

Oquendo, 22 de septiembre de 2021

Información Financiera: Estados Financieros intermedios 2021

---

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por RDL 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MFT Equity sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, por la presente NBI Bearings Europe, S.A (en adelante "NBI", la "Sociedad", la "Compañía" o el "Grupo") pone en su conocimiento la siguiente información que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

El día 2 de agosto de 2021 la Compañía publicó mediante Información Privilegiada un avance sobre los resultados consolidados del primer semestre de 2021. Dicho avance fue elaborado a partir de la información contable y financiera disponible y revisada por los auditores.

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

- Informe de auditor de la Revisión Limitada de los Estados Financieros intermedios consolidados 2021.
- Estados Financieros intermedios individuales 2021.

Muy atentamente,

Javier Raya  
Director Financiero Grupo NBI

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

**Informe de Revisión Limitada de los  
los Estados Financieros Intermedios  
consolidados a 30 de junio de 2020  
(junto con informe de auditores)**

**INDICE**

INFORME DE LOS AUDITORES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.20

\* \* \* \* \*

**I - INFORME DE LOS AUDITORES**

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**

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

### ***Introducción***

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de la sociedad **NBI BEARINGS EUROPE, S.A.** (en adelante sociedad dominante) y **Sociedades Dependientes** (en adelante el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la notas explicativas consolidada, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de los estados financieros adjuntos) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra revisión limitada.

### ***Alcance de la revisión***

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

### ***Conclusión***

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y sociedades dependientes** al 30 de junio de 2021, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto a 30 de junio de 2021 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2021.

Hemos verificado que la información consolidada contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2021. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

### **Otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil sobre "Información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.**  
Nº ROAC: S-1620



Loreta Calero-Pérez  
Socio  
Nº ROAC: 19.866

Madrid, 22 de septiembre de 2021

II- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.21

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2021	31/12/2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>31.661.995,8</b>	<b>29.869.320,5</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>		<b>12.168.665,0</b>	<b>12.921.562,8</b>
1. Inmovilizado Intangible	8	2.176.944,6	2.341.210,0
2. Fondo de comercio de consolidación	5	9.991.720,4	10.580.352,9
<b>II. Inmovilizado material</b>	6	<b>18.016.690,4</b>	<b>15.499.726,5</b>
1. Terrenos y construcciones	7	3.989.247,8	3.178.993,2
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		12.990.144,5	11.036.127,2
3. Inmovilizado en curso y anticipos		1.037.298,1	1.284.606,1
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>311,4</b>	<b>39.467,7</b>
1. Participaciones puestas en equivalencia		311,4	39.467,7
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
3. Otros activos financieros		0,0	0,0
<b>IV. Inversiones financieras a largo plazo</b>	10.1	<b>201.095,2</b>	<b>134.722,3</b>
<b>V. Activos por impuesto diferido</b>		<b>1.275.233,8</b>	<b>1.273.841,2</b>
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>45.614.551,8</b>	<b>43.516.108,8</b>
<b>I. Existencias</b>	11	<b>14.917.815,0</b>	<b>14.584.264,6</b>
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>7.938.893,1</b>	<b>6.860.512,5</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10.1	7.278.936,9	5.849.457,0
2. Empresas puestas en equivalencia		0,0	0,0
3. Activos por impuesto corriente	10.1	72.689,8	155.277,6
4. Otros deudores	10.1	587.266,4	855.777,8
<b>III. Inversiones financieras a corto plazo</b>	10.1	<b>5.256.165,2</b>	<b>5.240.522,3</b>
<b>IV. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>302.915,8</b>	<b>102.710,1</b>
<b>V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>17.198.762,8</b>	<b>16.728.099,2</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>77.276.547,6</b>	<b>73.385.429,3</b>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2021	31/12/2020
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>16.398.811,6</b>	<b>15.490.088,9</b>
A-1) Fondos propios		15.020.692,8	14.894.216,5
I. Capital	10.3	1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas	10.3	8.164.158,1	6.163.898,0
1. Reservas distribuibles		7.952.535,8	5.941.603,7
2. Reservas no distribuibles		211.622,4	246.649,7
3. Resultados de ejercicios anteriores		0,0	-24.355,4
IV. Reservas en sociedades consolidadas	10.3	1.333.957,4	3.952.188,2
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	10.3	-1.379.531,3	-1.545.758,8
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		1.031.401,1	453.181,6
VII. (Dividendo a cuenta)		0,0	0,0
A-2) Ajustes por cambios de valor	10.3	-83.437,5	-122.234,4
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-80.551,0	-39.972,2
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas	12	-2.886,5	-82.262,2
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	18	80.686,0	80.686,0
I. En sociedades consolidadas		80.686,0	80.686,0
A-4) Socios externos		1.380.870,3	637.420,7
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>48.204.254,1</b>	<b>43.812.432,0</b>
I. Deudas a largo plazo	10.1	47.959.960,6	43.607.174,6
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,0	0,0
2. Deudas con entidades de crédito		30.583.560,4	26.398.913,5
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,0	0,0
4. Otros pasivos financieros		11.126.545,2	11.004.860,0
5. Proveedores de Inmovilizado		6.249.855,0	6.203.401,2
II. Pasivo por impuesto diferido		244.293,5	205.257,4
III. Periodificaciones a largo plazo		0,0	0,0
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.673.482,0</b>	<b>14.082.908,4</b>
I. Provisiones a corto plazo		44.485,7	266.369,0
II. Deudas a corto plazo		5.851.711,0	9.109.836,7
1. Obligaciones y otros valores negociables		0,0	0,0
2. Deudas con entidades de crédito	10.1	1.560.661,8	4.191.093,4
3. Acreedores por arrendamiento financiero		0,0	0,0
4. Otros pasivos financieros	10.1	666.064,1	1.719.073,5
5. Proveedores de Inmovilizado		3.624.985,2	3.199.669,7
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		6.777.285,3	4.706.702,8
1. Proveedores	10.1	4.800.901,2	3.224.926,4
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		0,0	0,0
3. Pasivos por impuesto corriente		355.133,2	253.273,2
4. Otros acreedores	10.1	1.621.250,9	1.228.503,2
IV. Periodificaciones a corto plazo		0,0	0,0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>77.276.547,6</b>	<b>73.385.429,3</b>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2021	30/06/2020
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		922.961,5	-156.140,3
1. Importe neto de la cifra de negocios		21.441.346,4	10.040.921,4
a) Ventas		21.441.346,4	10.040.921,4
b) Prestaciones de servicios			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13	-571.436,3	158.772,1
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	13	200.665,9	390.942,1
4. Aprovisionamientos		-9.970.171,6	-4.808.564,6
a) Consumo de mercaderías		-2.453.962,8	-2.594.036,8
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-6.087.082,2	-1.558.871,5
c) Trabajos realizados por otras empresas		-1.429.126,6	-655.656,3
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
5. Otros ingresos de explotación		86.507,6	64.559,9
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		75.030,9	64.012,6
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	18	11.476,7	547,3
6. Gastos de personal		-4.960.126,8	-3.035.247,5
a) Sueldos y salarios y asimilados		-4.282.776,5	-2.366.317,7
b) Cargas sociales	13	-677.350,3	-668.929,9
c) Provisiones		0,0	0,0
7. Otros gastos de explotación		-2.582.657,7	-1.560.594,0
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	-58.000,0	-91.855,3
b) Otros gastos de gestión corriente		-2.524.657,7	-1.468.738,7
8. Amortización del inmovilizado		-2.040.703,0	-1.039.687,4
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		0,0	1.647,4
10. Excesos de provisiones		113.880,1	-22.284,4
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0,0	0,0
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,0	0,0
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas		0,0	0,0
13. Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas		0,0	0,0
14. Otros resultados		-60.908,3	-10.808,3
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>		<b>1.656.396,3</b>	<b>179.656,5</b>
15. Ingresos financieros		32.322,9	18.577,0
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		32.322,0	18.576,7
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		0,9	0,3
16. Gastos financieros		-336.776,3	-224.846,0
17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0,0	0,0
a) Cartera de negociación y otros		0,0	0,0
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		0,0	0,0
18. Diferencias de cambio	12	-5.607,5	691,0
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	-747,2
a) Deterioros y pérdidas		0,0	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,0	-747,2
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)</b>		<b>-310.061,0</b>	<b>-206.325,2</b>
20. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
21. Deterioro y resultados por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia		0,0	0,0
22. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia		0,0	0,0
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)</b>		<b>1.346.335,4</b>	<b>-26.668,7</b>
23. Impuestos sobre beneficios		-423.373,8	-129.471,6
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+23)</b>		<b>922.961,5</b>	<b>-156.140,3</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	20	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		0,0	0,0
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>		<b>922.961,5</b>	<b>-156.140,3</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		1.031.401,2	-26.034,0
Resultado atribuido a socios externos.....		-108.439,6	-130.106,3

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

	Nota	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>922.961,5</b>	<b>-156.140,3</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros		0,0	0,0
1. Activos financieros disponibles para la venta			
2. Otros ingresos/gastos			
II. Por coberturas de flujos de efectivo		105.834,3	
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos			109.777,9
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
V. Diferencia de conversión			
VI. De sociedades puestas en equivalencia			
VII. Efecto impositivo		-26.458,6	-27.444,5
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)</b>		<b>79.375,7</b>	<b>82.333,4</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		0,0	0,0
1. Activos financieros disponibles para la venta			
2. Otros ingresos/gastos			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12		-15.709,1
XI. Diferencia de conversión		-54.105,1	-3.025,0
XII. De sociedades puestas en equivalencia			
XIII. Efecto impositivo		13.526,3	4.683,5
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)</b>		<b>-40.578,8</b>	<b>-14.050,5</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>961.758,4</b>	<b>-87.857,4</b>
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		1.070.198,0	42.248,9
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos		-108.439,6	-130.106,3

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021.




**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS**  
**TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejerc. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejerc. Soc. dominante	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Socios externos	Total
<b>A. Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>4.447.071,8</b>	<b>2.759.943,5</b>	<b>-1.149.876,9</b>	<b>2.820.231,9</b>	<b>-4.399,6</b>	<b>5.951,5</b>	<b>1.148,7</b>	<b>253.351,1</b>	<b>15.004.129,4</b>
I. Ajustes por cambio de criterio 2019											
II. Ajustes por errores 2019				188.247,8							188.247,8
<b>B. Saldo ajustado a 1 de enero de 2020</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>4.447.071,8</b>	<b>2.948.191,3</b>	<b>-1.149.876,9</b>	<b>2.820.231,9</b>	<b>-4.399,6</b>	<b>5.951,5</b>	<b>1.148,7</b>	<b>253.351,1</b>	<b>15.192.377,3</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					453.181,6			-88.213,7	79.537,2	-223.540,6	220.964,5
II. Operaciones con socios o propietarios											
1. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante											
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.716.826,2	1.003.996,9	-395.881,8	-2.820.231,9	-35.572,6			607.610,2	472.628,8
<b>C. Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>6.163.898,0</b>	<b>3.952.188,2</b>	<b>-1.545.758,7</b>	<b>453.181,6</b>	<b>-39.972,2</b>	<b>-82.262,2</b>	<b>80.685,9</b>	<b>637.420,7</b>	<b>15.490.088,8</b>
I. Ajustes por cambio de criterio 2020											
II. Ajustes por errores 2020						0,0			0,1		0,1
<b>D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2021</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>6.163.898,0</b>	<b>3.952.188,2</b>	<b>0,0</b>	<b>453.181,6</b>	<b>-39.972,2</b>	<b>-82.262,2</b>	<b>80.686,0</b>	<b>637.420,7</b>	<b>15.490.088,8</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos					1.031.401,2			79.375,7		-108.439,6	961.758,4
II. Operaciones con socios o propietarios											
1. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante											
2. Otras operaciones con socios o propietarios			2.000.260,1	-2.618.230,8	166.227,5	-453.181,6				851.889,2	-219.263,1
III. Otras variaciones del patrimonio neto											
<b>E. Saldo a 30 de junio de 2021</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>8.164.158,1</b>	<b>1.333.957,4</b>	<b>-1.379.531,3</b>	<b>1.031.401,1</b>	<b>-80.551,0</b>	<b>-2.886,5</b>	<b>80.686,0</b>	<b>1.380.870,3</b>	<b>16.398.811,6</b>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021.

**NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES**  
**TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

(expresado en euros)

	Nota	30/06/2021	30/06/2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		<u>1.346.335,3</u>	<u>-26.668,7</u>
Ajustes del resultado		<u>2.289.276,4</u>	<u>1.311.212,4</u>
a) Amortización del inmovilizado (+)	6 y 8	2.040.703,0	1.040.438,0
c) Variación de provisiones (+/-)		-55.880,1	66.152,8
d) Imputación de las subvenciones (-)	18		-1.647,4
g) Ingresos financieros (-)	10.1	-32.322,9	-18.577,0
h) Gastos financieros (+)	10.1	336.776,3	224.846,0
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<u>-111.268,3</u>	<u>-996.757,7</u>
a) Existencias (+/-)	11	-333.550,4	-106.628,3
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	10.1	-1.218.968,4	366.935,9
c) Otros activos corrientes (+/-)	10.1	-200.205,6	-60.467,6
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	10.1	1.968.722,5	-1.408.573,3
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	10.1	-108.003,2	211.975,7
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		<u>-219.263,1</u>	
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<u>-505.736,0</u>	<u>-206.269,0</u>
a) Pagos de intereses (-)	10.1	-336.776,3	-224.846,0
c) Cobro de intereses (+)	10.1	32.322,9	18.577,0
d) Cobros(pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)		-201.282,5	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<u>3.018.607,4</u>	<u>81.517,0</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones (-)</b>		<u>-3.415.015,6</u>	<u>-4.568.658,5</u>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas			-4.039.672,0
d) Inmovilizado intangible	8	-309.616,8	-469.346,9
e) Inmovilizado material	6	-3.023.383,0	-59.639,6
g) Otros activos financieros	10.1	-82.015,8	
<b>Cobros por desinversiones (+)</b>		<u>39.156,3</u>	<u>1.122.823,6</u>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		39.156,3	
e) Inmovilizado material	6	0,0	23.474,3
g) Otros activos financieros	10.1	0,0	1.099.349,3
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>-3.375.859,3</u>	<u>-3.445.834,9</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<u>166.227,5</u>	<u>-90.950,6</u>
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)		0,0	-90.950,6
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)		166.227,5	
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<u>702.266,7</u>	<u>11.521.232,3</u>
a) Emisión	10.1	1.554.215,2	11.721.232,3
2.-Deudas con entidades de crédito (+)		1.554.215,2	9.697.440,8
4.-Otras deudas (+)			2.023.791,5
b) Devolución y amortización de		-851.948,5	-200.000,0
2.-Deudas con entidades de crédito (-)		-851.948,5	-200.000,0
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<u>868.494,2</u>	<u>11.430.281,7</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	12	<u>-40.578,7</u>	<u>-54.344,4</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<u>470.663,6</u>	<u>8.011.619,3</u>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio		16.728.099,2	15.069.904,5
Efectivo o equivalente al final del ejercicio		<u>17.198.762,8</u>	<u>23.081.523,8</u>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2021.

III- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A  
30.06.21

**MEMORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS:  
NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021

**1. Sociedades del Grupo**

**1.1 Sociedad dominante**

Identificación

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

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

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

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

La Sociedad 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 BME Growth en el 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 18 de marzo de 2019 los estados financieros intermedios consolidados correspondientes al ejercicio 2018, que se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Álava.

A estos efectos, en la actualidad el capital social de la compañía NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado.

Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2021:

- El 16,86 % a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 42,78% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

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

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

#### Objeto social

En fecha 9 de mayo de 2019 se reunieron en Junta General Extraordinaria los socios de la sociedad dominante por la cual se aprobó la modificación del objeto social, ampliando el mismo a actividades de fabricación.

Actualmente, la Sociedad tiene por objeto social la fabricación, compraventa y almacenamiento al por mayor y al por menor de elementos de producto industrial, en especial, rodamientos, cojinetes, engranajes y órganos mecánicos de transmisión, así como piezas, componentes y productos relacionados con dichos elementos industriales

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante su participación en otras Sociedades con idéntico o análogo objeto.

