 587.192,45 | 366.946,18 | 0 | 954.138,63 |
| Mobiliario | 505.795,29 | 5.370,00 | 0 | 511.165,29 |
| Equipos proc. inf. | 169.062,91 | 10.761,05 | 0 | 179.823,96 |
| Elementos transp. | 41.245,69 | 0,00 | 0 | 41.245,69 |
| Inmov. en curso | 1.497.442,59 | 3.000.941,53 | 0 | 4.498.384,12 |
| **Total valor bruto** | **6.723.940,49** | **3.556.715,00** | **0,00** | **10.280.655,49** |
| Amort. Acumulada | -2.608.428,55 | -377.496,25 | 0 | -2.985.924,80 |
| **Totalamortiz. Acum.** | **-2.608.428,55** | -377.496,25 | **0** | **-2.985.924,80** |
| **Neto contable** | **4.115.511,99** | **3.179.218,70** | **0** | **7.294.730,69** |

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 392.604,86 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2018. 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 2018 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 - sitos 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 2018 ha sido el siguiente:

| DESCRIPCIÓN | SALDO INICIAL | ALTAS | BAJAS/ RECALSIF. | SALDO FINAL |
|---|---|---|---|---|
| Investigación y Desarrollo | 2.480.609,80 | 480129,2 | 0 | 2.960.739,00 |
| Fondo de comercio | 73.322,66 | 0 | 0.00 | 73.322,66 |
| Aplicaciones Inform. | 1.248.784,40 | 92967,46 | 0 | 1.341.751,86 |
| **Total valor bruto** | **3.802.716,86** | **573096,66** | **0** | **4.375.813,52** |
| Amort. Acumulada | -2.238.295,50 | -1250623,33 | 0 | -3.488.918,83 |
| Total amtz. acum. | -2.238.295,50 | -1250623,33 | 0 | -3.488.918,83 |
| **Neto contable** | **1.564.421,40** | **-677526,71** | **0** | **886.894,69** |

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

| DESCRIPCIÓN | SALDO INICIAL | ALTAS | BAJAS/ RECALSIF. | 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 |
| **Total valor bruto** | **3.067.485,00** | **735.231,92** | **0,00** | **3.802.716,86** |
| Amort. Acumulada | -1.840.858,58 | -397.436,92 | 0,00 | -2.238.295,50 |
| Total amtz. acum. | -1.840.858,58 | -397.436,92 | 0,00 | -2.238.295,50 |
| **Neto contable** | **1.226.626,42** | **337.795,00** | **0,00** | **1.564.421,40** |

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 1.274.131,14 euros, importe imputado al resultado del ejercicio 2018.

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 TEKNIA, 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.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIA, 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 2018 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 2018 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 2018 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 17.400,00 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 2018 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 durante 5 años.

## 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 | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: | | | | | | | | |
| *Mantenidos para negociar* | | | | | | | | |
| *Otros* | | | | | | | | |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | | | | 60.099,20 | 60.099,17 | 60.099,20 | 60.099,17 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | | | | | |
| **TOTAL** | | | | | **60.099,20** | **60.099,17** | **60.099,20** | **60.099,17** |

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

| | CLASES | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Instrumentos de patrimonio | | Valores representativos de deuda | | Créditos, derivados y Otros | | TOTAL | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual: | | | | | | | | |
| *Mantenidos para negociar* | | | | | | | | |
| *Otros* | | | | | 4.017.242,90 | 6.165.937,14 | 4.017.242,90 | 6.165.937,14 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 360,7 | 360,7 | | | 1.217.145,4 | 1.432.452,0 | 1.217.506,1 | 1.432.812,7 |
| Préstamos y partidas a cobrar | | | | | 1.701.801,5 | 2.008.879,7 | 1.701.801,5 | 2.008.879,7 |
| **TOTAL** | | | | | **6.936.189,8** | **9.607.268,8** | **6.936.550,5** | **9.607.629,5** |

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 2.026.114,03 euros.
  - Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales por importe de (108.550,00 euros).
  - Clientes empresas del grupo por importe de 27.746,51 euros.
  - Otros deudores por importe de 63.569,16 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Instrumentos de patrimonio:**
  - Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 euros.
- **Otros activos financieros**, concretamente:
  - Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 60.099,17 euros.

  En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

  - Imposiciones a corto plazo por importe de 1.000.000,00 euros.
  - Depósitos constituidos a corto plazo por importe de 400.000,00 euros.
  - Créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de 775.000,00 euros.
  - Deterioro de valor de créditos a corto plazo a empresas del grupo por importe de (775.000,00 euros).
  - Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 32.452,02 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 2018, la cual se concreta en:
  - Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 6.164.630,61 euros.
  - Caja disponible por importe de 1.306,53 euros.

La Compañía no ha realizado a 31 de diciembre de 2018 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**

| | CLASES | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Deudas con entidades de crédito | | Obligaciones y otros valores negociables | | Derivados y otros | | TOTAL | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Débitos y partidas a pagar | 14.113.551,20 | 18.590.237,20 | | | | | 14.113.551,20 | 18.590.237,20 |
| **TOTAL** | **14.113.551,20** | **18.590.237,20** | | | **0,00** | **0,00** | **14.113.551,20** | **18.590.237,20** |

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

| TIPO PRÉSTAMO | IMPORTE | PDTE PAGO | PAGADO | C/P | L/P |
|---|---|---|---|---|---|
| PABELLÓN | 1.200.000,00 | 65.525,09 | 1.134.474,91 | 65.525,09 | 0 |
| PABELLÓN 1 | 1.602.000,00 | 742.724,65 | 859.275,35 | 81.694,22 | 661.030,43 |
| PABELLÓN 2 | 625.000,00 | 273.458,43 | 351.541,57 | 29.770,16 | 243.688,27 |
| PTMO. F.E.I (BEI) | 562.500,00 | 375.000,00 | 187.500,00 | 93.750,00 | 281.250,00 |
| PTMO ELKARGI | 187.500,00 | 125.000,00 | 62.500,00 | 31.250,00 | 93.750,00 |
| PTMO ELKARGI | 187.500,00 | 159.375,00 | 28.125,00 | 37.500,00 | 121.875,00 |
| PTMO. LIBRE | 412.500,00 | 163.451,92 | 249.048,08 | 39.249,22 | 124.202,70 |
| PTMO. LIBRE | 700.000,00 | 250.939,23 | 449.060,77 | 142.624,72 | 108.314,51 |
| PTMO. LIBRE | 350.000,00 | 350.000,00 | - | 23.918,56 | 326.081,44 |
| PTMO. LIBRE | 300.000,00 | 300.000,00 | - | 37.500,00 | 262.500,00 |
| 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 | - | 63.850,01 | 436.149,99 |
| PTMO LIBRE | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | - | 32.455,21 | 967.544,79 |
| PTMO. BEI | 700.000,00 | 700.000,00 | - | - | 700.000,00 |
| PTMO. BEI | 500.000,00 | 500.000,00 | - | 80.752,00 | 419.248,00 |
| PTMO | 350.000,00 | 350.000,00 | - | - | 350.000,00 |
| PTMO | 400.000,00 | 400.000,00 | - | - | 400.000,00 |
| PTMO | 1.250.000,00 | 1.250.000,00 | - | | 1.250.000,00 |
| PTMO | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | - | - | 1.000.000,00 |
| PTMO | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 | - | - | 1.500.000,00 |
| PTMO | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | - | - | 1.000.000,00 |
| PTMO | 350.000,00 | 350.000,00 | | | 350.000,00 |
| PTMO | 200.000,00 | 197.720,45 | 2.279,55 | 27.508,39 | 170.212,60 |
| PTMO | 500.000,00 | 500.000,00 | - | - | 500.000,00 |
| | **16.427.000,00** | **13.103.194,77** | **3.323.805,23** | **787.347,58** | **12.315.847,73** |