#### Actividad realizada

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

## 1.2 Impacto y medidas adoptadas frente a la pandemia Covid-19

Tras la declaración de la pandemia, la práctica totalidad de los países, incluidos los principales donde se encuentran los fabricantes y distribuidores de rodamientos y productos industriales a nivel mundial, han llevado a cabo medidas de restricción severas. Dichas medidas han resultado en una paralización industrial global que ha afectado de forma directa a la producción, venta y distribución de rodamientos y resto de productos industriales que el Grupo NBI diseña, fabrica y comercializa.

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

Prioridades actuales bajo la situación de pandemia:

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Conservar refuerzo de liquidez: posición de tesorería extraordinaria, tesorería más acciones propias 23,5 millones de euros en cierre de ejercicio 2020. Préstamos Covid: 10 millones de euros.
- Mantener contacto regular con todos los clientes vía telemática.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

Acciones implementadas como consecuencia del Covid-19:

- Adoptado teletrabajo siempre que sea posible.
- Plan de formación comercial y técnico específico. Combinación cursos presenciales en grupos reducidos con formación telemática.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Nueva página web. Reuniones técnico - comerciales con clientes telemáticas.
- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- ERTE del 50% general en aquellas plantas en las que la desviación en ventas respecto al 2019 superaba el 20%. Colaboración de toda la plantilla. Finalizados entre septiembre y diciembre de 2020.
- Reducción de puestos temporales y subcontratas. Formación para realizar internamente tareas fabriles que antes se subcontrataban. Reestructuración de personal (ajustes salariales y rescisiones de contratos en las plantas más afectadas).

Aunque a cierre de junio de 2020 la Sociedad obtuvo un resultado negativo (-156.140,3 euros) por primera vez en su historia, finalmente consiguió cerrar el ejercicio con beneficios (+229.641,0 euros). También incrementó la facturación respecto a 2019 (+1,1%), fundamentalmente por la entrada en consolidación de la división de aluminio desde octubre de 2020.

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

Durante el primer semestre de 2021 la recuperación se ha puesto de manifiesto. Prácticamente todos los sectores en los que NBI opera se encuentran a un nivel similar anterior a la pandemia. Las medidas adoptadas frente al Covid-19 han quedado validadas.

En el ejercicio 2021, la Sociedad sigue manteniendo un nivel de liquidez muy por encima del necesario (23,8 millones de euros tesorería más acciones propias) con el objetivo de cubrir las salidas de caja de los próximos meses en caso de posibles rebrotes. Adicionalmente, se han ampliado los plazos de pago y carencias de los préstamos Covid-19 acorde a las facilidades otorgadas por las Instituciones. Los riesgos de crédito con clientes se controlan semanalmente (antes mensualmente) ya que, a nivel crediticio, podría haber dificultades en algunos de los sectores en los que opera NBI. De igual forma, se está monitorizando diariamente el precio de las materias primas y cerrando acuerdos marco con los proveedores habituales a plazos más largos de lo habitual (cobertura natural).

### 1.3 Sociedades dependientes

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	6.000,0	0,0	-690,3	-25,0	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,1	3.847.526,6	0,0	391.405,3	100% directo
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,1	1.548.132,1	0,0	58.843,0	100% directo
NBI BEARINGS DO BRAZIL ROL.EIRELI	0,0	0,0	0,0	0,0	100% directo
TALLERES ERMUA, S.L.U.	45.491,2	452.824,7	-403.499,3	-60.977,2	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,0	877.041,4	-753.209,2	-27.639,8	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,0	27.191,5	-33.958,7	850,8	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	157.143,2	1.570,9	-97.400,7	9.377,3	100% indirecto
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	1.016.000,0	817.415,3	-3.792.318,5	1.933,1	100% directo
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	486.105,5	588.090,6	0,0	-207.203,5	51% directo
NBI ALUMINIUM, S.L.	6.003.000,0	0,0	-47.720,3	11.849,3	100% directo
TURNATORIE IBERICA, S.R.L.	50.480,3	7.644.343,7	0,0	825.916,9	100% indirecto

El Grupo NBI está integrado por trece sociedades (once de ellas con participación directa o indirecta) distribuidas en dos divisiones y cuatro unidades de negocio:

- División de rodamientos: NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación en España y comercialización), NBI India Private Limited (fabricación en India, antes llamada FKL), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings do Brazil (comercialización en Brasil) Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales).
- División industrial:
  - . Transformación metálica: Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. e Ilbete, S.L. (calderería).
  - . Mecanizado: Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión) e Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. (aeronáutica).
  - . Fundición e inyección de aluminio: NBI Aluminium, S.L. (oficina técnica en España) y Turnatorie Iberica SRL (fabricación en Rumanía).

En el perímetro de consolidación no se encuentra incluida NBI Bearings do Brazil Rolamentos Eireli (división de rodamientos; oficina comercial) por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad, dada la situación generada en 2020 por la pandemia, situación que se mantiene en este país de forma acusada y que no permite conocer con exactitud a la fecha la actuación que se seguirá al respecto. En este sentido, ha sido integrada en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. toda la actividad de prospectiva efectuada en aquel territorio durante 2020 y también durante 2021, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma.

Industrias metalúrgicas Galindo, S.L entra en el perímetro de consolidación desde el 1 de febrero de 2020. NBI India Private Limited (FKL) consolida desde el 1 de marzo de 2020. NBI Aluminium S.L. entra en el perímetro de consolidación desde su constitución y Turnatorie Ibérica S.R.L entra en el perímetro de consolidación desde el 1 de octubre de 2020.

Durante 2021 se producen dos modificaciones relevantes:

. Venta de la participación de Alprom Fundición de Aluminio S.L. el 19 de febrero de 2021. La participación en dicha sociedad, de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre Turnatorie, se entablaron negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021. Alprom era la única sociedad que, hasta la fecha, consolidaba por el método de puesta en equivalencia debido a que la influencia de NBI en la sociedad era muy baja y la participación en esta sociedad (52% de su capital) se encontraba a la venta a cierre de ejercicio 2020 (único ejercicio de consolidación; el acuerdo de compra se produjo el 19 de mayo de 2020). Dicha venta se produce el 19 de febrero de 2021 y su influencia en los estados financieros consolidados es prácticamente nula. El patrimonio de Alprom a cierre de ejercicio 2020 ascendió a 125.851,7 euros (64.184,4 euros propiedad de NBI) y su precio de compra ascendió a 52.807,6 euros.

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

#### **Relación histórica de las sociedades dependientes**

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

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

En fecha 8 de marzo de 2018 NBI BEARINGS EUROPE, S.A. acordó la adquisición del 75% del capital social de la compañía AIDA INGENIERÍA, S.L. 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.

En fecha 10 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con la finalidad de centralizar los servicios corporativos y comunes del grupo y con la siguiente denominación

- GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.U. con CIF B-01583954: Capital social 6.000,00 euros.

La sociedad tiene por objeto social la prestación de servicios, intermediación y coordinación de los mismos, centralización y reparto de costes, a empresas y sociedades, referidos a asesoramiento y planificación de carácter económico, estratégico, internacionalización, financiero, tributario, jurídico, contable, asistencia técnica, gestión administrativa, dirección o supervisión general, financiera, marketing y ventas, recursos humanos y otros similares que guarden relación con su estructura económico-financiera o con sus procesos productivos o de comercialización, incluyendo la concesión de préstamos participativos o de otra índole, así como la cesión, arrendamiento, gestión y explotación de bienes muebles e inmuebles.

El domicilio social se encuentra en Okondo (Álava) Polígono Industrial Basauri, 6-10, 20-27. La Sociedad se constituyó en fecha 10 de diciembre de 2019, mediante escritura pública otorgada por el Notario de Bilbao, D. Manuel Garcés Pérez con el número 3.752 de su Protocolo, estando inscrita en el Registro Mercantil de Vitoria, Tomo 1.690, Folio 68, Hoja VI-19.731.

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A.y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre “fantasía” NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

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

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,00 euros. La posterior ampliación de capital por 1.000.000,00 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. En fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en los contratos de compra venta, NBI ejecuta su opción de compra hasta llegar a tomar el control del 100% de Galindo. El anterior propietario y actual Director General de la participada transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad. Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos (contrato de inversión y acuerdo de socios).

En esta adquisición, empresa de pequeña dimensión inmersa en un importante proceso de transformación, NBI ha valorado principalmente el sector en el que opera, el equipo gestor, su trayectoria reciente y el plan de negocio en vigor.

Los principales objetivos del Grupo al abordar esta operación son los siguientes:

- Entrada de NBI en el sector aeronáutico. La presencia en el mismo se considera estratégica por su alto valor técnico añadido. Se trata de un sector con importantes barreras de entrada, al ser necesario la obtención de certificaciones específicas y contar con personal de amplia experiencia y cualificación técnica.
- Refuerzo e impulso a la unidad de mecanizado, área más débil del Grupo en la actualidad.
- Generación de ventas cruzadas. La unidad de transformación metálica tendrá acceso a nuevos clientes aportados por Galindo con el consiguiente impacto positivo en ventas.

- Aprovechamiento de los conocimientos y experiencia industrial del equipo gestor de Galindo para el plan de expansión del Grupo.

Esta operación encaja en la estrategia de NBI de búsqueda de oportunidades de crecimiento inorgánico que aporten valor y cuyo precio sea razonable.

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

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros.

El acuerdo consistió en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquiere una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se han desembolsado 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

La adquisición de esta sociedad, así como el plan de inversiones previsto, se financiarán mediante una combinación de fondos disponibles actualmente en NBI y los provenientes de un préstamo concedido por COFIDES. El importe de dicho crédito asciende a 3,5 millones de euros, a un plazo de 8 años.

Las razones industriales que han llevado a ambos socios a abordar esta operación son las siguientes:

- El socio indio aporta un amplio conocimiento de los clientes consumidores de rodamientos en el mercado local y países limítrofes.
- NBI aporta su conocimiento en diseño, fabricación e ingeniería de aplicaciones en el sector de rodamientos. El valor de NBI, una reputada marca europea en el segmento *OEM*, contribuirá decisivamente al éxito del posicionamiento de la marca en una nueva área geográfica. Asimismo, NBI aporta su experiencia en la puesta en funcionamiento de una planta productiva en mercados emergentes

Mediante esta adquisición, y con el propósito final de incrementar el valor de la Compañía, NBI espera alcanzar los siguientes objetivos:

- Incremento de ventas en India y países limítrofes. Este acuerdo proporciona a NBI el acceso inmediato a un mercado grande y en constante crecimiento.
- Oportunidad para abordar el mercado norteamericano a precios competitivos.
- Ampliación de la gama de rodamientos de fabricación interna en el Grupo NBI.
- Progresiva disminución de la dependencia del suministro de rodamientos de terceros, fuera del Grupo.

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

En fecha 3 de julio de 2020 se constituye ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 1.567 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L. (filial 100% de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.) con un capital social de 3.000,0 Euros, representado por 3.000 acciones (numeradas de la 1 a la 3.000) de un euro de valor nominal cada una. La sociedad tiene por objeto la prestación de servicios auxiliares a actividades de carácter industrial en los sectores relacionados con el metal y, en especial, con el aluminio.

En fecha 10 de septiembre de 2020, ante el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº. 2.193 de su protocolo) la sociedad NBI ALUMINIUM, S.L amplía capital por 6.000.000 euros, siendo su capital social total de 6.003.000,0 euros representado en por 6.003.000 acciones de un euro de valor nominal cada una (numeradas de la 1 a la 6.003.000). El capital se encuentra totalmente suscrito y desembolsado a la fecha de la elevación a público.

El día 19 de mayo de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía TURNATORIE IBÉRICA S.R.L.

La actividad de la Sociedad consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de Turnatorie. Los pabellones en los que desarrollan su actividad no están incluidos en la operación, por lo que ambas empresas continuarán en los mismos bajo régimen de alquiler.

El precio acordado para la transacción asciende a 15 millones de euros fijos más 1,5 millones adicionales sujetos a la consecución de un EBITDA superior a 3,7 millones de euros durante 2020, cifra que no se alcanzó. El calendario de pagos establecido es el siguiente:

- 6 millones a la formalización ante notario del acuerdo (pagados el 27 de octubre de 2020).
- 3 millones a 18 meses.
- 3 millones a 30 meses.
- 3 millones a 42 meses.

Adicionalmente, a modo de garantía de pago, NBI ha entregado un aval de 3 millones de euros en garantía conjunta de los pagos a 18 y 30 meses. Adicionalmente se han pignorado acciones de NBI, propiedad del principal accionista de la Compañía, por importe de 3 millones de euros (garantía del último pago).

La adquisición de Turnatorie se financiará mediante una combinación de fondos disponibles en NBI y un préstamo Institucional de 9 millones de euros otorgados por COFIDES, FONPYME e Instituto Vasco de Finanzas (IVF) a partes iguales, con un plazo de pago de 8 años, con un tipo de interés variable Euribor + 280 p.b., firmado el 15 de diciembre de 2020.

Las razones industriales que han llevado a NBI a abordar esta operación son las siguientes:

- Turnatorie presenta una excelente posición competitiva, lo que le permite ofrecer precios muy atractivos. La competitividad de un fabricante viene determinada por la combinación de diversos factores. NBI considera que los tres principales, y en los cuales destaca Turnatorie, son los siguientes:
  - Tasa máquina competitiva. La experiencia acumulada por su equipo gestor le posibilita disponer de un mix maquinaria/tecnología sumamente atractiva. Por una parte, han invertido considerablemente en la robotización de la sección de inyectado y, por otra,

han apostado por máquinas de segunda mano reconstruidas según sus conocimientos y su experiencia acumulada.

- Tasa operario competitiva. La mano de obra en Rumania es muy cualificada y los salarios ajustados.
  - Tasa ocupación muy elevada. Durante el periodo 2018-2019, Turnatorie ha producido a plena ocupación, incluso ha rechazado nuevos pedidos por no disponer de capacidad libre.
- La crisis actual originada por el Covid-19 ha puesto en valor dos principios:
    - La importancia de tener ubicada la fabricación en la misma región que el consumo. Turnatorie se ubica en una zona geográfica privilegiada, considerada como estratégica por el Grupo. Rumania es uno de los polos de fabricación más importantes de Europa. Esta implantación sitúa a NBI en disposición de suministrar componentes a Europa del Este, Central y del Norte.
    - La conveniencia de disponer de una fabricación integrada. De este modo, se consiguen una flexibilidad y versatilidad muy importantes para la adaptación a situaciones excepcionales, además de permitir un mayor control sobre los plazos de entrega. Ambas plantas se proveen de materia prima en forma de lingotes de aluminio. Todos los procesos de fabricación (fundición, inyección, mecanizado e inspección) se realizan internamente.
  - La adquisición supone un salto de escala en Ingresos y EBITDA. Turnatorie presenta un importante potencial de crecimiento. Desde 2018 se encuentra fabricando a su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial será necesario invertir en ampliar su capacidad productiva.
  - Posibilita al Grupo el acceso al sector auto y potencia las ventas cruzadas. Se espera lograr carga de trabajo para la unidad de transformación metálica y, en menor medida, para la de mecanizado.
  - Impulsa la actividad en Europa. La concentración en España de las ventas de la división industrial retardará su salida de la crisis. La entrada en nuevos mercados geográficos acelerará su recuperación.
  - Incorporación al Grupo de un equipo altamente cualificado y con experiencia contrastada en el sector del suministro de piezas de aluminio. El actual Director General, de 50 años y miembro de la familia fundadora, ha desarrollado toda su carrera profesional en la industria del aluminio, en la que ha alcanzado un reconocido prestigio. Se ha asegurado su continuidad en el Grupo durante un mínimo de 3 años

A pesar de las numerosas incertidumbres y riesgos que amenazan al mercado, NBI ha decidido continuar con la operación por los siguientes motivos:

- Los múltiplos de la transacción con las magnitudes de Turnatorie pre Covid-19 resultan muy atractivos.
- Asumible calendario de pagos acordado y elevada capacidad de generación de caja de la empresa adquirida.

- Alineada totalmente con la estrategia de crecimiento definida para la división industrial. Cabe recordar que para impulsar la división industrial se buscaban oportunidades de crecimiento inorgánico que:
  - Aportasen tecnologías diferentes a las existentes en NBI y/o facilitasen el acceso a otros sectores, como automoción. Y que a su vez generasen ventas cruzadas, con el propósito de lograr una carga mínima en cada planta del Grupo del 75% de su capacidad total.
  - Incrementasen las ventas en Europa hasta alcanzar un 25% del total.
  - Profundizasen en el modelo implantado en rodamientos: combinación entre fabricación local y low cost.