En la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a "Otros pasivos financieros" está compuesta por:

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| CDTI- AEROBEAR | 829.961,25 | 248.988,00 | 580.973,25 | 82.996,00 | 165.992,00 |
| CDTI II- RAIL ROD (A+B) | 497.039,75 | 409.229,76 | 87.809,99 | 62.958,00 | 346.271,76 |
| PARTICIPATIVO | 600.000,00 | 600.000,00 | - | 21.428,57 | 578.571,43 |
| PARTICIPATIVO | 900.000,00 | 900.000,00 | - | 100.000,00 | 800.000,00 |
| REINDUS | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | - | - | 4.000.000,00 |
| CDTI III - TRIBOLOGIA | 249.270,70 | 249.270,70 | - | | 249.270,70 |
| CDTI IV - TERESINA | 134.284,12 | 134.284,12 | - | | 134.284,12 |
| | **7.210.555,82** | **6.541.772,58** | **668.783,24** | **267.382,57** | **6.274.390,01** |

### a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

| | CLASES | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Deudas con entidades de crédito | | Obligaciones y otros valores negociables | | Derivados y otros | | TOTAL | |
| CATEGORIAS | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
| Débitos y partidas a pagar | 830.326,3 | 787.347,58 | | | 2.945.901,7 | 3.304.274,1 | 3.776.227,9 | 4.091.621,7 |
| TOTAL | **976.280,27** | **787.347,58** | | | **2.935.663,00** | **2.706.616,60** | **3.911.943,27** | **3.493.964,18** |

- **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 2.706.616,60 euros, los cuales se desglosan de la siguiente manera:

  - Proveedores por importe de 2.667.943,85 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 importe de 38.672,75 euros.

### 9.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

| | 31/12/2017 | Movimientos | 31/12/2018 |
|---|---|---|---|
| Participaciones en empresas del grupo | 5.219.247,22 | 681.240,00 | 5.900.487,22 |
| Desembolsos pendientes sobre participaciones | -1.000.000,00 | 1.000.000,00 | -47.577,00 |
| | | -47.557,00 | |
| Deterioro valor de las participaciones | 0 | 0 | 0 |

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 2018 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 ERMUA, S.L.U. por un importe total de 5.000.000,00 euros (precio de adquisición del 100% de las tres Compañías sin tener en cuenta los costes de transacción) no quedando a 31 de diciembre de 2018 importe alguno pendiente de desembolso:

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

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

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

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

La Sociedad presenta activos por "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo", siendo créditos a empresas, por importe de 4.577,3 euros en 2018 y 3.276,4 euros en 2017. Por otro lado, presenta pasivos por "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" por -522.297,1 euros en 2018 (0,0 en 2017).

Los ingresos correspondientes a participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo han sido de 135,0 euros en 2018 y 8.549,8 en 2017. Los ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas han ascendido a 1.407,1 en 2018 y 4.114,8 en 2017.

### 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 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 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 2018:

- El 18,10% 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 47,50% 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 29,40% a otros inversores del Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
- El 5% a la gestora del fondo de inversión *Santander Asset Management*.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 31 de diciembre de 2018 973.188,71 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 535.997 acciones adquiridas a un tipo medio de 1,815, de las cuales, 262.904 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 273.093 acciones son de autocartera propia.

## 10. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de diciembre de 2018 asciende a 8.722.683,57 euros (8.552.300,00 euros en 2017), de los cuales 8.663.972,90 euros (8.541.474,90 euros en 2017) se corresponden con mercaderías y 58.710,67 euros (10.825,10 euros en 2017) se corresponden con anticipos a proveedores.

En el ejercicio 2018 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con en excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias en Asia bajo el incoterm "free on board" (FOB), lo que implica que la propiedad de la mercancía es suya desde el momento del embarque.

La Compañía no dispone a 31 de diciembre de 2018 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 2018, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha contratado seguros de cambio por importe de 4.000.000,00 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 2018 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 24.663,60 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2018 si ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido positivas y por un importe de 813,40 euros.

Existen a 31 de diciembre de 2018 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 2.007.885 euros aproximadamente (2,353,240.72 USD a un tipo medio de 1,17). 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 2018 se ha determinado conforme a la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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

| Resultado neto del ejercicio | 796.563,11 |
|---|---|
| Diferencias permanentes (Gasto IS 2018) | 112.199,72 |
| Diferencias temporarias + | 1.619.120,61 |
| Diferencias temporarias (-) | 691.637,00 |
| **Base imponible previa** | **1.836.246,44** |

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 asciende a 112.199,72 euros.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2018 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 124.573,53 euros, y activos por impuesto diferido por importe de 193.516,51 euros.

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

Asimismo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 53 de la Norma Foral 37/2013, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Álava, la sociedad destinó en el ejercicio 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 2018 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 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 2018 ascienden a un total de 206.118,84 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 2019 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2018 arroja una cantidad de 486.625,18 euros.

A la Compañía le resulta de aplicación el tipo impositivo del 26% 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.

La Sociedad tiene en Balance activos por créditos con las Administraciones públicas correspondientes a 435.683,2 euros en 2018 (0,0 euros en 2017) y activos por impuesto corriente de 0 euros en 2018, y 6.714,6 en 2017. Adicionalmente, tiene pasivos por impuesto corriente de 646.662,2 euros en 2018 y 205.648 euros en 2017. La partida de "Otras deudas con Administraciones Públicas" asciende a 174.558 euros en 2018 y 109.167,4 euros.

## 13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 corresponde íntegramente a mercaderías asciende a 5.393.958,08 euros (3.782.527,30 euros en 2017), siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías -122.497,97 euros (831.369,90 euros en 2017).

Las compras nacionales ascienden a 910.607,40 euros (519.297,19 euros en 2017), existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 97.747,66 euros (116.794,71 euros en 2017) e importaciones por importe de 4.385.603,02 euros (3.146.435,40 euros en 2017).

- 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 165.054,66 euros (169.608,70 euros en 2017) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2018 y a un importe de 180 euros (10.484,20 euros en 2017) 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 2018 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 108.550 euros.

A su vez, se ha dotado una pérdida por deterioro de créditos a corto plazo en empresas del grupo por importe de 425.000,00 euros como consecuencia del préstamo de diversa índole concedido a NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U., NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. y Aida Ingeniería, S.A., 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 2018 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 2018.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del ejercicio del 2018 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 2018 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 2018.

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

La Compañía no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 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 2018 por importe de 267.579,18 euros (44.236,40 euros en 2017).

Por su parte, la Compañía no tiene registrada en el Balance subvención oficial de capital alguna (101.982,07 euros en 2017).

## 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 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 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2018 es de cero Euros.

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

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

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

A 31 de diciembre del 2018 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 domiclio en Municipiul Bucaresti Sector 6 B-Dul Timisoara Nr. 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:

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

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

## 20. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 31 de diciembre de 2018 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 2018, 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 2018 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales correspondientes a dicho ejercicio.

Por otro lado, por motivos de simplificación de estructura del Grupo y de reforzamiento de la estructura empresarial de cara a Instituciones, entidades financiadoras y otras terceros, y tras su análisis, el Consejo de Administración 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 2018 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 2018 las siguientes:

| | 2018 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ingresos | | | Gastos | | | Saldos Deudores c/p | | | Saldos Acreedores c/p | | |
| SOCIEDAD | Financieros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Otros |
| PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | | | | | | | | | |
| PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | | -219.996,0 | | | | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | 1.200,00 | | | | | | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | | -112.736,00 | | | | | | | |
| INDUSTRIAS BETICO, SAU | | 78.496,9 | | | | | | 13.859,3 | | | | |
| EGIKOR, S.A.U | | 106.052,1 | | | | | | 9.047,2 | | | | |
| TALLERES ERMUA, S.L.U. | | 34.458,0 | | | | | | 4.840,0 | | | | |
| NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. | | | | | -452.000,00 | | 259.837,9 | | | | | |
| NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. | | 81.600,0 | | | | | 3.276,4 | | | | | |
| NBI BEARINGS RUMANIA, S.R.L. | | | | | | | | | | | | |
| NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. | | | | | | | | | | -4.088,4 | | |
| AIDA INGENERIA SL | | | | | | | | | | | | |
| OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA | | | | | | | | | | | | |
| JOSÉ GONZÁLEZ CALLES | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | 296.606,03 | 1.200,00 | 0,00 | -784.732,00 | 0,00 | 263.114,26 | 27.746,51 | 0,00 | -4.088,4 | 0,00 | 0,00 |

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

| | 2017 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ingresos | | | Gastos | | | Saldos Deudores c/p | | | Saldos Acreedores c/p | | |
| SOCIEDAD | Financieros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Otros | Financieros | Comerciales | Otros |
| PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | 1.200,00 | | | | | | | | | |
| PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | | -219.996,00 | | | | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | 1.200,00 | | | | | | | | | |
| TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U. | | | | | -85.200,00 | | | | | | | |
| INDUSTRIAS BETICO, SAU | | 32,40 | | | | | | | | | | |
| EGIKOR, S.A.U | | 17,30 | | | | | | | | | | |
| NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. | | | | | -420.000,00 | | | | | | | |
| NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. | | 215.480,00 | 15.120,00 | | | | 50.000,00 | | | | | |
| NBI BEARINGS RUMANIA, S.R.L. | | | | | | | 150.000,00 | | | | | |
| NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. | | | | | | | 150.000,00 | | | | | |
| OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA | | | | | | -10.000,00 | | | | | | |
| JOSÉ GONZÁLEZ CALLES | | | | | | -10.000,00 | | | | | | |
| TOTAL | 0,00 | 215.529,70 | 17.520,00 | 0,00 | -725.196,00 | -20.000,00 | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 24. Otra información

Promedio de empleados

| | Nº medio Empleados | | |
|---|---|---|---|
| Empleados 2018 Individual | TOTAL | Hombres | Mujeres |
| Directivos | 2 | 2 | 0 |
| Técnicos y administrativos | 12 | 6 | 6 |
| Encargados y responsables | 4 | 2 | 2 |
| Producción | 0 | 0 | 0 |
| Ayudantes y mozos | 3 | 3 | 0 |
| | **21** | **13** | **8** |

| | Nº medio Empleados | | |
|---|---|---|---|
| Empleados 2017 Individual | 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 |
| | **19** | **11** | **8** |

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores de la Sociedad en 2018 por la auditoría de sus cuentas anuales asciende a 13.500,00 euros y por los servicios específicos para la realización de otros servicios un importe de 10.500,00 euros.

Otros

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

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

## 25. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 12,40 % de ventas nacionales y un 87,60 % 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

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Periodo medio de pago a proveedores (días) | 160 | 159 |
| Ratio de operaciones pagadas (%) | 55% | 55% |
| Ratio de operaciones pendientes de pago (%) | 45% | 45% |
| Total, pagos realizados (Importe Euros) | 2.966.676,90 | 2.080.390,02 |
| Total, pagos pendientes (Importe Euros) | 2.427.281,10 | 1.702.137,29 |

# III- INFORME DE GESTIÓN

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

El presente informe de gestión de los estados financieros individuales del ejercicio 2018 de NBI Bearings Europe, S.A contiene datos contables, financieros y de negocio de la Compañía NBI Bearings Europe, S.A. (cabecera del Grupo NBI) que dedica su actividad al diseño, fabricación, comercialización y distribución de rodamientos.

Los datos más relevantes de la Cuenta de Resultados individual de 2018 son:

- **La facturación[1] ha alcanzado 10,3 millones de euros, lo que supone un incremento respecto del año anterior del 14,6 %.**

- **El resultado bruto de explotación (EBITDA) [2] ha alcanzado 3,3 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al cierre de 2017 del 66,4%. El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó el 29,5%.**

- **El resultado antes de impuestos sin excepcionales (EBT sin excepcionales) ha alcanzado 939,0 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al mismo período del año anterior del 11,8%.**

- **El beneficio después de impuestos (BDI) ha alcanzado 796,6 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al cierre de 2017 del 3,1%. El ratio BDI/Total Ingresos alcanzó el 7,1%.**

1) Facturación coincide con las ventas en los Estados Financieros de las Cuentas individuales.

2) EBITDA es la es la suma de las siguientes partidas: i) resultado de la explotación, ii) otros resultados, iii) amortización del inmovilizado y iv) pérdidas, deterioro y variación de provisiones en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de NBI del ejercicio 2018 y del ejercicio 2017 son las siguientes:

| CUENTA DE RESULTADOS NBI (cifras en miles de euros) | 2018 | % | 2017 | % | % Desv. |
|---|---|---|---|---|---|
| Facturación [1] | 10.360,0 | | 9.036,8 | | 14,6% |
| Prestación servicios | 81,6 | | 230,6 | | -64,6% |
| Subvenciones y otros ingresos [3] | 349,2 | | 44,2 | | 689,4% |
| Activación I + D | 503,6 | | 423,6 | | 18,9% |
| **TOTAL, INGRESOS** | **11.294,4** | **100,0%** | **9.735,2** | **100,0%** | **16,0%** |
| Coste de las ventas (COGS) | -5.271,5 | -46,7% | -4.613,9 | -47,4% | 14,3% |
| **MARGEN BRUTO (M.B)** | **6.022,9** | **53,3%** | **5.121,3** | **52,6%** | **17,6%** |
| Gastos Personal [4] | -1.161,8 | -10,3% | -1.276,0 | -13,1% | -8,9% |
| Otros Gastos Operativos [5] | -1.523,9 | -13,5% | -1.839,3 | -18,9% | -17,1% |
| **EBITDA [2]** | **3.337,2** | **29,5%** | **2.006,1** | **20,6%** | **66,4%** |
| Amortización | -1.666,7 | -14,8% | -774,9 | -8,0% | 115,1% |
| Provisiones [6] | -482,3 | -4,3% | -166,0 | -1,7% | 190,5% |
| **EBIT** | **1.188,2** | **10,5%** | **1.065,1** | **10,9%** | **11,6%** |
| **Resultado Financiero [7]** | **-249,2** | **-2,2%** | **-225,6** | **-2,3%** | **10,5%** |
| **EBT (sin excepcionales)** | **939,0** | **8,3%** | **839,5** | **8,6%** | **11,8%** |
| Extraordinarios | -30,2 | -0,3% | 0,0 | 0,0% | -100,0% |
| **EBT** | **908,8** | **8,0%** | **839,5** | **8,6%** | **8,2%** |
| Impuesto Sociedades | -112,2 | -1,0% | -66,9 | -0,7% | 67,7% |
| **BDI** | **796,6** | **7,1%** | **772,6** | **7,9%** | **3,1%** |

## FACTURACIÓN

La facturación (ventas de rodamientos) correspondiente a 2018 ascendió a 10,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 14,6% respecto del mismo período del año anterior.