Esta sociedad se incluye en el perímetro de consolidación contable del Grupo NBI a partir del día 1 de octubre de 2020.

La toma de control definitiva de la Compañía se produce a cierre de septiembre de 2020, cerrándose y firmándose definitivamente los acuerdos con efectos octubre de 2020 y pasándose a partir de entonces simplemente a efectuar los trámites y formalidades registrales en Rumanía, los cuales han quedado cerrados definitivamente en el propio ejercicio.

En fecha 27 de octubre de 2020 ante el notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (número 2.720 de su protocolo) se eleva a público el acuerdo de compra-venta del 51,35% de las participaciones de Alprom fundición de aluminio, S.L. por la empresa del Grupo, NBI Aluminium, S.L. por un precio de 52.807,6 euros. Se adquieren 6.333 participaciones (de la 6.001 a la 12.333) de dicha mercantil, domiciliada en Burgos, Polígono Industrial de Villalonquejar, Calle Merindad de cuesta Urría, nº 27. Con NIF B 09594466.

Dicha participación en Alprom, Sociedad de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre TURNATORIE, se entablan negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021. Esta sociedad no se encuentra en el perímetro de consolidación en el año 2021.

Todas las sociedades del Grupo NBI, a excepción de NBI India Private Limited, cierran su ejercicio fiscal a 31 de diciembre. En el caso de NBI India el cierre de ejercicio es el 31 de marzo, siguiendo con la regulación del estado indio donde se ubica. La sociedad ha elaborado, bajo el encargo Consejo de Administración de NBI, un cierre de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2021, con el objetivo de poder comparar la información con el resto de empresas del Grupo, así como para consolidar las cuentas con la misma fecha de cierre.

El método de consolidación aplicable a todas las mencionadas sociedades ha sido el siguiente: Integración global.

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

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

Sociedades dependientes	% participación	método	fecha de entrada al perímetro
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	100% directo	Integración Global	10/12/2019
EGIKOR, S.A.U.	100% directo	Integración Global	23/09/2016
INDUSTRIAS BETICO, S.A.U.	100% directo	Integración Global	23/09/2016
TALLERES ERMUA, S.L.U.	100% directo	Integración Global	23/09/2016
AIDA INGENIERÍA, S.L.	75% directo	Integración Global	01/04/2018
ILBETE, S.L.U.	75% indirecto	Integración Global	01/04/2018
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	100% indirecto	Integración Global	01/04/2016
INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	100% directo	Integración Global	01/02/2020
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	51% directo	Integración Global	01/03/2020
NBI ALUMINIUM, S.L.	100% directo	Integración Global	03/07/2020
TURNATORIE IBÉRICA, S.R.L.	100% indirecto	Integración Global	01/10/2020

#### 1.4 Sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación

En fecha 5 de diciembre de 2019, se constituyó una sociedad unipersonal íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Brasil, Rua Serra de Jaire nº 191, Quarta Parada, Sao Paulo, SP, CEP 01375-010 con la finalidad de comercializar productos y servicios para maquinaria industrial en Brasil y con la siguiente denominación

- NBI DO BRASIL ROLAMENTOS EIRELI. (nombre “fantasía” NBI DO BRASIL) con CNPJ (equivalente NIF): CNPJ catastrado ante Hacienda Federal (35.712.092/0001-17) y un capital social de 5.200.000 reales brasileños (5.200.00 acciones de un valor nominal de 1 BRL / acción).

Esta sociedad no se encuentra incluida NBI Bearings do Brazil Rolamentos Eireli (división de rodamientos; oficina comercial) por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad, dada la situación generada en 2020 por la pandemia, situación que se mantiene y que no permite conocer con exactitud a la fecha la actuación que se seguirá al respecto. En este sentido, ha sido integrada en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. toda la actividad de prospectiva efectuada en aquel territorio en 2020, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma.

## 2. Bases de presentación de estados financieros intermedios consolidados

### Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados 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.

Estos estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados, 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 los estados financieros intermedios consolidados de 2021 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2021 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros intermedios consolidados.

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 3)
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros (Nota 9)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 3)
- Tipos de cambio ante posibles devaluaciones (Nota 10.2)

#### 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 los estados financieros intermedios consolidados del ejercicio con las del precedente.

El perímetro de consolidación de la Sociedad en 2021 no se ve modificado de forma significativa respecto al de 2020. La Sociedad Alprom Fundición de Aluminio, S.L. ya no se encuentra en el perímetro (anteriormente por el método de puesta en equivalencia) y su impacto es insignificante.

#### Elementos recogidos en varias partidas

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

#### Agrupación de partidas

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

#### Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes estados financieros intermedios consolidados del ejercicio 2021 por cambios de criterios contables.

#### Corrección de errores

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

#### Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente Memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros, el Grupo, de acuerdo con el Marco Conceptual del PGC, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios consolidados del ejercicio 2021.

### **3. Normas de registro y valoración**

#### Homogeneización

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

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

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de los estados financieros del Grupo se incorporan a los estados financieros consolidados del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

**Homogeneización temporal.** Los estados financieros intermedios consolidados se establecen en la misma fecha y periodo que los estados financieros intermedios consolidados de la sociedad obliga 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 los estados financieros intermedios 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 los estados financieros intermedios 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 los estados financieros intermedios consolidados 2021, relacionados con las siguientes partidas.

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

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

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

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

técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Eliminación de partidas intragrupo**

Se eliminan en su totalidad en los estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados.

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 los estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en los estados financieros intermedios consolidados sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en los estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

### **Inmovilizado material**

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

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

Se han deducido las amortizaciones practicadas para la corrección del valor del activo referido, habiéndose establecido las mismas sistemáticamente - método lineal - en función de la vida útil de los bienes, atendiendo a la depreciación que el Grupo entiende que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, considerando una vida útil de 6/15 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 6,67 % anual) para maquinaria, 6/10 años (porcentaje de amortización entre 16,67 / 10 % anual) para mobiliario e instalaciones, 20 años (porcentaje de amortización del 5% anual) para construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

### **Inmovilizado intangible**

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

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

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 euros correspondiente al generado a consecuencia de la fusión

por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se ha considerado a 30 de junio de 2021 de vida útil definida de diez años y con una recuperación lineal, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO 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 los estados financieros intermedios consolidados 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 a cierre de los estados financieros intermedios de 2021 asciende a 200.665,9 euros (390.492,1 euros mismo período del año anterior).

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

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

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

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

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

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

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

### **Arrendamientos**

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

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

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

### **Instrumentos financieros**

- 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.

#### **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 y/o cierra sus préstamos a largo plazo a tipos de interés fijo con sus prestamistas, pidiendo en la mayoría de los casos presupuestos para la deuda a tipo fijo y variable.

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). No existen en el ejercicio 2021 ni en el previo descuentos o rappels que afecten a la variación de existencias.

### Subvenciones

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

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

### Gastos de personal

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

Según se describe en la Nota 16 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

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

El Impuesto diferido contabilizado mencionada se reconoce aplicando el tipo impositivo del 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 primer semestre del ejercicio 2021 se ha determinado conforme la normativa aplicable del régimen de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI de la Norma Foral 37/2013, de 13 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, como grupo, siendo la sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A estos efectos, los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o

aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio. Al encontrarse en un Grupo que tributa bajo el Régimen de Consolidación Fiscal, las Sociedades dependientes no tienen la obligación de pagar o el derecho a cobrar cantidad alguna de la Administración Tributaria, siendo la Sociedad dominante la obligada al pago o la que tiene el derecho de cobro que, a estos efectos, pudiera corresponder.

#### **Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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 los estados financieros intermedios consolidados de 2021 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones,

negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

## 4. Combinaciones de negocio

### 4.1 Consolidación de sociedades dependientes

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

No se han producido nuevas combinaciones negocios durante el ejercicio.

Se ha producido una salida del perímetro de consolidación respecto del ejercicio 2020 (método de puesta en equivalencia). El 19 de febrero de 2021, la Sociedad vende la participación que tenía en Alprom Fundición de Aluminio, S.L.

La participación en dicha sociedad, de muy reducida dimensión, se tomó exclusivamente por motivos de cierta conexión y vinculación con la misma de los Vendedores de Turnatorie y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre Turnatorie, se entablaron negociaciones con los Socios externos en Alprom, decidiendo el Consejo de Administración de NBI a cierre de 2020 la transmisión de la participación a dichos Socios externos y la salida y cierre definitivo de toda vinculación con Alprom, asegurando el pago anticipado de la deuda que Alprom mantenía con Turnatorie, habiéndose materializado y elevado a público tal salida de la Sociedad por parte de NBI en fecha 19 de febrero de 2021. Alprom era la única sociedad que, hasta la fecha, consolidaba por el método de puesta en equivalencia debido a que la influencia de NBI en la sociedad era muy baja y la participación en esta sociedad (52% de su capital) se encontraba a la venta a cierre de ejercicio 2020 (único ejercicio de consolidación; el acuerdo de compra se produjo el 19 de mayo de 2020). Dicha venta se produce el 19 de febrero de 2021 y su influencia en los estados financieros consolidados es prácticamente nula. El patrimonio de Alprom a cierre de ejercicio 2020 ascendió a 125.851,7 euros (64.184,4 euros propiedad de NBI) y su precio de compra ascendió a 52.807,6 euros.

A 30 de junio del 2021 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

### 4.2 Combinación de negocios de ejercicios anteriores.

Con fecha 10 de abril de 2019, el Consejo de Administración de la sociedad “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” adoptó, por unanimidad, en base a lo dispuesto en el artículo 51.1 de la Ley 3/2009, el acuerdo de fusión por absorción por parte de “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” de las mercantiles “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, íntegramente participadas por la absorbente, por lo que los acuerdos adoptados en dicho Consejo tuvieron también el carácter de decisiones de socio único de estas últimas.

El acuerdo de fusión supone la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas (“NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”) y el traspaso en bloque de sus patrimonios a la sociedad absorbente, que los adquirirá por sucesión universal, subrogándose en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas (ambas sociedades absorbidas están íntegramente participadas por la absorbente).

La fecha a partir de la cual las operaciones de las Sociedades que se extinguen habrán de considerarse a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente será el 1 de enero de 2019, siendo los respectivos balances de fusión los cerrados por las citadas sociedades con fecha 31 de diciembre de 2018.

Los acuerdos se elevan a público en escritura pública formalizada ante el Notario del Ilustre Colegio del País Vasco, D. Manuel Garcés Pérez, con el número 2.258 de su Protocolo.

La inscripción en el Registro Mercantil de Álava de dicha escritura se produce con fecha 23 de septiembre de 2019.

Los activos y pasivos integrados por “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” en su contabilidad, con fecha 1 de enero de 2019, relativos a la absorción de “NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U.” y “NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURINGS, S.L.U.”, corresponden a los balances cerrados el 31/12/2018.

La fusión por absorción ha supuesto para “NBI BEARINGS EUROPE, S.A.” el registro de una reserva negativa por importe de 522.697,4.

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

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

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.

El día 29 de enero de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 91,20% del capital social de la compañía INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO, S.L. Con domicilio social en Munguía (Vizcaya). Su actividad se centra en el suministro de utillajes y soluciones seriadadas dirigidas a los sectores aeronáutico e industrial. Con orígenes familiares en 1968, es miembro del clúster HEGAN (asociación privada sin ánimo de lucro que agrupa al sector aeronáutico y espacial del País Vasco). Dispone desde 2012 de la certificación EN 9100 (Sistemas de gestión de la calidad. Requisitos para las organizaciones de aviación, espaciales y de defensa).

En fecha 31 de enero de 2020 el acuerdo fue elevado a público en el Notario de Bilbao Don Manuel Garcés Pérez (nº 350 de su protocolo). La compra de participaciones se materializó como una combinación de compra de acciones y ampliación de capital, hasta alcanzar una participación del 91,2% en la compañía. El importe desembolsado por la adquisición ascendió a 1.500.000,0 euros. La

posterior ampliación de capital por 1.000.000,0 euros se destinó a impulsar el plan de crecimiento. El 8,8% restante quedaba en propiedad del Director General y, hasta entonces, principal accionista de dicha compañía, Juan Galindo.

Con fecha 2 de junio de 2021, de acuerdo con las estipulaciones recogidas en ambos Contratos, Juan Galindo transmitió a NBI el 8,8% de las participaciones de Industrias Metalúrgicas Galindo, recibiendo como contraprestación un total de 54.920 acciones de NBI procedentes de la autocartera de la Sociedad. Dichas acciones quedarán bloqueadas hasta el 31 de enero de 2024 en garantía de cumplimiento de lo previsto en ambos Contratos.

NBI, por tanto, controla el 100% de Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L. desde junio de 2021.

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

Se trata de una compañía ubicada en India, con domicilio social y oficinas centrales en Kolkata y una planta productiva en Ahmedabad. Su actividad consiste en la fabricación y comercialización de rodamientos SRB (*Spherical Roller Bearings*) y TRB (*Taper Roller Bearings*), con un diámetro interior máximo de 120 milímetros. A cierre del último ejercicio NBI India obtuvo una facturación ligeramente superior a un millón de euros y un resultado negativo de 100 mil euros.

El acuerdo consistió en una ampliación de capital mediante la cual NBI adquirió una participación del 51% de la compañía. En la firma de la operación se desembolsaron 1,5 millones de euros. Asimismo, se ha elaborado un plan de negocio que contempla una inversión adicional conjunta de 9 millones de euros a lo largo de los próximos 4 años, con el objetivo de desarrollar una moderna y flexible planta de producción que permita abastecer la demanda creciente del mercado local indio, así como suministrar a NBI en Europa. Durante la vigencia del plan inicial pactado, hasta 2023, se instalarán tres líneas productivas adicionales y una planta de tratamiento térmico.

La sociedad modificó su denominación a NBI INDIA PRIVATE LIMITED.

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

La actividad de la Sociedad consiste en el suministro de componentes de aluminio (fabricados mediante fundición, inyección y mecanizado) para la automoción y en menor medida para la industria general. Turnatorie está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea.

La toma de control definitiva de Turnatorie se produjo a cierre de septiembre de 2020, cerrándose y firmándose definitivamente los acuerdos con efectos octubre de 2020 y pasándose a partir de entonces simplemente a efectuar los trámites y formalidades registrales en Rumanía, los cuales han quedado cerrados a finales de 2020.

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

#### **4.3 Combinación 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 30 de junio de 2021 es de cero euros.

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

Dicha fusión por absorción de (en aquel tiempo denominada) RACO TEKNIA, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de RACO TEKNIA, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros (Ver Nota 6.2). Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la denominación de RACO TEKNIA, S.A. El importe del valor reflejado en Balance surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 euros, Existencias de mercaderías por 250.134,17 euros, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 euros; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 euros), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

A 30 de junio del 2021 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

## 5. Fondo de Comercio de consolidación

### 5.1 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 11.772.649,7 euros (siendo el neto 9.991.720,4 euros).

SOCIEDAD	30/06/2021	2020	2019
NBI Bearings Romania S.R.L	106.719,4	106.719,4	106.719,4
Talleres Ermua, S.A.	90.410,6	90.410,6	90.410,6
Egikor, S.A.	1.617.042,5	1.617.042,5	1.617.042,5
I. Metalúrgicas Galindo, S.L.	1.037.572,1	1.037.572,1	0,0
NBI India (FKL)	1.906.891,7	1.906.891,7	0,0
Turnatorie Iberica, S.R.L.	7.014.013,4	7.014.013,4	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>11.772.649,7</b>	<b>11.772.649,7</b>	<b>1.814.172,5</b>

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio anterior (estados financieros de 2020) asciende a 11.772.649,7 euros (siendo el neto 10.580.352,9 euros).

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

La dotación para la amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a 588.632,5 euros, importe imputado al resultado de los estados financieros intermedios consolidados de 2021.

El detalle de movimientos del fondo de comercio es el siguiente:

EJERCICIO	30/06/2021	2020	2019
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO</b>	<b>11.772.649,7</b>	<b>1.814.172,5</b>	<b>1.814.172,5</b>
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el período		9.958.477,2	
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta			
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta			
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido			
(- / +) Otros movimientos			
<b>B) SALDO FINAL BRUTO</b>	<b>11.772.649,7</b>	<b>11.772.649,7</b>	<b>1.814.172,5</b>
<b>C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL</b>			
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período			
(-) Bajas y trasposos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período			
<b>D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL</b>			
<b>E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL</b>	<b>1.192.296,9</b>	<b>579.277,7</b>	<b>397.860,4</b>
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	588.632,5	613.019,2	181.417,3
(-) Bajas y trasposos de la amortización del fondo de comercio en el período			
<b>F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL</b>	<b>1.780.929,4</b>	<b>1.192.296,9</b>	<b>579.277,7</b>
<b>G) SALDO FINAL</b>	<b>9.991.720,4</b>	<b>10.580.352,9</b>	<b>1.234.894,8</b>

## 5.2 Fondo de comercio reconocido en cuentas individuales

El fondo de comercio reflejado en el Inmovilizado intangible por importe de 73.322,7 euros se corresponde con el generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIKA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. En este sentido, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B 95347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia.