Durante este ejercicio la unidad de rodamientos (negocio principal de la cabecera del grupo) ha mostrado signos de fortaleza, traduciéndose en una tendencia favorable en la compra de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). La Compañía realizó un importante esfuerzo comercial durante el 2017 con el objetivo de captar nuevos clientes para compensar la caída que se produjo en el consumo de rodamientos a finales del año 2016 y a lo largo de todo el año 2017. Dicho esfuerzo se ha visto recompensado durante el 2018.
Adicionalmente, las homologaciones conseguidas a finales de 2016 y 2017 en *WIND* y ferrocarril han contribuido a esta positiva evolución de la facturación a lo largo de 2018.

## TOTAL INGRESOS

El importe Total Ingresos ascendió a 11,3 millones de euros. Supone un incremento con respecto al cierre del ejercicio 2017 del 16,0 %.

Además de la facturación, el total ingresos se compone de i) prestación de servicios (facturación intra grupo para canalizar los centros de coste por unidad de negocio), ii) subvenciones y otros ingresos (subvenciones por I+D, contrataciones indefinidas, creación de empleo e inversiones en activos productivos para inspeccion de calidad) y activación de I+D (trabajos realizados por la empresa para su activo).

3) Subvenciones y otros ingresos es la suma de i) otros ingresos de explotación e ii) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

NBI considera imprescindible para el desarrollo de su negocio el diseño y producción de nuevos productos y componentes. Durante este ejercicio se han presentado, con resolución favorable, los proyectos de I+D al Programa Hazitek del Gobierno Vasco y al CDTI.

- FRICTION (2017-2018): 503,6 miles de euros. Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Universidad de Mondragón. Renovación.

- TERESINA (2018-2020): 597,2 miles. Cdti + Hazitek; socio tecnológico: Tekniker. Nuevo.

**COSTE DE VENTAS / MARGEN BRUTO**

El coste de las ventas (COGS) o total aprovisionamientos ascendió a 5,3 millones de euros y el margen bruto (M.B.) ascendió a 6,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 17,6 % respecto a la misma cifra del cierre de 2017, en un contexto de presión de precios generalizada en el sector.

El M.B. alcanzó un 53,3% sobre la cifra Total Ingresos (52,6% el año 2017).

**GASTOS DE PERSONAL**

Los gastos de personal ascendieron a 1,1 millones de euros, lo que supone una disminución respecto del año anterior del 8,9%. Esta mejora se debe a la implantación de una nueva estructura más racional, así como a las sinergias obtenidas una vez completada la integración de todas las sociedades adquiridas en 2016, que ha llevado a un crecimiento en ventas sin necesidad de incrementar personal.

**OTROS GASTOS OPERATIVOS**

El importe de otros gastos operativos ascendió a 1,5 millones de euros, lo que supone una disminución respecto al mismo período de 2017 del 17,1%.

En la misma línea, la mejoría se debe tanto a las sinergias derivadas de la integración como al control de gastos.

Adicionalmente, la cabecera del grupo ha distribuido proporcionalmente parte de los gastos centrales al resto de empresas del grupo (prestación de servicios). Estos gastos se encontraban recogidos tanto en personal como en operativos en los ejercicios precedentes.

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

5) Otros Gastos Operativos son parte de Otros gastos de explotación (la parte no incluida en el epígrafe anterior) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. En este epígrafe no se incluyen las "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" (57,3 miles), que forman parte del epígrafe de Provisiones.

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 (1.223,8 miles de euros) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

**EBITDA** [2)]

El EBITDA alcanzó 3,3 millones de euros lo que supone un incremento respecto al mismo período del año anterior del 66,4%.

El ratio EBITDA/Total Ingresos alcanzó un 29,5%. Este ratio se situó en el 20,6% en el cierre de 2017.

Esta notable mejoría producida en el presente ejercicio está motivada por la mejora de margen bruto y por la reducción de gastos de personal y gastos operativos generada con la integración de las sociedades adquiridas. El objetivo de NBI es que este ratio se situé en el 20%.

**AMORTIZACIÓN**

El importe de la dotación a la amortización alcanzó 1,7 millones de euros. Supone un incremento respecto al cierre de 2017 del 115,1%.

Durante el cuarto trimestre de 2018 se ha decidido anticipar la amortización de dos proyectos de I+D (se han amortizado por completo). El importe amortizado ha alcanzado 702,0 miles de euros. De esta forma, la dotación para la amortización del intangible en 2018 ha ascendido a 1,2 millones de euros frente a un importe presupuestado de 460,0 miles de euros. Como consecuencia el EBT del último trimestre se ha minorado significativamente.

Dado que la fábrica de rodamientos de Álava no ha estado operativa, durante 2018 no se ha dotado la amortización de 171,0 miles de euros presupuestados.

**PROVISIONES** [6)]

La cifra de provisiones se elevó hasta 482,3 miles de euros, suponiendo un aumento del 190,5% sobre el mismo período de 2017. Proviene fundamentalmente (425,0 miles de euros) de los préstamos a las sociedades del Grupo NBI Bearings Romania S.R.L (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings Innova S.L.U (actividad de I+D y diseño de nuevos productos), NBI Bearings Europe Manufacturing S.L.U (planta rodamientos) y Aida Ingeniería (calderería fina).

**EBIT**

El resultado antes de intereses e impuestos sin excepcionales (EBIT) alcanzó 1,2 millones de euros, lo que supone un aumento del 11,6% respecto al mismo período del año anterior. La cifra se calcula restando al EBITDA las partidas de amortización y provisiones.

**RESULTADO FINANCIERO**

El resultado financiero se situó en -249,2 miles de euros. Supone un incremento sobre el ejercicio anterior del 10,5 %.

El principal motivo de este mayor gasto financiero es el incremento de la deuda financiera bruta, motivada por los desembolsos por la nueva planta y por la adquisición de Aida Ingeniería (marzo de 2018).

6) Provisiones coincide con la suma de i) pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales y ii) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales.

7) Resultado financiero coincide con la suma de gastos financieros, ingresos financieros y diferencias de cambio (-251,7+1,7+0,8) en los Estados Financieros de las Cuentas Individuales. La partida de "deterioros y pérdidas" no se tiene en cuenta en el cálculo del resultado financiero y si en provisiones.

**EBT (sin excepcionales)**

El EBT sin excepcionales, es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos, se situó en 939,0 miles de euros. Supone un aumento respecto al del año anterior del 11,8 %.

**EXTRAORDINARIOS**

El importe de resultados extraordinarios ("Otros resultados") ascendió a -30,2 miles de euros. Gastos no recurrentes afectos a la integración de las sociedades adquiridas.

**EBT**

El EBT, es decir, el resultado antes de impuestos, fue de 908,8 miles de euros, lo que supone un incremento respecto del cierre de 2017 del 8,2 %.

**IMPUESTO SOCIEDADES**

El gasto por impuesto de sociedades ascendió a 112,2 miles de euros.

**BDI**

El beneficio después de impuestos (BDI) alcanzó 796,6 miles de euros. Supone un incremento sobre el mismo período del año anterior del 3,1 %. El ratio BDI/Total Ingresos se situó en un 7,1%. Este mismo ratio se situó en un 7,9% en el mismo período del año anterior.