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,7 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. Se incorporó parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEKNIKA, S.A.

El importe del valor reflejado en Balance surgió por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de 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 30 de junio del 2021 el importe del fondo comercio se ha considerado de vida útil definida de diez años. El fondo de comercio se amortizará durante su vida útil de manera lineal.

### 5.3 Sociedades puesta en equivalencia

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

### 5.4 Socios externos

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

año	30/06/2021	2020	2019	2018
Socios externos	1.380.870,3	637.420,7	253.351,1	273.727,7

El incremento notable de los ejercicios 2021 y 2020 es debido, fundamentalmente, a la incorporación de NBI India Private Limited (antes FKL) desde el 1 de febrero de 2020 en el que la Sociedad tiene una participación del 51%.

## 6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2021 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle (con Moneda extranjera; Nota 12):

Coste	Saldo 31/12/2020	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2021
Terrenos y bienes naturales	800.460,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800.460,1
Construcciones	4.737.237,7	0,0	1.417.704,8	0,0	0,0	0,0	6.154.942,5
Instalaciones técnicas	1.409.319,2	0,0	21.286,0	0,0	0,0	0,0	1.430.605,2
Maquinaria	22.312.450,6	0,0	2.004.835,7	-93,2	270.845,4	0,0	24.588.038,6
Ustillaje	742.334,7	0,0	11.261,7	0,0	0,0	-166,6	753.429,7
Otras instalaciones	2.202.671,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.202.671,2
Mobiliario	807.272,5	0,0	3.995,9	0,0	0,0	0,0	811.268,3
Eq. para procesos de información	493.395,5	0,0	4.068,6	0,0	0,0	0,0	497.464,1
Elementos de transporte	219.554,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	219.554,5
Troqueles	206.108,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	206.108,2
Anticipos inmovilizado	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Maquinaria en montaje	1.031.845,4	0,0	0,0	0,0	-18.845,4	0,0	1.013.000,0
Otro inmovilizado material	837.722,5	0,0	5.284,8	0,0	0,0	0,0	843.007,3
Inmovilizado en curso	252.760,6	0,0	23.537,5	0,0	-252.000,0	0,0	24.298,1
<b>Total Coste</b>	<b>36.053.132,8</b>	<b>0,0</b>	<b>3.491.975,0</b>	<b>-93,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-166,6</b>	<b>39.544.847,9</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2020	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2021
<b>Total, Amortización acumulada</b>	-20.553.408,6	0,0	-978.188,4	3.239,5	0,0	200,0	-21.528.157,5
<b>Inmovilizado Material neto</b>	<b>15.499.724,1</b>						<b>18.016.690,4</b>

El total de Inmovilizado Material neto a 31/12/2020 difiere en 2,4 euros respecto de las cifras de balance. Esta diferencia proviene de un ajuste de conversión de moneda.

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2020 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Coste	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Terrenos y bienes naturales	583.218,7	217.241,4	0,0	0,0	0,0	0,0	800.460,1
Construcciones	3.600.381,2	868.965,5	0,0	0,0	0,0	0,0	4.469.346,7
Instalaciones técnicas	293.909,1	1.115.410,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1.409.319,2
Maquinaria	13.767.740,1	2.555.363,6	21.543,7	0,0	0,0	0,0	16.344.647,3
Utillaje	575.957,9	337.036,4	11.853,9	0,0	0,0	0,0	924.848,2
Otras instalaciones	2.087.486,9	99.528,6	13.212,0	0,0	0,0	0,0	2.200.227,6
Mobiliario	634.334,0	152.215,9	3.584,0	0,0	0,0	0,0	790.133,9
Eq. para procesos de información	342.397,6	106.310,4	4.321,5	0,0	0,0	0,0	453.029,5
Elementos de transporte	201.343,6	27.113,0	0,0	-27.113,0	0,0	0,0	201.343,6
Troqueles	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anticipos inmovilizado	315.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	315.000,0
Maquinaria en montaje	563.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	563.000,0
Otro inmovilizado material	831.348,7	0,0	5.124,5	0,0	0,0	0,0	836.473,2
Inmovilizado en curso	0,0	252.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	252.000,0
<b>Total Coste</b>	<b>23.796.117,8</b>	<b>5.731.184,9</b>	<b>59.639,6</b>	<b>-27.113,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>29.559.829,3</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
<b>Total, Amort. acumulada</b>	-14.398.314,3	-2.566.430,2	-622.078,9	2.891,5	0,0	682,4	-17.583.249,5
<b>Inmovilizado Material neto</b>	<b>9.397.803,6</b>						<b>11.976.579,9</b>

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 978.188,4 euros (622.078,9 euros durante el primer semestre de 2020), importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2021. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

Los activos materiales situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 5.362.147,2 euros. Por su parte, los elementos del activo material completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 12.785.625,8 euros.

Durante el ejercicio no se han vendido activos materiales.

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.

Existe una subvención afecta a una compra de activo en la sociedad dependiente Industrias Metalúrgicas Galindo. S.L. en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” en el patrimonio neto por importe de 80.686,0 Euros. Se trata de una subvención del Gobierno Vasco para la compra y puesta en marcha de una máquina que se encuentra sumando en el epígrafe “inmovilizado en curso” y asciende a 252.000,0 Euros. Se espera aplicar a lo largo del segundo semestre del año 2021.

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.

## 7. Inversiones Inmobiliarias

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2021 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

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

## 8. Inmovilizado Intangible

El movimiento reflejado en estas cuentas en los estados financieros intermedios de 2021 ha sido el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2020	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2021
Gastos de investigación	4.708.642,2	0,0	200.665,9	0,0	0,0	0,0	4.909.308,1
Propiedad industrial	41.016,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	41.016,7
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Concesiones administrativas	800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800,0
Otro inmovilizado intangible	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicaciones informáticas	2.186.875,9	0,0	112.211,3	0,0	0,0	-25,9	2.299.061,4
<b>Total Coste</b>	<b>7.010.657,6</b>	<b>0,0</b>	<b>312.877,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-25,9</b>	<b>7.323.508,8</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2020	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2021
Gastos de investigación	-2.935.563,0	0,0	-200.149,9	0,0	2.950,9	0,0	-3.132.762,0
Desarrollo	0,0	0,0	-146.358,4	0,0	0,0	0,0	-146.358,4
Propiedad industrial	-26.477,7	0,0	-1.724,8	0,0	-3.588,0	0,0	-31.790,5
Concesiones administrativas	-1.437,1	0,0	0,0	0,0	637,1	0,0	-800,0
Fondo de comercio	-36.668,9	0,0	-3.633,9	0,0	0,0	0,0	-40.302,9
Inmovilizado Intangible	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otro inmovilizado intangible	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicaciones informáticas	-1.669.300,9	0,0	-122.015,2	0,0	0,0	-3.234,5	-1.794.550,6
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>-4.669.447,6</b>	<b>0,0</b>	<b>473.882,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-3.234,5</b>	<b>-5.146.564,2</b>
<b>Inmovilizado Intangible, neto</b>	<b>2.341.210,0</b>						<b>2.176.944,6</b>

El movimiento reflejado en estas cuentas durante los seis primeros meses de 2020 fue el siguiente:

Coste	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Gastos de investigación	3.786.999,8	50.000,0	390.942,1	0,0	0,0	0,0	4.227.941,9
Propiedad industrial	27.095,9	0,0	13.920,9	0,0	0,0	0,0	41.016,7
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Concesiones administrativas	800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800,0
Otro inmovilizado intangible	1.644,4	0,0	480,2	0,0	0,0	0,0	2.124,6
Aplicaciones informáticas	1.648.419,8	216.253,1	197.672,1	0,0	0,0	0,0	2.062.345,1
<b>Total Coste</b>	<b>5.538.282,6</b>	<b>266.253,1</b>	<b>603.015,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6.407.551,0</b>

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2019	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2020
Gastos de investigación	-2.624.368,4	-43.367,6	-87.731,5	0,0	0,0	0,0	-2.755.467,5
Propiedad industrial	-24.945,0	0,0	-834,5	0,0	0,0	0,0	-25.779,4
Fondo de comercio	-29.320,7	0,0	-3.654,0	0,0	0,0	0,0	-32.974,8
Inmovilizado Intangible	-93.009,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-93.009,2
Otro inmovilizado intangible	-1.284,2	0,0	-163,2	0,0	0,0	0,8	-1.446,7
Aplicaciones informáticas	-1.241.074,9	-147.097,4	-128.661,9	0,0	0,0	0,0	-1.516.834,2
<b>Total, Amort. acumulada</b>	<b>-4.014.002,4</b>	<b>-190.465,0</b>	<b>-221.045,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-4.425.511,7</b>
<b>Inmovilizado Intangible, neto</b>	<b>1.524.280,2</b>						<b>1.982.039,3</b>

El total de Inmovilizado Intangible Neto a 31/12/2019 difiere en 4,3 euros respecto de las cifras de balance. Esta diferencia proviene de un ajuste de conversión de moneda.

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 473.882,1 euros (221.045,1 euros en el primer semestre de 2020), importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2021.

Durante el ejercicio no se han producido ventas de inmovilizados intangibles

Los inmovilizados intangibles situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 5.470,0 euros. Por su parte, los elementos del activo intangible completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 4.142.050,8 euros.

Durante el ejercicio se han producido ventas ni enajenaciones de inmovilizados intangibles.

Se han activado 200.665,9 euros (390.942,1 euros en los estados financieros intermedios de 2020) como trabajos realizados por la empresa para su activo, a consecuencia de los proyectos de I+D que el grupo está desarrollando en la matriz NBI Bearings Europe (rodamientos). La razón para la activación de este importe es que se ha podido constatar el éxito técnico y económico de los productos y procesos desarrollados y ya comercializados a consecuencia de estos proyectos de Investigación y desarrollo. Se trata de un inmovilizado intangible fabricado por la Sociedad. Los criterios de imputación al activo de sus costes indirectos empleados se realizan por i) grado de avance del proyecto aprobado y auditado por la institución correspondiente y ii) el éxito técnico del mismo. Dichos criterios no se han modificado y los lleva aplicando la sociedad desde que comenzara a invertir en I+D en el año 20080

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.

## **9. Arrendamientos**

### **9.1 Arrendamientos financieros**

A 30 de junio de 2021 la Sociedad no cuenta con arrendamiento financiero alguno.

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

### **9.2 Arrendamientos operativos**

La Sociedad ha mantenido concertados durante el primer semestre del ejercicio 2021 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, y con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, por un importe global de 1.200,00 euros.

Se espera percibir un importe de 2.400,00 euros anuales (para todo el ejercicio 2021) 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 30 de junio de 2021 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 218.786,6 euros. Se espera realizar un importe de 439.000,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 9 vehículos en renting con la empresa Arval ServiceLease, S.A., Alphabet España Fleet Management S.A.U y Volkswagen Renting, S.A. por los que ha pagado en el primer semestre del ejercicio 2021 un total de 26.685,7 euros. Se estima que al final del ejercicio 2021 haya 8 vehículos de renting en el Grupo y el coste total del ejercicio alcance 51.200,00 euros.

## **10. Instrumentos financieros**

### **10.1) 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:

LAGO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
<b>CATEGORIAS</b>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					134.722,3	201.095,2	134.722,3	201.095,2
Préstamos y partidas a cobrar								
<b>TOTAL</b>					<b>134.722,3</b>	<b>201.095,2</b>	<b>134.722,3</b>	<b>201.095,2</b>

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL	
	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
<b>CATEGORIAS</b>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
<i>Mantenidos para negociar</i>								
<i>Otros</i>								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					5.240.522,3	5.256.165,2	5.240.522,3	5.256.165,2
Préstamos y partidas a cobrar					6.705.234,8	7.866.203,3	6.705.234,8	7.866.203,3
<b>TOTAL</b>					<b>11.945.757,2</b>	<b>13.122.368,5</b>	<b>11.945.757,2</b>	<b>13.122.368,5</b>

Se detalla a continuación el corto plazo por concepto de cada partida, con un total de 13.122.368,5 euros (11.945.757,2 euros en 2020).

Préstamos y partidas a cobrar:

- Créditos por operaciones comerciales 7.866.203,3 euros (6.705.234,8 euros en 2020)  
Son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico del Grupo, concretamente:
  - Clientes por importe de 7.278.936,8 euros (5.849.457,0 euros en 2020).
  - Otros deudores a corto plazo por importe de 587.266,4 euros (855.77,8 euros en 2020).

No existen correcciones valorativas de los préstamos y partidas a cobrar.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

El efectivo y otros activos líquidos asciende a 17.198.762,8 euros (16.728.099,2 euros en 2020)

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 5.256.165,2 euros (5.240.522,3 euros en 2020). Son imposiciones a plazo que vencen antes de que termine en ejercicio 2021, excepto un depósito a largo plazo de 400.000,0 euros que se mantiene con la AEAT que vence en diciembre de 2025.

La Sociedad no ha realizado a 30 de junio de 2021 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

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

LARGO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
CATEGORIAS								
Débitos y partidas a pagar	26.398.913,5	30.583.560,4			17.208.261,1	17.376.400,2	43.607.174,6	47.959.960,6
TOTAL	26.398.913,5	30.583.560,4			17.208.261,1	17.376.400,2	43.607.174,6	47.959.960,6

A largo plazo suma un total de 47.959.960,6 euros (43.607.174,6 euros en 2020).

Dentro de la categoría de débitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por deudas a largo plazo con entidades de crédito: 30.583.560,4 euros (26.398.913,5 euros en 2020).

En la misma categoría, pero en la clase “derivados y otros” se encuentra la cifra referida a “Deudas con Instituciones (no bancaria). Dicha clase arroja un saldo de 17.376.400,2 euros, de los cuales 11.126.545,2 euros (11.004.860,0 euros en 2020) corresponde a deudas con Instituciones y Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 6.249.855,0 euros (6.203.401,2 euros en 2020).