Las principales magnitudes del Balance individual de NBI del ejercicio cerrado 2018 y 2017 son (cifras en miles de euros):

| ACTIVO | 2018 | 2017 | Var. % | PASIVO | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Activo intangible neto | 886,9 | 1.564,4 | -43,3% | Capital social | 1.233,0 | 1.233,0 | 0,0% |
| *Intangible bruto* | *4.399,3* | *3.802,7* | *15,7%* | Prima emisión | 4.637,7 | 4.637,7 | 0,0% |
| *Amortización acumulada* | *-3.512,4* | *-2.238,3* | *56,9%* | Reservas | 4.842,5 | 4.207,9 | 15,1% |
| Activo material neto | 7.401,3 | 7.294,7 | 1,5% | Resultado ejercicio | 796,6 | 772,6 | 3,1% |
| *Material bruto* | *10.779,8* | *10.280,7* | *4,9%* | Autocartera | -973,2 | -728,7 | 33,6% |
| *Amortización acumulada* | *-3.378,5* | *-2.985,9* | *13,1%* | Cobertura de flujos efectivo | 24,7 | 31,8 | -22,5% |
| Inversiones financieras no corrientes | 5.913,0 | 4.279,3 | 38,2% | Subvenciones de capital | 0,0 | 101,9 | -100,0% |
| **TOTAL INMOVILIZADO NETO** | **14.201,2** | **13.138,5** | **8,1%** | Dividendo a cuenta | -472,0 | 0,0 | 100,0% |
| Impuesto diferido | 193,5 | 143,4 | 35,0% | **TOTAL PATRIM. NETO** | **10.089,2** | **10.256,2** | **-1,6%** |
| | | | | Deudas L/P bancos | 12.315,8 | 7.836,0 | 57,2% |
| | | | | Deudas L/P instituciones | 6.274,4 | 6.277,5 | 0,0% |
| | | | | Impuesto diferido | 124,6 | 348,3 | -64,2% |
| **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | **14.394,7** | **13.281,9** | **8,4%** | **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | **18.714,8** | **14.461,8** | **29,4%** |
| Existencias | 8.722,7 | 8.552,3 | 2,0% | | | | |
| Clientes | 1.945,3 | 1.701,3 | 14,3% | Deuda C/P bancos | 787,3 | 830,3 | -5,2% |
| Deudores | 499,2 | 7,2 | 100,0% | Otras deudas partes vinculadas | -197,9 | -135,9 | 45,6% |
| Inversiones Esas grupo CP | 4,6 | 3,3 | 39,8% | Deudas C/P instituciones | 267,3 | 145,9 | 83,2% |
| Efectivo y equivalentes | 7.628,1 | 5.263,3 | 44,9% | Proveedores de inmovilizado C/P | 330,3 | 0,0 | 100,0% |
| *Derivados (cobertura cambio)* | *32,5* | *41,9* | *-22,5%* | Deudas con Esas Grupo | -352,4 | 0,0 | 100,0% |
| *Periodificaciones* | *29,3* | *28,5* | *2,8%* | Proveedores | 2.667,9 | 2.802,9 | -4,8% |
| *Imposiciones y depósitos C/P* | *1.400,4* | *700,0* | *100,1%* | Acreedores | 888,0 | 447,9 | 98,3% |
| *Tesorería* | *6.165,9* | *4.017,6* | *53,5%* | | | | |
| *Cta Cte con socios y otros activos* | 0,0 | 475,3 | 100,0% | | | | |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | **18.799,8** | **15.527,3** | **21,1%** | **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | **4.390,5** | **4.091,1** | **7,3%** |
| **TOTAL ACTIVO** | **33.194,5** | **28.809,2** | **15,2%** | **TOTAL PASIVO** | **33.194,5** | **28.809,2** | **15,2%** |

**INMOVILIZADO**

El importe del inmovilizado (intangible, material y financiero) se ha incrementado con respecto al ejercicio 2018 en 2.729,4 miles de euros, destacando:

- Inmovilizado Intangible +596,6 miles de euros. Proyectos I+D "Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*"

- Inmovilizado Material +499,1 miles de euros. Corresponde a maquinaria y equipamiento nueva planta en Oquendo.

- Inmovilizado financiero +1.633,7 miles de euros. Corresponde al último pago por las sociedades industriales adquiridas en 2016 (1,0 millón de euros) y la compra de Aida Ingeniería, S.L en marzo de 2018.
  Este epígrafe recoge las partidas de Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y las inversiones financieras a largo plazo.

El presupuesto (8 millones de euros) de inversión en activos para la plata de rodamientos de Oquendo se ha completado. La fábrica está en fase de pruebas y prototipado. En el 2019 arrancará su producción.

**EXISTENCIAS**

El importe de existencias se ha visto incrementado en 170,4 miles de euros respecto al cierre de ejercicio 2017.

**CLIENTES**

El saldo de clientes asciende a 1,9 millones de euros (+244,0 miles de euros respecto al año 2017), con un período medio de cobro de 55 días (50 días en 2017). El incremento está motivado por el mayor volumen de negocio.

**TESORERIA**

El saldo de tesorería asciende a 7,6 millones de euros, mostrando un notable incremento respecto al ejercicio anterior (+2,3 millones de euros). Esto se debe a la elevada generación de caja recurrente de NBI y a la consecución de nuevos préstamos a largo plazo destinados a la financiación del capex estimado para el nuevo plan de negocio (Plan 50/22). La tesorería se calcula como la suma de efectivo y otros activos líquidos más otros activos financieros (imposiciones a plazo fijo).

**PATRIMONIO NETO**

El patrimonio neto se ha situado en 10,1 millones de euros. Ha disminuido respecto al ejercicio anterior en 167,0 miles de euros.

Se han repartido dos dividendos (uno de ellos figura bajo el epígrafe" Dividendo a cuenta"), con cargo a los resultados del 2017 y 2018 respectivamente. La suma de ambos alcanzó los 838,0 miles de euros.

El ratio Patrimonio Neto/Total Pasivo se situó en 30,4% inferior al ratio de 2017 (35,6%). El reparto de los dividendos motiva esta disminución.

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 973,2 miles de euros en acciones propias, lo que representa un incremento de 244,5 miles de euros respecto al cierre del ejercicio anterior. Un total de 535.997 acciones a un precio medio de 1,815 € / acción (valoradas a coste medio ponderado). Del número total de acciones propias (535.997), 273.093 acciones están afectas al contrato de liquidez.

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

## DEUDA

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

La deuda financiera bruta se ha incrementado en durante el ejercicio 2018 como consecuencia de los préstamos obtenidos para financiar el capex previsto para el nuevo Plan 50/22.

A continuación, se detalla la evolución de la deuda en el periodo 2017-2018:

| DEUDA | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Deuda institucional L/P | 6.274,4 | 6.277,5 | 0,0% |
| Deuda bancaria L/P | 12.315,8 | 7.836,0 | 57,2% |
| Deuda institucional C/P | 267,3 | 145,9 | 83,2% |
| Deuda bancaria C/P | 787,3 | 830,3 | -5,2% |
| **Deuda financiera Bruta** | **19.644,9** | **15.089,7** | **30,2%** |
| Tesorería | 7.566,3 | 5.221,4 | 44,9% |
| Autocartera | 973,2 | 728,7 | 33,6% |
| **Deuda financiera neta (DFN)** | **11.105,4** | **9.139,7** | **21,5%** |

La deuda financiera neta (DFN) a cierre de 2018 ascendió a 11,1 millones de euros (+1,9 millones de euros respecto al ejercicio anterior).

Durante el ejercicio 2018 se han producido los siguientes desembolsos no vinculados al capital circulante:

- Pago de dividendo por importe de 838,0 miles de euros
- Pagos por adquisición de Aida Ingeniería por importe de 2,9 millones de euros

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

| TIPO DE DEUDA | 2018 | 2017 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Deuda bancaria | 13.103,2 | 8.666,3 | 51,2% |
| Deuda Institucional | 6.541,7 | 6.423,4 | 1,8% |
| **TOTAL** | **19.644,9** | **15.089,7** | **30,2%** |

| DEUDA | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| % Deuda bancaria/Deuda Total | 66,7% | 57,4% |
| % Deuda Institucional/Deuda Total | 33,3% | 42,6% |
| Precio medio total | E+ 1,38 % | E+ 1,46 % |

La deuda bruta aumentó en 2018 en 4,6 millones de euros, con el fin de financiar las inversiones en inmovilizado previstas en el Plan 50/22.