Año 2021:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	32.144.222,1	1.560.661,8	30.583.560,4	73,28%
NO BANCARIA	11.722.450,6	595.905,3	11.126.545,2	26,72%
TOTAL	43.866.672,7	2.156.567,1	41.710.105,6	100,00%

Año 2020:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	30.590.007,0	4.191.093,5	26.398.913,5	70,86%
NO BANCARIA	12.579.011,7	1.574.151,7	11.004.860,0	29,14%
TOTAL	43.169.018,7	5.765.245,1	37.403.773,5	100,00%

Desglose del total deuda Grupo NBI por naturaleza y temporalidad (*garantía real solo hipotecarios*):

TIPO PRÉSTAMO	ENTIDAD	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	1.602.000,0	536.169,8	1.065.830,2	42.248,0	493.921,8
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	625.000,0	198.187,8	426.812,2	15.395,6	182.792,2
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	187.500,0	65.625,0	121.875,0	18.750,0	46.875,0
INVERSIÓN	C RURAL	412.500,0	64.340,7	348.159,3	20.162,2	44.178,5
INVERSIÓN	C RURAL	350.000,0	253.349,9	96.650,1	24.572,8	228.777,1
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	350.000,0	283.333,4	66.666,6	25.000,0	258.333,5
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	350.000,0	287.500,0	62.500,1	25.000,0	262.499,9
GARANTÍA ELKARGI	LABORAL KUTXA	350.000,0	287.500,0	62.500,1	25.000,0	262.499,9
INVERSIÓN	BANKOA	500.000,0	290.607,0	209.393,0	49.099,1	241.507,9
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	672.755,9	327.244,1	99.348,3	573.407,6
GARANTÍA B.E.I.	SANTANDER	700.000,0	493.296,5	206.703,5	69.523,5	423.772,8
GARANTÍA B.E.I.	DEUTSCHE	500.000,0	296.211,6	203.788,4	41.526,7	254.684,9
INVERSIÓN	BANKINTER	400.000,0	308.138,9	91.861,1	39.630,8	268.508,1
INVERSIÓN	SABADELL	1.250.000,0	984.443,0	265.557,0	123.538,1	860.905,0
INVERSIÓN	BANKIA	1.000.000,0	788.602,7	211.397,3	98.537,2	690.065,5
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.182.527,2	317.472,9	147.911,4	1.034.615,8
INVERSIÓN	BANKOA	1.000.000,0	788.183,8	211.816,2	98.654,5	689.529,3
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,0	309.898,8	40.101,2	34.514,4	275.384,4
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	451.393,8	48.606,2	48.910,8	402.483,0
INVERSIÓN	BANKOA	540.000,0	504.957,5	35.042,5	52.816,1	452.141,4
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	983.779,5	16.220,6	97.633,7	886.145,7
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	145.816,7	1.354.183,6
INVERSIÓN	BANKIA	750.000,0	750.000,0	0,0	60.655,9	689.344,1
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	32.376,2	967.623,8
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	BBVA	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	0,0	2.000.000,0
INVERSIÓN	BANKINTER	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO COVID	C RURAL	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0
ICO COVID	SABADELL	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
ICO COVID	SANTANDER	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0
ICO COVID	BBVA	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO COVID	BANKOA	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO COVID	SANTANDER	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO COVID	SABADELL	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO INVERSION	ABANCA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	13.024,7	986.975,3
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
ICO INVERSION	ABANCA	750.000,0	750.000,0	0,0	0,0	750.000,0
ICO COVID	C RURAL	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO INVERSION	DEUTSCHE	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	278.529,6	221.470,4	49.970,2	228.559,4
INVERSIÓN	CAJA LABORAL	400.000,0	288.689,0	111.311,0	39.664,1	249.024,9
ICO COVID	CAJA LABORAL	600.000,0	600.000,0	0,0	0,0	600.000,0
ICO COVID	BANKINTER	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
ICO COVID	CAJA LABORAL	350.000,0	350.000,0	0,0	0,0	350.000,0
ICO COVID	BANKIA	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	0,0	1.500.000,0
HIPOTECARIO	BANKIA	675.000,0	596.200,8	78.799,2	21.380,7	574.820,1
		<b>36.992.000,0</b>	<b>32.144.222,1</b>	<b>4.847.777,9</b>	<b>1.560.661,8</b>	<b>30.583.560,4</b>

CDTI 1: IDI-20100870	SABADELL	829.961,3	41.498,0	788.463,3	41.498,0	0,0
CDTI 2: IDI- 20131087	SABADELL	625.496,1	251.834,8	373.661,3	31.479,0	220.355,8
PARTICIPATIVO	LUZARO I	600.000,0	450.000,0	150.000,0	42.857,1	407.142,9
PARTICIPATIVO	LUZARO III	900.000,0	500.000,0	400.000,0	100.000,0	400.000,0
REINDUS	MININETUR	4.000.000,0	2.565.313,7	1.434.686,4	0,0	2.565.313,7
CDTI 3: IDI- 20170692	SABADELL	377.727,0	377.727,0	0,0	249.270,7	128.456,3
CDTI 4: IDI- 20180480	SABADELL	191.042,0	191.042,0	0,0	134.284,1	56.757,9
CDTI 5: IDI- 20200306	SABADELL	250.000,0	250.000,0	0,0	0,0	250.000,0
COFIDES	SANTANDER	2.500.000,0	2.500.000,0	0,0	0,0	2.500.000,0
COVID (ELKARGI -IVF)	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
CDTI 6: IDI- 20180934	CAJA LABORAL	478.228,2	478.228,2	0,0	0,0	478.228,2
GAUZATU 2019	SPRI	120.290,6	116.807,0	3.483,6	-3.483,6	120.290,6
COFIDES	BANKINTER	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	0,0	2.000.000,0
I. VASCO FINANZAS	BANKINTER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
		<b>14.872.745,1</b>	<b>11.722.450,6</b>	<b>3.150.294,5</b>	<b>595.905,3</b>	<b>11.126.545,2</b>

El epígrafe deudas a largo plazo arroja un importe de 47.959.960,6 euros (43.607.174,6 euros en 2020) que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a largo plazo: 30.583.560,4 euros (26.398.913,5 euros en 2020).  
 Otros pasivos financieros: 11.126.545,2 euros; deuda institucional (11.004.860,0 euros en 2020).  
 Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 6.249.855,0 euros (6.203.401,2 euros en 2020).

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

CORTO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
Débitos y partidas a pagar	4.191.093,4	1.560.661,8			9.372.172,8	10.713.201,3	13.563.266,3	12.273.863,1
<b>TOTAL</b>	<b>4.191.093,4</b>	<b>1.560.661,8</b>			<b>9.372.172,8</b>	<b>10.713.201,3</b>	<b>13.563.266,3</b>	<b>12.273.863,1</b>

- Deudas con entidades de crédito, esto es, préstamos a pagar a corto plazo asciende a 1.560.661,8 euros (4.191.093,4 euros en 2020).
- Débitos y partidas a pagar por importe de 10.713.201,3 euros (9.372.172,8 euros en 2020), se desglosa en:

Débitos por operaciones comerciales, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios por importe de 4.800.901,2 euro (3.224.926,4 euros 2020).  
 Otros acreedores, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.621.250,9 euros (1.228.503,2 euros en 2020)  
 Otros pasivos financieros 666.064,1 euros (1.719.073,5 euros en 2020), de los cuales 595.905,3 euros corresponden con deuda institucional y el resto, esto es, 70.158,8 euros a otros pasivos financieros.

Proveedores de inmovilizado a corto plazo 3.624.985,2 euros (3.119.669,7 euros en 2020).

La sociedad NBI Bearings Europe, S.A, matriz del grupo NBI dispone de cuentas de crédito por valor de 1.800.000,0 euros. No figuran dispuestas a cierre de ejercicio.

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

#### **10.2) 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.

#### **10.3) Fondos propios**

##### *Capital social*

En fecha 8 de abril de 2015 se incorporaron a negociación en BME Growth, en el Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de la Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 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 1.233.026,8 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en

cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2021:

- El 16,86 % a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 42,78% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 25,25% a otros inversores del BME Growth.

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 30 de junio de 2021 1.379.531,29 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 545.784 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,53, de las cuales, 235.800 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 309.984 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 30 de junio de 2021 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

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

TOTAL RESERVAS	30/06/2021	2020	2019
	<b>8.164.158,1</b>	<b>6.163.898,0</b>	<b>4.447.071,8</b>
Reservas distribuibles	7.952.535,8	5.941.603,7	4.110.445,8
Reservas no distribuibles	211.622,4	246.649,7	247.578,5
Resultados de ejercicios anteriores	0,0	-24.355,4	89.047,5

La reserva por autocartera de la Sociedad dominante asciende a 1.379.531,3 euros (1.545.758,8 euros en 2020), esto es una disminución de 166.227,5 euros

### Reservas en sociedades consolidadas

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

	Saldo al 31.12.2019	Distribución Rdos. 2019	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2020	Distribución Rdos. 2020	Ajustes en Reservas	Saldo al 30.06.2021
NBI Ofic. Central S.L. U	0,0	0,0	0,0	0,0	-690,3	0,0	-690,3
NBI Bearings Romania SRL	22.467,2	11.723,7	-268,1	33.922,7	-29.882,9	10.671,9	14.711,8
Talleres Ermua S.L.	131.278,1	-153.883,9	0,0	-22.605,8	-117.971,7	9.041,1	-131.536,4
Industrias Betiko S.A.	628.925,5	242.174,2	0,0	871.099,7	30.388,9	0,0	901.488,5
Egikor S.A.	2.087.849,4	1.184.410,9	-2.629,5	3.269.630,7	-1.087.070,3	161.704,2	2.344.264,7
Aida Ingenieria S. L	-90.527,1	95.732,8	-28.067,2	-22.861,5	-69.626,3	0,0	-92.487,8
Ilbete S. L	-20.049,5	16.535,8	0,0	-3.513,7	-3.253,6	0,0	-6.767,3
I. Metalúrgicas Galindo S.L.	0,0	0,0	0,0	0,0	-1.098.291,5	240.679,0	-857.612,5
NBI India Private Limited	0,0	0,0	596.901,3	596.901,3	-260.766,6	-847.881,2	-511.746,6
NBI Aluminium SLU	0,0	0,0	0,0	0,0	-47.720,3	-676.661,3	-724.381,6
Turnatorie Iberica SRL	0,0	0,0	-770.385,2	-770.385,2	490.757,7	678.342,2	398.714,7
<b>TOTAL</b>	<b>2.759.943,5</b>	<b>1.396.693,4</b>	<b>-204.448,7</b>	<b>3.952.188,2</b>	<b>-2.194.126,8</b>	<b>-424.104,1</b>	<b>1.333.957,4</b>

### Otros Ajustes por cambio de valor

La totalidad de los ajustes por cambio de valor corresponden a operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad dominante. Recoge la diferencia de valoración de los instrumentos de cobertura de cambio a valor de mercado (realizada por las entidades de crédito) y el cambio medio aplicado por la sociedad en sus libros contables. La evolución del neto es como sigue:

	30/06/2021	2020	2019
Ajustes por cambios de valor	-83.437,5	-122.234,4	1.552,0

## 11. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2021 asciende a 14.917.815,0 euros (14.584.264,6 euros en 2020). El incremento se explica por el mayor acopio de materias primas realizado en el semestre debido al incremento generalizado de los precios de las materias primas.

En el primer semestre del ejercicio 2021 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y 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 30 de junio de 2021 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

No existen correcciones valorativas de las mismas. El método de asignación de valor es precio medio ponderado durante todos los períodos.

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.

## 12. Moneda Extranjera

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

	Leus Rumanos		Rupias Indias	
	30/06/2021	Ejerc. 2020	30/06/2021	Ejerc. 2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.664.981,5</b>	<b>3.865.668,6</b>	<b>537.066,9</b>	<b>339.809,5</b>
I. Inmovilizado intangible	5.248,9	466,1	0,0	5.010,6
II. Inmovilizado material	6.655.326,1	3.862.702,5	460.237,1	321.361,0
V. Inversiones financieras largo plazo	4.406,4	2.500,0	63.676,4	0,0
VI. Activos por impuesto diferido	0,0	0,0	13.153,4	13.437,9
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>6.057.640,7</b>	<b>5.569.485,5</b>	<b>2.382.651,3</b>	<b>2.760.110,9</b>
II. Existencias	3.351.119,0	2.107.467,7	358.737,4	369.600,8
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.650.371,8	1.664.579,2	178.803,0	442.224,9
V. Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0		1.810.161,7
VI. Periodificaciones a corto plazo	55.039,3	56.025,7	143.675,3	0,0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.001.110,7	1.741.412,9	1.701.435,6	138.123,5
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.841.888,4</b>	<b>1.807.540,7</b>
I. Provisiones a largo plazo	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Deudas a largo plazo	0,0	0,0	1.841.888,4	1.807.540,7
IV. Pasivo por impuesto diferido	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.980.414,7</b>	<b>1.669.804,1</b>	<b>101.532,7</b>	<b>129.975,3</b>
II. Provisiones a corto plazo	0,0	0,0	13.085,2	37.060,9
IV. Deudas a corto plazo	613.714,8	0,0	37.448,3	0,0
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.366.699,9	1.669.804,1	50.999,2	92.914,4
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,0	0,0		0,0

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

Se detalla a continuación las diferencias de conversión:

	31/12/2019	Altas	Bajas	Dif. Conversion	31/12/2020	Altas	Bajas	Dif. Conversion	30/06/2021
Aida	225.283,9	28.067,1	0,0	0,0	253.351,1	0,0	-24.293,3	0,0	229.057,8
Galindo	0,0	145.734,1	0,0	0,0	145.734,1	0,0	-145.734,1	0,0	0,0
NBI India	0,0	535.207,8	0,0	-73.331,6	461.876,2	744.816,8	0,0	53.559,2	1.260.252,2
	<b>225.283,9</b>	<b>709.009,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-73.331,6</b>	<b>860.961,3</b>	<b>744.816,8</b>	<b>-170.027,4</b>	<b>53.559,2</b>	<b>1.489.310,0</b>

	Result. 30/06/21	Result. 2020
Aida	-6.909,9	-24.293,3
Galindo	0,0	-91.545,3
NBI India	-101.529,7	-107.702,0
	<b>-108.439,6</b>	<b>-223.540,6</b>

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros (la mayor parte), en rupias indias (INR) y en LEU rumano (LEU-RON), si bien, gran parte de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro, mínimo en un 50% de los pedidos de compra (pudiendo llegar incluso al 100% en épocas de alta volatilidad), una vez la mercancía pasa a ser propiedad de la Sociedad.

El incremento o decremento del porcentaje de cobertura en cada momento se toma en base a la evolución prevista del tipo de cambio, a la cartera de pedidos de venta y a las compras estimadas en cada momento. El objetivo exclusivo de la contratación de los seguros de cambio es reducir las incertidumbres que no son inherentes al negocio ofreciendo cobertura a las operaciones contratadas en dólares.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, la Sociedad no ha contratado seguros de cambio 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 30 de junio de 2021 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de -83.437,5 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo" (Ajustes por cambio de valor).

En el primer semestre del ejercicio 2021 si ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías, han sido negativas y por un importe de -5.607,5 euros.

Existen a 30 de junio de 2021 el importe de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 890.520,0 euros aproximadamente (1.024.050,2 USD a un tipo medio de 1,15). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

### 13. Ingresos y gastos

- Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 21.441.346,4 euros (10.040.921,4 euros en los estados financieros intermedios de 2020), esto es, una variación de + 113,5%.

Total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación) asciende a 21.728.519,9 euros.

El Grupo tiene como áreas de negocio: Rodamientos, Mecanizado, Transformación metálica (estampación y calderería) y aluminio (ésta desde octubre 2020). Desglose de ingresos por división de negocio en 2021 y 2020 (datos en miles de euros de los estados financieros intermedios):

	Ingresos		
	2021	2020	Desv.
Rodamientos	6.350	4.420	43,7%
Transformación metálica	4.393	4.365	0,6%
Mecanizado	2.475	1.713	44,5%
Aluminio	8.511	0	100,0%
	<b>21.729</b>	<b>10.498</b>	<b>107,0%</b>

Los ingresos se incrementan un + 107,0 %, debido a la recuperación de la facturación tras los meses mas duros de la pandemia y debido a la inclusión de la unidad de aluminio (Turnatorie) en el perímetro de consolidación. Sin tener en cuenta dicha unidad (perímetro constante), los ingresos han aumentado un + 26% respecto al primer semestre de 2020.

- Otros resultados

El importe de este epígrafe asciende a -60.908,3 euros (gasto) siendo -10.808,3 euros (gasto) en 2020. Refleja los gastos e ingresos (gastos netos en ambos casos) que no forman parte del negocio recurrente de la Sociedad, es decir, los “extraordinarios” o “atípicos”.

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el primer semestre del ejercicio 2021 asciende a 2.453.962,8 euros (2.594.036,8 euros a 30 de junio de 2020), siendo el importe de la variación de existencias (negativa) de mercaderías de - 571.436,3 euros (+ 158.772,1 euros a 30 de junio de 2020).

La cifra de compras, 2.453.962,8 euros, se descompone en: 1.791.392,8 euros compras nacionales, 110.428,3 euros adquisiciones intracomunitarias y 552.141,7 euros importaciones.

- 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 667.350,3 euros (668.929,9 euros a 30 de junio de 2020) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de 30 de junio del ejercicio 2021.

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

## 14. Provisiones y contingencias

El Grupo tiene registradas a 30 de junio de 2021 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 58.000,0 euros (91.855,3 euros en 2020)

En opinión del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no existen contingencias significativas que pudieran influir en la valoración e interpretación de los estados financieros intermedios consolidados de 2021.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente, el Consejo

de Administración de la Sociedad dominante señala que no existe a cierre del primer semestre del ejercicio 2021 litigio alguno que pudiera comprometer al Grupo.

## **15. Información sobre medio ambiente**

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

En dicho sentido, el Grupo no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del ejercicio 2021 con esa misma finalidad.

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

## **16. Retribuciones a largo plazo al personal**

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

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en los estados financieros intermedios consolidados de 2021.

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

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

Al no haberse celebrado acuerdos de pagos basados en instrumentos de patrimonio, no se genera efecto alguno por tal concepto sobre la situación financiera ni el resultado del Grupo, ni procede reflejo alguno al respecto en los estados financieros intermedios consolidados de 2021.