Destacar que el coste medio de la deuda se sitúa en 1,38%. Un 72% del total de deuda está contratada a tipo fijo.

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

| DEVOLUCION PRINCIPAL (miles de euros) | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|---|---|---|
| Deuda Bancaria | 787,3 | 1.990,0 | 2.534,0 |
| Deuda Institucional | 267,3 | 1.003,1 | 1.003,1 |
| **TOTAL** | **1.054,6** | **2.993,1** | **3.537,1** |

**PROVEEDORES Y ACREEDORES**

El saldo de proveedores asciende a 2,7 millones de euros. En 2017 dicho saldo alcanzó 2,8 millones de euros. El período medio de pago se situó en 160 días (159 días en 2017).

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 888,0 miles de euros (447,9 miles de euros en 2017).

El fondo de maniobra ascendió a 14,4 millones de euros, frente a 11,4 millones de euros del año 2017.

Aspectos relevantes durante el ejercicio 2018:

- Consolidación del equipo directivo.
- Incremento en todos los márgenes como consecuencia de las mejoras a nivel operativo implantadas en todas las unidades de negocio.
- La validación técnica de la maquinaria de la nueva fábrica de rodamientos de Oquendo ha concluido muy satisfactoriamente. En la actualidad se están ya produciendo prototipos de las series de rodamientos diseñadas a lo largo de los 3 últimos ejercicios. 2019 será un año fundamental para el desarrollo de la planta. El objetivo es la industrialización de las nuevas series de rodamientos e ir logrando las homologaciones de los clientes para los mismos. Cabe recordar que los procesos de homologación son largos, lo que ahora es una barrera de entrada. Pero una vez conseguidas las homologaciones, se convertirán a su vez en barrera de salida. La contribución esperada de la nueva fábrica al Grupo en 2022 (año en que culmina el vigente plan 50/22) se estima en 7,5 millones de euros.
- Elevada rotación de personal (sobre todo en el área comercial) motivada por la importante inflación salarial en el País Vasco. Durante 4T se han incorporado varios comerciales con el objetivo de volver a reforzar dicha área, sin duda la más importante para NBI. Durante 2019 1T se completará el equipo comercial.
- Firmado nuevo convenio laboral a 3 años e Implantado un plan de fidelización para directivos con el propósito de retener a las personas clave del Grupo.
- Compra del 75% Aida Ingería el 23 marzo de 2018. Calderería fina, ingeniería y producto propio certificado. Consolida al grupo a partir del 1 de abril de 2018.
- En el primer semestre de 2018 se anunció un acuerdo de compra del 100% de la sociedad rumana dedicada a estampación Taygan Metal Press SRL. En octubre de 2018 se anunció la cancelación de dicho acuerdo de compra.

Los principales retos a los que se enfrentará el grupo NBI en 2019 son los siguientes:

- Incremento de las ventas reforzando el equipo comercial y potenciando las ventas cruzadas entre las diferentes unidades del Grupo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Esfuerzo en mejora de eficiencia, haciendo más con menos.
- Industrializar y lograr homologaciones de los rodamientos diseñados en los últimos ejercicios. Establecer una cadena de suministro competitiva para la fábrica de Oquendo.
- Proseguir con los programas individuales de carrera, así como con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo. El propósito es contrarrestar la elevada rotación derivada de los importantes incrementos salariales experimentados en el mercado laboral principalmente durante el último ejercicio.
- Implantación del nuevo sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio. Se han estado preparando las bases del mismo durante 2018.
- Búsqueda activa (sin urgencia) de oportunidades de crecimiento inorgánico, siempre que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI.

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.
  En 2018 la compañía contrató seguros de cambio por valor de 4 millones de USD a plazos medios de dos años.

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

- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de NBI, la fluctuación de los tipos de interés en los mercados financieros también podría afectar a la posición acreedora o deudora de la Sociedad dado que puede encarecer o abaratar el coste de la financiación, o puede aumentar o reducir el rendimiento de las inversiones. La Sociedad no dispone, con carácter general, de cobertura alguna que proteja las subidas de los tipos de interés. Por la evolución del mercado y del tipo de interés de referencia (Euribor), no se ha considerado necesario cerrar coberturas de interés hasta la fecha. Los préstamos institucionales que tiene concedidos la Sociedad son, en su gran mayoría, a un tipo de interés fijo. Las expectativas en el incremento del tipo de interés de referencia han propiciado que, a lo largo el presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 72% de la deuda está contratada a coste fijo.

  La Sociedad continúa pidiendo cotizaciones de préstamos tanto a tipos de interés fijo como variable con cobertura implícita a un determinado plazo, escogiendo en cada momento la opción más idónea atendiendo al precio, plazo, destino y riesgo del préstamo.

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. 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.

2. Diseño de rodamientos mediante la aplicación de tratamientos de bajo impacto ambiental para eliminar fenómenos de *Fretting*. Presentado y con resolución favorable del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI). Año de presentación 2018. Importe del proyecto: 597,3 miles de euros.

Okondo (Álava), a 18 de marzo de 2019

Los Administradores de la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A., en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 37 del Código de Comercio, firman estas Cuentas Anuales Individuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado de 2018.

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

Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.

Doña Olatz Gutierrez Odriozola

Don Jose Gonzalez Calles

**ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (NBI Y/O LA COMPAÑÍA) PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN QUE ESTABLECE EL MERCADO**

De conformidad con lo previsto en la Circular 06/2018 del MAB y dentro de las novedades introducidas por la misma en relación a la información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno para el cumplimiento de las obligaciones de información al Mercado, se elabora el presente Informe que tiene como objetivo describir la estructura organizativa y los sistemas de control interno de NBI de cara a poder asegurar el cumplimiento que concierne a la misma en materia de obligaciones de información al Mercado.

En esta línea y a través del presente Informe se ofrece al Mercado información sobre los **sistemas y procedimientos de NBI** al respecto con el fin de mostrar la **capacidad de cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en diversos ámbitos por el Mercado**, así como los procedimientos y sistemas de control adoptados con el fin de que en todo momento la información pública resulte completa y fiable.

En NBI el Consejo de Administración es el Órgano encargado de supervisar y controlar cuanta información se vaya a facilitar al Mercado a través de las obligaciones de diversa índole establecidas al respecto y, en particular, en las Circulares del MAB y demás Normativa del Mercado de Valores aplicable.

Las Directrices emanadas del Consejo en cuanto a procedimientos exigen que la información sea confirmada/validada por todos sus miembros, previos los comentarios y contrastes que pudieran resultar oportunos.

El contacto estrecho de los miembros del Consejo y la Dirección Financiera permite en NBI mantener la **Directriz autoimpuesta por la propia Compañía de que la supervisión y control en la elaboración y difusión de la información pueda seguirse de manera permanente por el propio Consejo**, con independencia de que la responsabilidad formal de las comunicaciones sea, según los casos, de la Secretaría del Consejo y/o de la Presidencia Ejecutiva.

Este procedimiento se sigue con independencia de que, en función del tipo de información a suministrar, su contenido y potencial alcance, la misma se elaborase **partiendo de la ayuda de las personas que internamente en el Grupo son responsables de las diversas áreas**: comercial, técnico, financiero, …; en particular y dada la base principal de carácter financiero que, en mayor o menor medida, suele contener la información, se cuenta antes de cualquier publicación con el apoyo del Director Financiero de NBI.

El compromiso de NBI con la transparencia y el cumplimiento con las obligaciones que en cuanto al oportuno, veraz y completo suministro de información al Mercado le conciernen, lleva a que las Directrices del Consejo establezcan que además de estos **sistemas y procedimientos de cara a la publicación de la información que debe ser suministrada al Mercado por requerimientos específicamente regulatorios**, en NBI se contrasta previamente con el resto de miembros del Consejo y Dirección Financiera, partiendo en estos casos de la iniciativa de su Presidente y Consejero Ejecutivo, **también aquella información que pretenda ser facilitada al público - en un término más amplio que el de Mercado - sobre hitos de la Compañía**, tales como presentación a accionistas/inversores, medios de comunicación, etc.

Todo ello con el fin de contrastar no sólo, obviamente, su adecuación a lo que cabe poner a disposición del público **sin que suponga ningún tipo de omisión de los deberes formales y materiales sobre información privilegiada en el marco del Reglamento Interno de Conducta** del que se ha dotado la propia NBI, sino de cara a contrastar que el contenido de la información **no suponga contradicción alguna con la facilitada o que debiera serlo en Hechos Relevantes u otro tipo de información exigida regulatoriamente en el Mercado** y así evitar cualquier tipo de potencial confusión al respecto.

Por otra parte, las instrucciones del Consejo de Administración seguidas por sus miembros y por el Departamento Financiero y otros Directivos de NBI que pudieran participar en la elaboración de información pública, siempre descansan en la **necesidad de plantear cualquier duda al respecto al Asesor Registrado, con quien existe un contacto continuado a través de los canales establecidos (miembros del Consejo y Dirección Financiera, únicos autorizados al respecto)**, y siempre con

obligación de transmisión de las cuestiones/respuestas a todos ellos con el fin de adecuar a las mismas la difusión de la oportuna información - material, formal y temporal - en caso de cualquier duda y así seguir manteniendo las mejores prácticas.

En este sentido se ha tratado de reflejar en lo expuesto hasta este punto en el presente Informe una realidad operativa y de cumplimiento con vigilancia y seguimiento estrecho desde el propio Consejo de Administración, mostrando las pautas y procedimientos concretos de responsabilidades y control existentes, huyendo de descripciones genéricas y tratando de aportar la visión concreta y dinámica de actuación de la Compañía al respecto.

A continuación, se describirán diversos aspectos y áreas de actuación de la Compañía con el fin de completar la información facilitada hasta este punto y que supone la esencia del sistema seguido en esta Compañía.

**Estándares sobre procesos de sistemas de gestión de la información**

En NBI se han **estructurado los diferentes procesos** a seguir con el fin de efectuar la mejor gestión de la Compañía y poder efectuar un control y supervisión permanente del cumplimiento de los mismos y de las Directrices que, en último extremo, parten del Consejo de Administración al respecto.

Los procesos que se consideran críticos e incluso principales en la Compañía se van desarrollando a partir de **dos grandes pilares**, los procesos concernientes a la **gestión de la información financiera** y aquellos que se refieren a decisiones de **carácter estratégico**.

La **existencia, mantenimiento e implantación del sistema de control interno** de la información y del cumplimiento de las obligaciones de transmisión al Mercado de manera oportuna, veraz y completa recae en el **Consejo de Administración** de la Compañía.

La **supervisión** de la aplicación de tales procedimientos es realizada a través de la **Comisión de Auditoría** de NBI, si bien, **en continuo contacto con el Consejo**.

A su vez, lo concerniente al **funcionamiento práctico y operativo** de los sistemas de información y la identificación de la misma con el fin de contrastar los procedimientos a seguir con el Consejo y/o Comisión de Auditoría, recae en la **Presidencia Ejecutiva**.

En cuanto al modelo de procesos en la gestión de la información, descansa en las pautas desarrolladas en el presente Informe y concierne en primer lugar a dar **adecuado cumplimiento a cuantas obligaciones se imponen desde la regulación del Mercado** y con el fin de dar adecuado cumplimiento a las mismas.

Las Directrices marcadas desde NBI se basan en el seguimiento continuo del Consejo y Comisión de Auditoría, con esfuerzo especial de periodicidad en reuniones y dedicación con el fin de poder mantener estos estándares y su control y vigilancia.

A su vez y en el apartado concerniente a la **información financiera** la propia NBI se ha **autoimpuesto diversos criterios que conciernen no sólo a la calidad y oportunidad en la generación y suministro de la información**, sino que descansa en obligaciones de presentación y comunicación con **plazos breves y más exigentes que los marcados normativamente y que han sido comunicados al Mercado**.

En este sentido se cuenta con un **protocolo que viene a incardinar las diferentes Directrices que parten del Consejo de Administración, de manera que la información al respecto esté permanente actualizada**. En los casos en que decisiones estratégicas pueden necesitar de un seguimiento específico los miembros del Consejo intensifican aún más si cabe la periodicidad de sus contactos y reuniones.

A su vez se trabaja con unas **líneas estrictas de formato estándar de flujo de información** a recabar a las diversas Direcciones de Área o Departamento para su presentación en el Consejo, en continua mejora, de manera que se dote de mayor homogeneidad no sólo a la información a facilitar al Mercado y a terceros (información pública en sentido amplio), hito cumplido plenamente y con el fin de facilitar su interpretación, sino en el tratamiento de datos e información en el seno de los Órganos de gestión y decisión de la Compañía.

Con estas medidas, directrices y su integración en un protocolo se viene a sistematizar el procedimiento a seguir, complementando lo dispuesto con carácter general en el Reglamento del Consejo.

En lo referente a **decisiones y procesos de carácter estratégico** y, más allá del tratamiento de su información y que ya está siendo expuesto en el presente Informe, se tratan decisiones corporativas, líneas y orientación de negocio con base de amplio calado, las cuales **siguen su propio protocolo y seguimiento permanente y específico tal y como se ha expuesto con anterioridad.**

Los procesos de flujos de información y de su transmisión al Mercado **quedan tratados de este modo en el ámbito interno de la Compañía, sin traslado para su tratamiento externalizado**, que sólo se efectúa, en su caso a profesionales externos sobre información a la que ya tiene acceso el público y con motivo de darles el formato inmediatamente posterior más adecuado desde un punto de vista de difusión y presentación simplemente externa y formal.

Una vez superados los procesos de control interno en cuanto a selección de la información a suministrar al Mercado así como del momento en que ha de ser así facilitada, formalmente es comunicada a través del Asesor Registrado si ha de ser puesta formalmente a disposición general, formal y abierto del Mercado, mediante su suscripción bien por el Presidente Ejecutivo, bien por la Secretaría del Consejo en materia de acuerdos propios del Consejo y/o de la Comisión de Auditoría, máxime en relación a lo exigible por al LSC.

**Órganos, cargos y funciones en la administración y gestión de NBI**

Los Departamentos, Órganos y/o cargos involucrados en la generación y elaboración de información al Mercado se estructuran partiendo del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría, Presidencia Ejecutiva y Dirección General, junto a la Dirección Financiera, con posible apoyo del Comité de Dirección en el suministro previo de datos concretos y siendo objeto de verificación externa a través de las auditorias anuales y revisiones semestrales efectuadas por los Auditores Externos del Grupo.