## **18. Subvenciones, donaciones y legados**

La Sociedad cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2021 por importe de 11.476,7 euros (547,3 euros a 30 de junio de 2020), recibido durante el ejercicio 2021 de las Instituciones.

Por su parte, el Grupo tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 80.686,0 euros (80.686,0 euros a cierre de 2020), sin movimientos.

Dichas subvenciones han sido concedidas por la SPRI, Gobierno Vasco y CDTI en concepto de proyectos de I+D+i.

## 19. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2021 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El Grupo no presenta, a 30 de junio de 2021, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

## 21. Operaciones con partes vinculadas

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

-La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2021 una participación del 42,78% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2021 una participación del 16,86% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios al Grupo de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. A cierre del primer semestre de 2021 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 177.798,0 euros (133.348,5 euros en los primeros seis meses de 2020), de los cuales 67.800,0 euros se corresponden con Teknor y 109.998,0 euros con Pakel.

-A su vez, la Sociedad ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el ejercicio 2020 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 1.200,00 euros (1.200,00 euros en 2020).

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

En el marco del proceso de incorporación de la empresa al BME Growth en fecha 6 de febrero de 2015 se acordó el cambio de Órgano de Administración de la Sociedad dominante de Administrador

Único, D. Roberto Martínez de la Iglesia, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Bizkaia, al de Consejo de Administración integrado por tres miembros:

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

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

Durante el primer semestre de 2021 la remuneración devengada por cada uno de los consejeros ha sido la siguiente:

- Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. en el marco del contrato de dirección de la Compañía, por sus funciones ejecutivas, un importe de 109.998,0 euros (82.498,5 euros en el mismo período de 2020).
- Olatz Gutierrez Odriozola, por razón del ejercicio de su condición de consejera, un importe de 7.500,0 euros (7.500,0 euros en el primer semestre de 2020).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 7.500,00euros (7.500,0 euros en el primer semestre de 2020).

SOCIEDAD	jun-21				jun-21			
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0		-109.998,0		19,0		
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0		-67.800,0		19,0		
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-7.500,0				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-7.500,0				
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>2.400,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-192.798,0</b>	<b>0,0</b>	<b>38,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

SOCIEDAD	jun-20				dic-20			
	TRANSACCIONES				SALDOS			
	Ingresos		Gastos		SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Otros	Comerciales	Otros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales
PAKEL INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0		-82.498,5		60,0		
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		1.200,0		-50.850,0		1.224,0		
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA				-7.500,0				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES				-7.500,0				
<b>TOTAL</b>	<b>0,0</b>	<b>2.400,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-148.348,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1.284,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

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.

## 22. Otra información

### Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores de la sociedad en 2021 por verificación contable (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes) asciende a 13.200,0 (revisión de los estados financieros intermedios).

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Por servicios de auditoria	0,0	24.440,0
Por otros servicios de verificación contable	<u>13.200,0</u>	<u>13.200,0</u>
	<b>13.200,0</b>	<b>37.640,0</b>

### 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.

## 23. Información segmentada

La cifra de negocio de la sociedad se compone de un 53,2% de ventas nacionales (64,5 % en 2020) y un 46,8% de ventas al exterior (35,5 % en 2020), sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la sociedad.

## 24. 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.

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

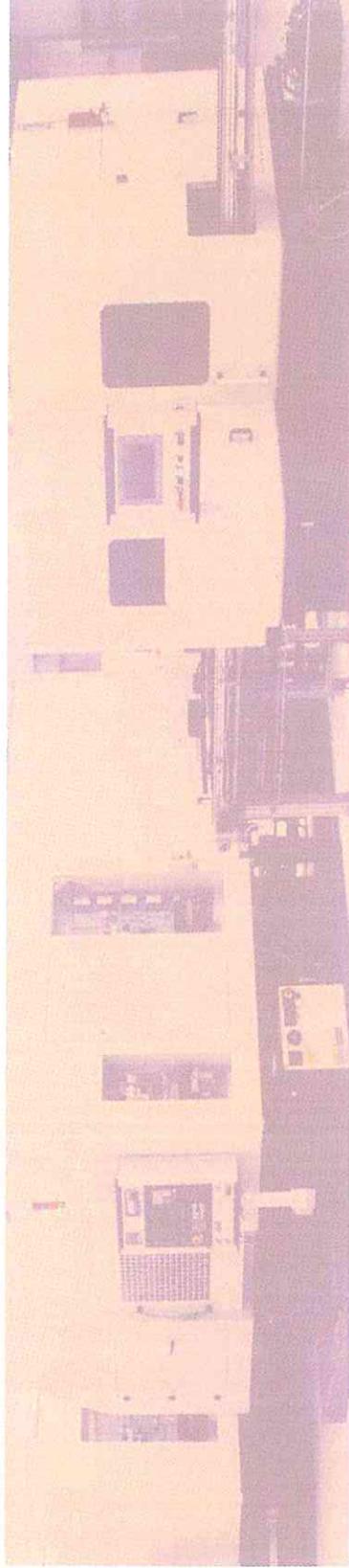
**27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores**

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:

	30.06.21	30.06.20
Periodo medio de pago a proveedores (días)	118	152
Ratio de operaciones pagadas (%)	62%	58%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	38%	42%

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

**Informe de Gestión Estados Financieros  
Intermedios (EFI) consolidados 2021**



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



Covid-19: prioridades y acciones implementadas



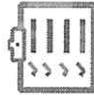
Introducción e Hitos relevantes



Principales magnitudes



Análisis económico financiero y otros aspectos del negocio



Principales líneas de actuación 2021



Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



Anexo: Cuenta de resultados consolidada



Anexo: Balance consolidado



Resumen Grupo NBI



## Hitos relevantes

El presente informe de gestión de los estados financieros intermedios de 2021 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes Compañías:

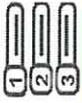
**Rodamientos:** NBI Bearings Europe, S.A., cabecera del Grupo (I&D, fabricación y comercialización), NBI Bearings Romania, S.R.L. (ingeniería de aplicaciones), NBI Bearings Do Brazil (comercialización), y Grupo NBI Oficina Central S.L.U. (servicios centrales) y NBI India Pvt. Ltd. (fabricación y comercialización).

La sociedad NBI Bearings do Brasil no está incluida en el perímetro de consolidación del Grupo por meras razones de carecer de una mínima importancia relativa en el conjunto y por el hecho de no haberse iniciado su actividad, dada la situación generada desde el año 2020 por la pandemia ha sido integrada en la Matriz NBI BEARINGS EUROPE, S.A. toda la actividad de prospectiva efectuada en aquel territorio durante 2020 y también durante 2021, limitada a su vez por la pandemia, y se han soportado directamente todos los costes en la Matriz, integrados por tanto en el consolidado a través de la misma. (ver nota “sociedades dependientes” de la memoria).

**Transformación metálica:** Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. (calderería) e Ilbete S.L. (calderería).

**Mecanizado:** Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Talleres Ermua, S.L.U. (mecanizado de precisión), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.LU (aeronáutica).

**Fundición e Inyección de aluminio:** Turnatorie Ibérica SRL (Rumania)



## Covid-19: prioridades y acciones implementadas

### Prioridades actuales

- Salud de todo el equipo: no correr riesgos innecesarios.
- Mantener refuerzo de liquidez: posición de tesorería actual extraordinaria.
- Contacto regular con todos los clientes vía telemática. Visitas físicas en España recuperadas. Nuevo parón en visitas en Europa, se han vuelto a incrementar las restricciones. Brasil pocas visitas. India comienzan a reactivarse las visitas.
- Adoptar las decisiones necesarias con agilidad y rapidez para minimizar las consecuencias de esta crisis. Gestionar la incertidumbre con información cambiante.

### Acciones implementadas

#### Oficinas:

- Revisión planes estratégicos. Nuevas medidas a adoptar para conseguir el cumplimiento del Plan 50/22.
- Plan de formación comercial y técnico específico.
- Nuevas campañas de marketing y comunicación. Actualización información corporativa. Nuevas presentaciones específicas por sectores.

Plantas productivas. Medidas individualizadas cambiantes en función de la evolución de la demanda. Ajuste de plantilla finalizado.

Número de personas totales en el Grupo tras la incorporación de Turnatorie asciende a 383 (348 a cierre 2020). Este dato hace referencia al número total de personas que trabajan operativamente para el Grupo e incluye: dirección general, dirección comercial, Consejo Administración, Empresas de trabajo temporal y subcontratas.

Área financiera. Aprovechar al máximo las medidas de liquidez que los diferentes gobiernos están poniendo a disposición de las empresas.

- Gobierno Vasco/Elkargi. Firmado 1 millón de euros de préstamo.
- Gobierno de España. Firmados ICOs por importe de 9 millones de euros.

Firmados en todos ellos de 1 a 2 años de plazo adicional para la devolución de principales.



## Hitos relevantes

- **Ingresos acumulados 2021 2T aumentan un 107,0% respecto al mismo periodo del año anterior.** Los Ingresos 2021 2T han superado en un 143,5% a los del mismo trimestre de 2020. Sin considerar la aportación de Turnatorie Iberica (adquirida en octubre 2020) el incremento hubiera alcanzado un 29,3%. Sigue la paulatina recuperación comenzada durante 2020 4T. Total Ingresos 2021 2T ha ascendido a 11,5 millones de euros. Supera en 3 millones el objetivo fijado para el trimestre y en 1,2 millones los ingresos de 2021 1T.
- **EBITDA acumulado 2021** representa un **incremento del 153,3%** sobre el mismo período del año anterior. Ha alcanzado 4,0 millones de euros frente a los 3,6 millones que se habían fijado como objetivo. El **margen EBITDA (%)** a cierre del primer semestre se ha situado en el **18,2%**. Ha superado en 3,3 puntos porcentuales (pp) al acumulado en el mismo periodo 2020. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la paulatina mejora de las condiciones de mercado y el impacto de Turnatorie se han visto positivamente reflejados en 2021 2T. Por el contrario, el EBITDA se ha visto penalizado por el incremento continuado de los precios de las materias primas y de los costes de la energía.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2021 2T crece un 713,6%** respecto al mismo periodo de 2020. EL EBT sin excepcionales ha alcanzado 1.669 miles de euros frente a 205 miles de euros del mismo periodo 2020. El margen EBT sin excepcionales (%) en 2021 2T se ha elevado hasta el 7,7% desde el 2,0% del año anterior.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2021 2T** representa un **incremento de 1.079 miles de euros** respecto mismo periodo de 2020. Se ha situado en 923 miles de euros frente a las pérdidas de 156 miles de euros del primer semestre 2020.
- **Deuda financiera neta (DFN)** alcanza 20,0 millones de euros, lo que supone un **aumento de 377 miles de euros** respecto al cierre 2020. En el mismo periodo se han realizado **inversiones por importe de 3,2 millones de euros**. El ratio **DFN/EBITDA<sub>12m</sub>** se sitúa en **3,2 veces**. A cierre 2020 dicho ratio ascendía a 5,1 veces.
- **El objetivo de Ingresos para 2021 3T** se mantiene en **8,5 millones** de euros. Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado y además se debe considerar el efecto de la parada de agosto. **El objetivo de EBITDA** se sitúa en **1,5 millones** de euros. Los precios de las materias primas siguen aumentando desproporcionadamente. Resulta muy difícil repercutir a los clientes dichos incrementos en su totalidad y de manera inmediata. Se han reducido los problemas en el suministro.



## Principales magnitudes

	2021 2T	2020 2T	21 vs 20 % desv.	2021 Acumulado	2020 Acumulado	21 vs 20 % desv.	Plan 50/22 Objetivo	PRESUPUESTO % cump.
<b>cifras en miles de euros</b>								
Ingresos	11.464	4.708	143,5%	21.729	10.498	107,0%	50.986	127,8%
EBITDA	1.915	746	156,5%	3.964	1.565	153,3%	10.609	110,1%
Margen EBITDA (%)	16,7%	15,9%	0,8 pp	18,2%	14,9%	3,3 pp	20,8%	
EBIT	963	148	549,7%	1.979	411	381,0%		
Margen EBIT (%)	8,4%	3,1%	5,3 pp	9,1%	3,9%	5,2 pp		
EBT (sin excepcionales)	779	40	1849,8%	1.669	205	713,6%	5.099	
Margen EBT <small>sin excepcionales (%)</small>	6,8%	0,8%	6,0 pp	7,7%	2,0%	5,7 pp	10,0%	
BDI	320	-205	-255,9%	923	-156	-691,4%		
Margen BDI (%)	2,8%	-4,4%	7,2 pp	4,2%	-1,5%	5,7 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,026	-0,017		0,075	-0,013			

EBITDA acumulado a junio 2021 3.964 miles de euros, es el beneficio de explotación recurrente de la Sociedad. Se calcula como la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (262 miles de euros restructuración de personal y otros no recurrentes; otros resultados -61 miles de euros) y las provisiones (no están incluidos en esta partida) de los estados financieros intermedios consolidados. Fórmula para el cálculo del ebitda : a-b-c-d-e-f-g, siendo "g" el importe de restructuración de personal del ejercicio (parte de extraordinarios)

resultado explotación	1.656 a)
Otros resultados	-61 b)
exceso provisiones	114 c)
Amortización	-2.041 d)
Pérdidas, deterioro y var provisiones	-58 e)
Provisiones (personal)	0 f)
Reestructuración personal y otros g) no recurrentes	-262 g)
	3.964



## Principales magnitudes

	2021 2T	2020	Plan 50/22 Objetivo
cifras en miles de euros			
DFN	20.032	19.655	
DFN/EBITDA <sub>12m</sub> (veces)	3,2	5,1	< 2,5
DFN/Patrimonio neto (%)	113%	115%	
Flujo caja operativo (1)	2.562	-276	
Flujo caja operativo normalizado (2)	3.231	2.392	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	64,6%	-7,2%	65%
Flujo caja operativo normalizado (2) / EBITDA (%)	81,5%	62,3%	65%
CAPEX mantenimiento	573	380	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	2,6%	1,5%	
Flujo caja libre recurrente (3)	1.989	-656	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,2%	-2,6%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado (4) / Ingresos (%)	12,2%	8,1%	10%
CAPEX total (5)	3.214	11.847	
Tesorería y depósitos C/P	22.455	21.969	
Ingresos <sub>12m</sub> /Existencias (veces)	2,4	1,7	
Dividendo	0	0	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	9.739	8.661	
Fondo de maniobra	32.941	29.433	

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

(2) Flujo caja operativo normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(3) Flujo caja libre recurrente: Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento.

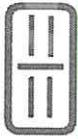
(4) Flujo caja libre recurrente normalizado: Resultante de minorar la inversión en circulante neto y los desembolsos extraordinarios.

(5) Suma de inversión en:

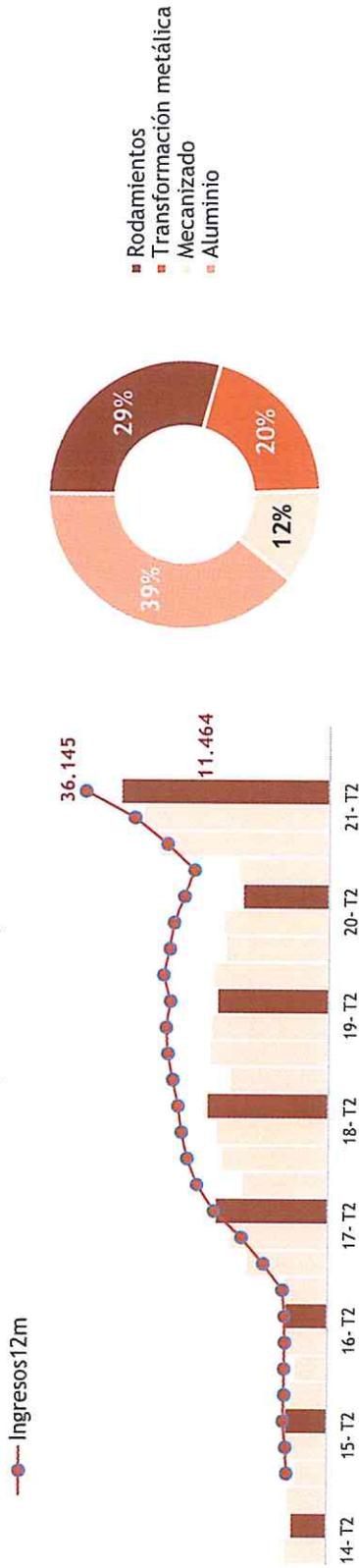
CAPEX de mantenimiento definido como inversiones en plantas y equipamientos con objetivo de conservación del negocio actual.

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

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



### Evolución Ingresos trimestral (miles Eur)



### Ingresos totales

### Aspectos relevantes

Se mantiene la tendencia observada durante 2020 4T y 2021 1T. Se está produciendo una recuperación lenta y paulatina de la demanda. No obstante, la incertidumbre continúa siendo elevada. Precaución ante el impacto sobre el mercado de las posibles nuevas olas de la pandemia y de los retrasos en la vacunación.

Ingresos 2021 2T aumentan un 143,5,3% respecto a 2020 2T hasta alcanzar 11,5 millones de euros (10,3 millones en 2021 1T). Esto supone un incremento de 3,0 millones respecto al objetivo de 8,5 millones establecido para el segundo trimestre.

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

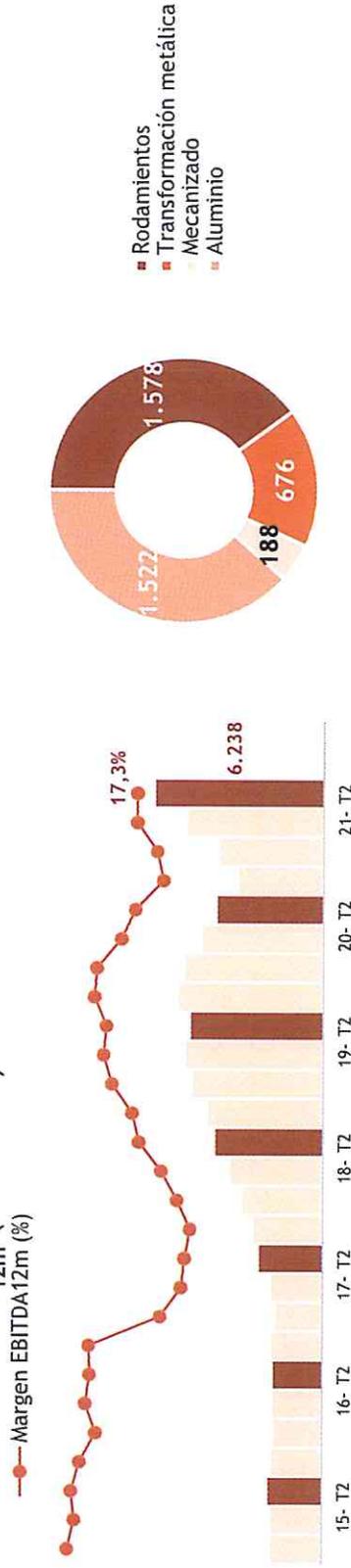
La unidad de rodamientos ha incrementado un 43,7% sus ingresos respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar de que la aportación de la planta de Oquendo está siendo irrelevante hasta la fecha. La producción se ha visto muy ralentizada por un doble motivo. Por una parte, la parada de la actividad y los menores recursos disponibles (ajustes de plantilla, teletrabajo, restricciones para viajar...) han provocado en nuestros clientes una falta de capacidad técnica que les ha impedido avanzar en los procesos de homologación de los productos NBI. La falta de ventas les ha forzado a incumplir los contratos de suministro con sus actuales proveedores, por lo que no tenían ninguna urgencia en buscar proveedores alternativos. Por otro lado, aunque la cadena de suministro con sus componentes para la planta estaba avanzada, durante el último año su desarrollo se ha visto ralentizado notablemente por la imposibilidad de viajar a China e India. El potencial de la planta sigue siendo muy elevado pero el retraso acumulado es muy significativo. Durante los últimos 6 meses se han venido realizando ensayos comparativos con diferentes marcas de rodamientos en los bancos de test de vida disponibles en las instalaciones de NBI. Los resultados de dichos ensayos sitúan a los rodamientos SRB fabricados en Oquendo en un nivel de calidad y prestaciones totalmente equiparable con las marcas premium del mercado.

La integración de Turnatorie Iberica progresa adecuadamente.



## Análisis económico financiero

### Evolución EBITDA<sub>12m</sub> (miles Eur)



### Aspectos relevantes

EBITDA acumulado 2021 representa un incremento del 153,3% sobre el mismo período del año anterior. El EBITDA del trimestre se ha situado en 2,0 millones de euros frente a los 1,8 millones que se habían fijado como objetivo para dicho trimestre. El margen EBITDA acumulado (%) ha alcanzado el 18,2%. Ha mejorado 3,3 puntos porcentuales (pp) respecto a 2020 2T. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo, la paulatina mejora de las condiciones de mercado y el impacto de Turnatorie se han visto positivamente reflejados en 2021 2T. Por el contrario el EBITDA se ha visto penalizado por el incremento descontrolado de los precios de las materias primas y de la energía (p.e. en Rumania coste del gas +40%). Esto ha tenido como consecuencia una disminución del margen bruto en 2021 2T respecto a 2021 1T de 6,2 pp.

El margen EBITDA<sub>12m</sub> 2021 2T (%) se sitúa en 17,3%. Continúa la recuperación iniciada durante el trimestre anterior. Como se observa en el gráfico, en 2017 y 2018, tras las adquisiciones de finales de 2016, el margen EBITDA (%) descendió hasta situarse en el entorno del 13%, pero un año después se inició un paulatino y constante crecimiento hasta superar el 20%.

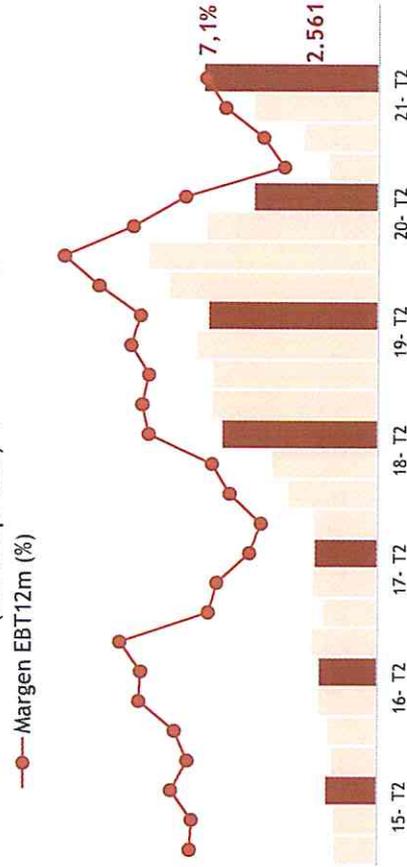
El porcentaje de gastos operativos y de personal sobre Ingresos se mantiene estable respecto a 2021 1T.

Como se puede observar, todas las unidades contribuyen positivamente al EBITDA del Grupo, con aluminio y rodamientos y transformaciones como principales aportadoras. Con las inversiones realizadas en ambas unidades se espera sigan siendo las unidades de mayor contribución en el futuro. El EBITDA acumulado en la unidad de rodamientos en 2021 se ha incrementado un 99,7% respecto al mismo periodo de 2020. El EBITDA acumulado en la unidad de transformación metálica en 2021 se ha incrementado un 18,1% respecto al mismo periodo de 2020. Galindo, centrada en aeronáutica, ha revertido la difícil situación que tuvo que afrontar a lo largo de 2020 y ha alcanzado un EBITDA positivo. Talleres Ermua por el contrario continúa con EBITDA negativo.

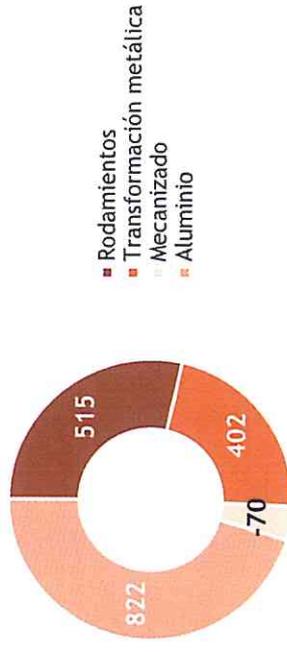


## Análisis económico financiero

### Evolución EBT<sub>(sin excep. 12m)</sub> (miles Eur)



### EBT sin excepcionales



### Aspectos relevantes

EBT<sub>(sin excep.)</sub> acumulado 2021 2T se incrementa un 713,6% respecto al mismo periodo de 2020. Se ha situado en 1.669 miles de euros, frente a los 205 miles de euros alcanzados el año anterior.

EBT<sub>(sin excep. 12m)</sub> 2021 2T mantiene la positiva tendencia iniciada en el trimestre anterior.

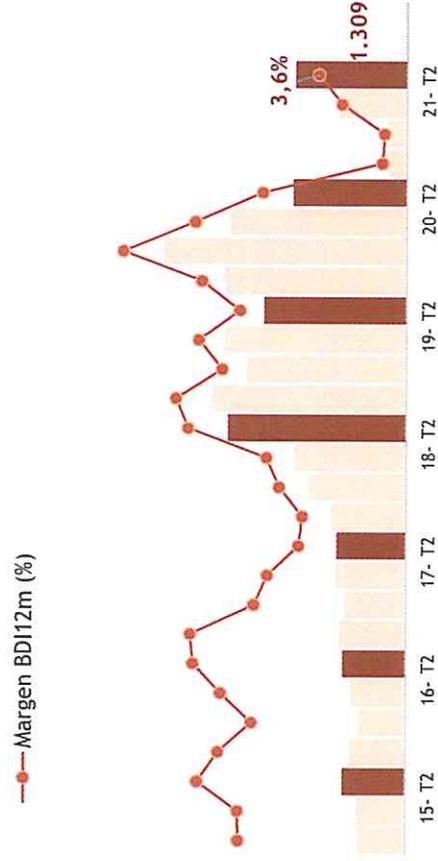
Margen EBT<sub>(sin excep. 12m)</sub> 2021 2T (%) sigue mejorando hasta situarse en el 7,1%. El margen EBT<sub>(sin excep.)</sub> (%) a cierre de 2021 2T se ha incrementado hasta el 7,7% desde el 2,0% del año anterior. El objetivo del Plan 50/22 para el margen EBT<sub>(sin excep.)</sub> es un 10,0%.

Se ha producido un importante incremento en la dotación para la amortización del fondo de comercio, que alcanza un importe de 588,7 miles de euros. Dicho incremento corresponde al fondo de comercio generado en la adquisición de Turnatorie.

La unidad de aluminio es la de mayor contribución al EBT<sub>(sin excep.)</sub> del Grupo, con un importe de 822 miles de euros. La unidad de rodamientos, con una aportación de 515 miles de euros, es la siguiente. La unidad de mecanizado es la que peor se ha comportado y es la de menor valor añadido del Grupo (-70 miles de euros). La situación de Talleres Ermua es preocupante (planta muy pequeña y sin ventajas competitivas).



### Evolución BDI<sub>12m</sub> (miles Eur)

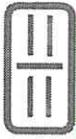


### Aspectos relevantes

BDI acumulado 2021 2T supone un incremento de 1.079 miles de euros respecto a 2020 2T, situándose en 923 miles de euros.

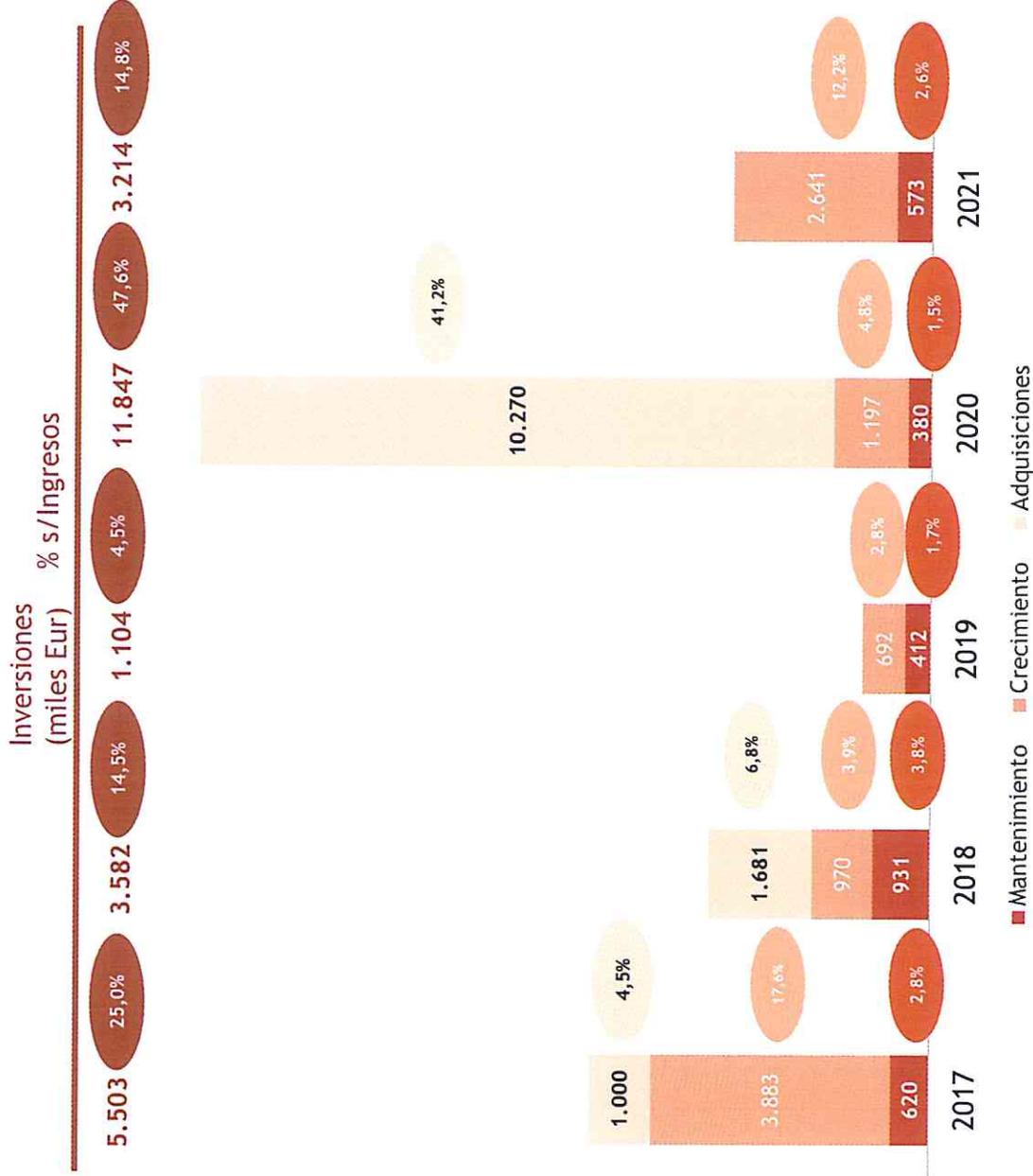
Se espera que se mantenga la tendencia actual en BDI<sub>12m</sub>. Por lo tanto, se irá incrementando notablemente a lo largo del presente ejercicio

La partida de gastos extraordinarios ha ascendido a 323 miles de euros, asociados en su gran mayoría a la reestructuración de personal pendiente del año anterior.



## Análisis económico financiero

### Evolución y desglose CAPEX 2017 - 2021



#### Aspectos relevantes

Durante 2021 se han desembolsado 3.214 miles de euros, de los cuales 2.641 corresponden a inversiones de crecimiento. Turnatorie a finales de 2021 dispondrá de una capacidad productiva adicional del 50%. Durante 2021 se desembolsarán 3 millones de euros correspondientes al segundo pago de la adquisición de Turnatorie.

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

Se siguen analizando posibilidades de crecimiento inorgánico a múltiplos razonables y que aporten valor al Grupo.



## Análisis económico financiero

### Desglose Flujo de caja 2021 2T vs 2020

	2021 2T	2020	PLAN 50/22
Cifras en miles de euros			
<b>EBITDA</b>	3.964	3.839	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	201	872	
Resultado financiero	310	383	
Impuesto pagado	223	192	
Desembolsos extraordinarios	323	754	
Inversión circulante neto operativo	346	1.914	
<b>Flujo caja operativo</b>	<b>2.562</b>	<b>-276</b>	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	64,6%	-7,2%	
Flujo caja operativo normalizado	3.231	2.392	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	81,5%	62,3%	65%
Capex mantenimiento	573	380	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	2,6%	1,5%	
<b>Flujo caja libre recurrente</b>	<b>1.989</b>	<b>-656</b>	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	9,2%	-2,6%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	2.658	2.012	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	12,2%	8,1%	10%
Capex crecimiento	2.641	1.197	
Capex adquisiciones	0	10.270	
<b>Flujo caja libre</b>	<b>-652</b>	<b>-12.123</b>	
Pago dividendos	0	0	
Incrementos patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	275	1.462	
<b>Generación caja neta</b>	<b>-377</b>	<b>-10.661</b>	
DFN	20.032	19.655	
<b>Variación DFN</b>	<b>377</b>	<b>10.661</b>	

#### Aspectos relevantes

CAPEX total durante 2021 se sitúa en 3.214 miles de euros.