**Consejo de Administración**

Con independencia de las facultades que le son propias como Órgano encargado de la representación, gobierno y administración de la Compañía, al más alto nivel y en general en todos aquellos aspectos que no estuvieran reservados legal o estatutariamente a la Junta General de Accionistas, es el **Órgano encargado en primera línea de la implantación y mantenimiento del sistema de control sobres las obligaciones de información de la Compañía**, tal y como se ha expuesto y se detallará igualmente a continuación.

Además de dar cumplimiento a las obligaciones más básicas, formales y genéricas que la Ley de Sociedades de Capital (LSC) y su Legislación de desarrollo imponen cumplir al Consejo con carácter periódico, tales como la convocatoria de las Juntas Generales de Accionistas y la formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, el Consejo de Administración de la Compañía **se reúne de manera periódica y muy frecuentemente con el fin de tratar la evolución de las diferentes áreas de negocio, el seguimiento y adopción de decisiones estratégicas e identificación de riesgos y el tratamiento adecuado de la información** corporativa y de la exigida por el Mercado.

El contacto estrecho del Consejo y de la Comisión de Auditoría se plasma en **reuniones presenciales, plenas y formales, cuyo número no resulta inferior a 15 por año**.

Junto a las señaladas, se celebran un buen número de reuniones más breves y de seguimiento y control en las que se realiza la actualización permanente de los asuntos planteados en anteriores reuniones y se va dando forma a los que puntos que se deben tratar en las siguientes.

Este sistema permite un **seguimiento continuado y detallado como punto esencial el control sobre la información, de manera que se facilite la misma de forma oportuna, completa y veraz** y, a su vez, se evite cualquier tipo de merma en el contenido o calidad de la información, deficiencia o contradicción que pudiera inducir al más mínimo error de apreciación. Cualquier duda al respecto se pone en común inmediatamente y se revisan formatos y contenido con el fin de mantener un sistema fluido y homogéneo, en los casos en que ello es aplicable en cuanto a la presentación de información al Mercado.

**Comisión de Auditoría**

La comisión de Auditoría fue creada en 2016 tras la incorporación de NBI al MAB y conforme a las exigencias normativas al respecto, adaptando para ello y a esos efectos el Reglamento del Consejo que, si bien contemplaba la facultad de constituir una Comisión de Auditoría conforme estime oportuno y dentro de lo dispuesto por la Legislación vigente, pasó efectivamente a crearla y se reguló su estructura y funcionamiento en el marco de lo dispuesto en la Legislación vigente.

La misión de la Comisión de Auditoría, cuyas funciones y modo de actuación son las previstas en la normativa que resulte de aplicación en cada momento, se integra por **dos miembros del Consejo que no sean consejeros ejecutivos y es presidida por un consejero independiente**, quien ostenta la Presidencia y voto de calidad.

A su vez, la Comisión de Auditoría realiza el **seguimiento continuo sobre la información, especialmente de carácter financiero, a suministrar al Mercado**, siendo uno de sus miembros al responsable designado de comunicaciones formales externas en materia regulatoria.

**Auditoría Externa**

El Grupo de Sociedades del que forma parte NBI resulta auditado externamente por **Horwath Auditores España, SLP (Crowe Horwath International)** por un período de tres años, es decir, para los ejercicios 2016, 2017 y 2018. Su nombramiento se efectuó tras un estudio detallado por parte de la Comisión de Auditoría y a propuesta de la misma, tras el análisis de diversas ofertas.

El trabajo de los Auditores Externos se refiere a efectuar la auditoría anual de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, individuales y consolidados, así como la revisión semestral de los estados financieros intermedios exigida conforme a la regulación vigente.

La **Comisión de Auditoría vela para que los trabajos de los Auditores Externos se efectúen de la manera más fluida y eficiente,** respetando y velando porque se respete en todo momento su **independencia plena**, facilitando cuanta información pueda ser necesaria al respecto en colaboración con la Dirección Financiera, de manera que cuenten con pleno y total acceso los Auditores a todos los aspectos y datos de la Compañía y siendo canal permanente, a través del Presidente de la propia Comisión para recibir cualquier petición, sugerencia y/o conocer el avance de los trabajos en todo momento, así como si se generara el más mínimo obstáculo o dificultad a los mismos, éste fuera removido de inmediato y de este modo alcanzar la máxima calidad y cumplir compromisos de información, revisada y fiable, a facilitar a su vez en tiempo y forma al Mercado.

**Comité de Dirección**

El mismo está integrado por la Presidencia Ejecutiva y Dirección General de NBI, la Dirección Financiera de la Compañía y los responsables de las diferentes Áreas claves de la misma.

Sus **reuniones periódicas son de carácter interno y operativo** con el fin principal de integrar las diferentes líneas de acción en los negocios de NBI. Tal y como se ha expuesto previamente, en el Comité de Dirección se formulan propuestas y se ponen en común líneas de acción y coordinación entre los diferentes Departamentos.

En el seno del mismo se trata **información de las diferentes áreas y siempre con el conocimiento de la Presidencia Ejecutiva y Dirección General**, quien puede recabar informes más detallados al responsable de cada Área.

Aquel contenido de la información tratada que pudiera resultar necesario u oportuno facilitar al Mercado es seleccionado en primera instancia por la Presidencia Ejecutiva y puesto a disposición del Consejo, previa información en su caso a la Comisión de Auditoría, todo ello para ser puesto en común y debidamente valorado, adoptando la comunicación al Mercado en su caso procedente en tiempo y forma y contando con conocimiento y apoyo de la Dirección Financiera.
Los **responsables de Áreas o Departamentos** específicos de la Compañía: Dirección Comercial, Operaciones, Logística, Sistemas de Calidad, Técnica, Ingeniería Industrial y Producción, además de

Financiera, se **sujetan al Reglamento Interno de Conducta** que han de observar en todo momento y que es debidamente conocido.

En esta línea, en materia de gestión de la información cuentan con la posibilidad en **todo momento de trasladar consultas a la Presidencia Ejecutiva y/o al propio Consejo, a través de su Consejero independiente**, sobre cualquier punto que al respecto les pudiera resultar necesario aclarar o precisar.

Si bien desde estos ámbitos de dirección se cuenta lógicamente con información de la evolución de los negocios de la Compañía y de sus políticas y líneas estratégicas, poniéndose en común en el Comité de Dirección con el fin de dar un adecuado devenir a la marcha empresarial, así como para facilitar informes o datos referentes a su áreas que puedan ser integrados en documentos que con posterioridad se estime que han de formar parte de información pública, **el proceso de selección de la información que ha de ser transmitida al Mercado, su momento y formato final, pasa a ser decisión del propio Consejo.**

**Dirección Financiera**

El Departamento Financiero, a través de su director, es el responsable de los **sistemas contables** con el apoyo permanente de personal de sistemas.

Cuanta información se facilita al Mercado y la base sobre la que hay que facilitarla, modo y formato, aun partiendo de la Dirección Financiera, **se contrasta y supervisa por parte de la Presidencia Ejecutiva, se pone en conocimiento de la Comisión de Auditoría y, finalmente, en común por los miembros del Consejo** previamente a su difusión final.

Desde la Dirección Financiera se elaboran los cierres periódicos contables, presupuestarios, de previsión de inversiones y financiación, en contacto y bajo supervisión permanente de la Presidencia Ejecutiva y Dirección General, siguiendo tras todo ello las pautas de presentación en Comisión de Auditoría y final puesta en común de los consejeros, tal y como ya se ha descrito en este Informe.

Y tras todo lo expuesto, a estos efectos se elabora y cierra el presente Informe, describiendo los estándares y protocolos de actuación en materia del tratamiento de información según las obligaciones que establece el Mercado, con expresa referencia a los sistemas para su control y verificación, contando NBI con un adecuado sistema de control interno de la información.