CAPEX de crecimiento asciende a 2.641 miles de euros. Estas inversiones están destinadas no solo al cumplimiento del Plan 50/22 sino a preparar el siguiente salto de escala que debe producirse en el Grupo.

CAPEX mantenimiento (%) se ha incrementado por la necesidad de la renovación de las instalaciones en Turnatorie.

El flujo de caja operativo normalizado (81,5%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (12,2%) se han situado en línea con los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

Nota: Flujo de caja calculado por la Sociedad con el objetivo de presentar datos normalizados. Ver el Estado de Flujos de Efectivo en los estados financieros intermedios consolidados en formato estándar validado por el auditor.



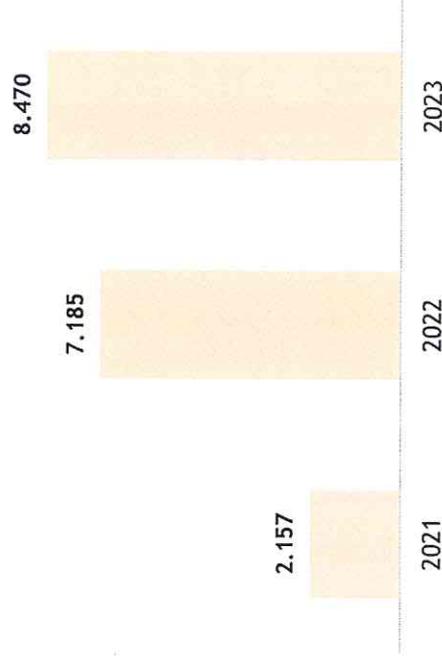
## Análisis económico financiero

### Composición deuda 2021 vs 2020

cifras en miles de euros	2021 2T	2020	Var. %
Deuda institucional L/P	11.127	11.005	1,1%
Deuda bancaria L/P	30.584	26.399	15,9%
Deuda institucional C/P (*)	596	1.575	-62,1%
Deuda bancaria C/P	1.561	4.191	-62,8%
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>43.867</b>	<b>43.169</b>	<b>1,6%</b>
Tesorería	22.455	21.969	2,2%
Autocartera	1.380	1.546	-10,8%
<b>Deuda financiera neta (DFN)</b>	<b>20.032</b>	<b>19.655</b>	<b>1,9%</b>

### Vencimientos deuda 2021-2023

Cifras en miles Eur



### Aspectos relevantes

Incremento DFN de 377 miles de euros, frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 3.214 miles de euros.

El coste medio de la deuda se sitúa en euribor +1,53%. Un 87% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo.

Nivel de tesorería se mantiene estable. Sólida posición de tesorería (22.455 miles de euros) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta final de 2023 (17.812 miles de euros).

Autocartera compuesta por 545.784 acciones a un precio medio de 2,53 €/acción. Precio cierre 30/07/2021 6,40 euros/acción. Importantes plusvalías latentes. Durante 2T han disminuido ligeramente las acciones en autocartera. Se han utilizado como pago del 9,8% de Industrias Metalúrgicas Galindo que aun no pertenecía al Grupo.

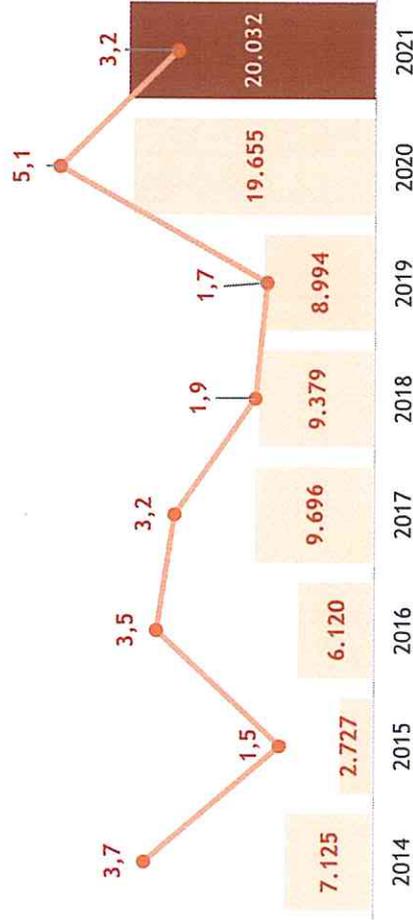
Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles de euros.

(\*) en los estados financieros 666,0 miles de euros bajo el epígrafe "otros pasivos financieros", de los cuales 596,0 miles euros corresponden a préstamos a corto plazo con instituciones (\*) y 70,0 miles euros a otros pasivos financieros (productos derivados y cambios de moneda).



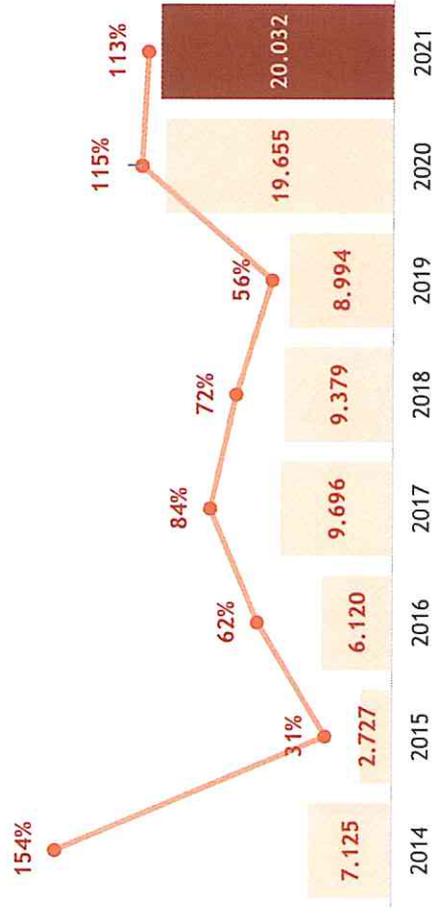
### Evolución deuda financiera neta (DFN) Cifras en miles Eur

—●— DFN/EBITDA12meses



### Evolución deuda financiera neta (DFN) Cifras en miles Eur

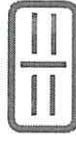
—●— DFN/Patrimonio





## Otros aspectos de negocio

- Ejercicio 2021 marcado por i) la recuperación paulatina de la crisis económico - sanitaria derivada del Covid-19 y ii) el incremento muy relevante a nivel mundial de las materias primas y otros suministros que NBI utiliza para su negocio.
- Recuperación en los sectores en los que NBI opera. Ingresos acumulados hasta junio +107% (versus junio 2020), con especial recuperación en la división de rodamientos (+44% respecto al mismo período de 2020). Mejora paulatina de la demanda a partir del tercer trimestre de 2020. S consolida esa tendencia a lo largo del primer semestre de 2021. Gestión de los riesgos derivados del covid-19: mayor liquidez (tesorería, 22,4 millones de euros), control de los gastos operativos y de personal (reestructuraciones finalizadas) y control exhaustivo de los riesgos con clientes (saldos vencidos).
- Durante el 2021 continúa la integración de las sociedades adquiridas en 2020 de: Industrias Metalúrgicas Galindo S.L. NBI India Pvt. Ltd. y Turnatorie Ibérica S.R.L, con más dificultad en NBI India y Turnatorie (Rumanía) por las restricciones a los movimientos internacionales. Se completa la compra del 100% de Galindo (se adquiere el 8,8% restante en junio de 2021 hasta completar el 100% de la propiedad mediante un pago en especie de 54.920 acciones de la autocartera).
- Activo intangible bruto + 309,5 miles de euros: proyectos de I+d, Software. Activo material bruto +3,5 millones de euros: maquinaria productiva, pabellón (Rumanía) y otros activos fijos nuevos para crecimiento fundamentalmente.
- Fase de arranque de la nueva fábrica de rodamientos prevista a finales de 2021 (homologaciones atrasadas a segundo semestre de 2021 a causa de la pandemia). Período medio de cobro 93 días (92 días en 2020). Período medio de pago 118 días (115 días en 2020). El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.



## Otros aspectos de negocio

- El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos.
- El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias que sean de aplicación.
- La compañía dispone de una Autocartera compuesta por 545.784 acciones a un precio de 2,53 €/acción, total 1.379,5 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. De las 545.784 acciones, 235.800 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez con GVC Gaesco BEKA S.A., S.V. y 309.984 acciones son de autocartera propia.

La compañía publica regularmente en la web del BME Growth la lista de aquellos accionistas que ostentan una participación superior al 5% en el capital social. En este sentido, se destaca que el 6 de abril de 2021 Global Portfolio Investments S.L., sociedad perteneciente al holding empresarial de la familia Domínguez (propietarios de la firma de moda Mayoral) adquirió acciones de NBI por un importe equivalente al 8% de su capital social. La operación se materializó mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (723.700) y Antonio Gonzalo (285.221) y fue asesorada por GVC Gaesco. El listado de los accionistas con una participación mayor al 5%, tras la entrada en el capital de Global Portfolio, es el siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de capital
Roberto Martínez de la Iglesia (1)	5.274.292	42,78%
Antonio Gonzalo Bote (2)	2.078.491	16,86%
Global Portfolio Investments S.L. (3)	986.421	8,00%
Santander Small Caps España	876.318	7,11%

(1) Titularidad indirecta a través de Pakel Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.

(2) Titularidad indirecta a través de Teknor Inversiones y Servicios, S.L. Unipersonal.

(3) Propiedad de la familia Domínguez.



## Otros aspectos de negocio

- Las principales políticas de gestión del riesgo financiero (ajenas al Covid-19) 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 2021 la compañía no contrató seguros de cambio al disponer ya de los mismos para los siguientes 18 meses.
- La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez obteniendo un mantenimiento de efectivo y disponibilidad de financiación para hacer frente a los compromisos adquiridos.
- A su vez, y debido al apalancamiento financiero a largo plazo de 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 87,2% 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.

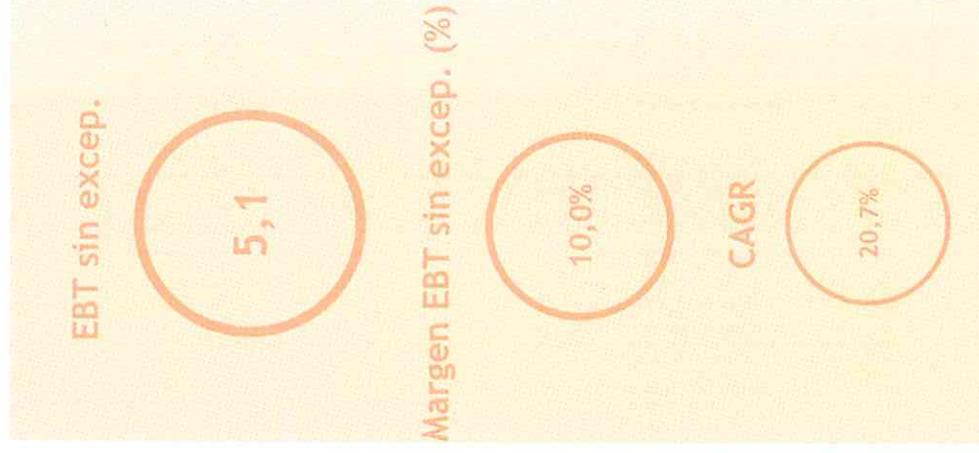
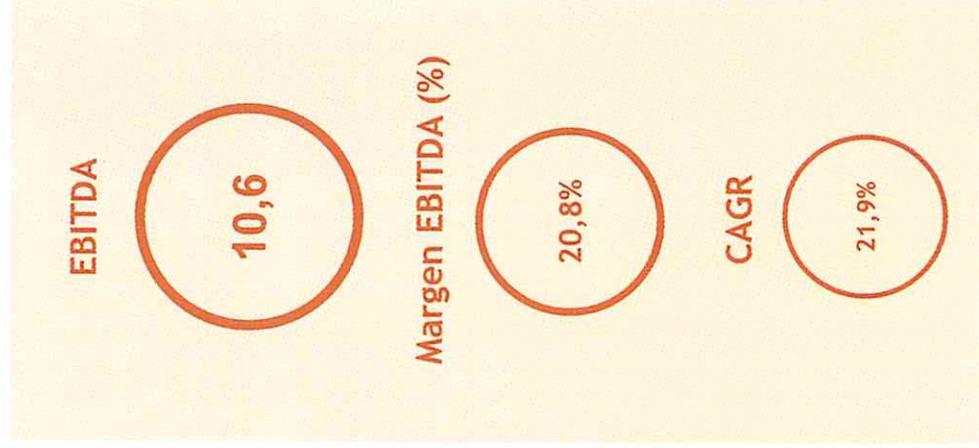
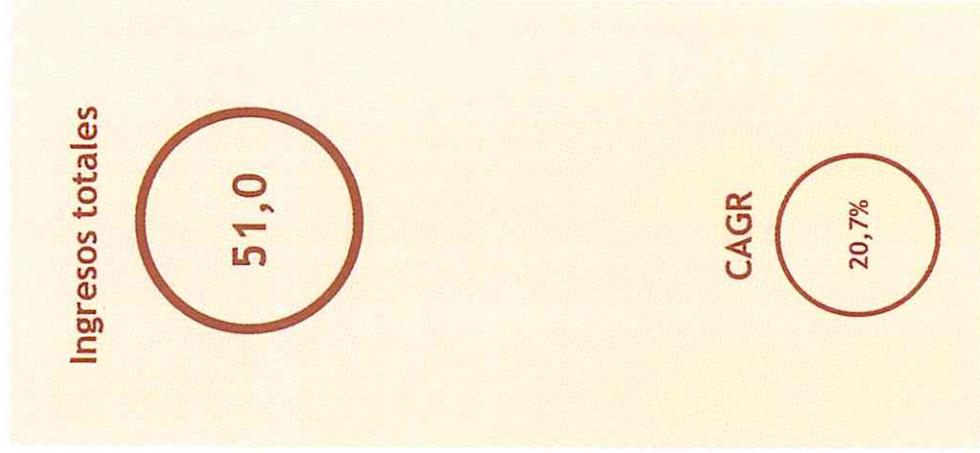


## Principales líneas de actuación 2021

- Continuar formando al equipo de ventas para estar mejor preparados en el momento de retomar la actividad comercial presencial. Mientras esto no sea posible, hacer uso intensivo de las videoconferencias como medio sustitutivo a las visitas. Ejecución (en cuanto sea posible) del nuevo plan comercial establecido para abordar el mercado brasileño de forma sistemática, tanto clientes de equipo original (OEM) como de mantenimiento (MRO), a través de la filial constituida con ese objetivo.
- Mantener los márgenes en los niveles actuales a pesar de la presión en precios. Más importante que nunca, profundizar en la mejora de la eficiencia, haciendo más con menos. Fuerte presión en márgenes motivada por el aumento descontrolado de los precios de las materias primas y por el fuerte incremento del coste energético.
- Retrasar parcialmente el plan de inversiones hasta que se reduzcan las incertidumbres.
- Proseguir con el refuerzo del equipo directivo y con el plan de fidelización de las personas clave del Grupo.
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio.
- Integración de Industrias Metalúrgicas Galindo. Tras la implantación del plan de ajuste lograr contribución positiva durante 2021.
- Integración operativa de FKL. El Grupo dispone ya de una persona expatriada desde noviembre 2020 en India.
- Integración de Turnatorie Iberica. Lograr una transición efectiva durante 2021, reforzando equipo de gestión local en Rumania y aplicando un plan de inversiones para incrementar su capacidad productiva.
- Atentos, pero sin urgencia, a oportunidades de crecimiento inorgánico que puedan presentarse, que aporten valor al Grupo y cuyo precio presente múltiplos razonables y en línea con los criterios fijados para este tipo de operaciones por NBI. Principalmente para la unidad de transformación metálica.



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

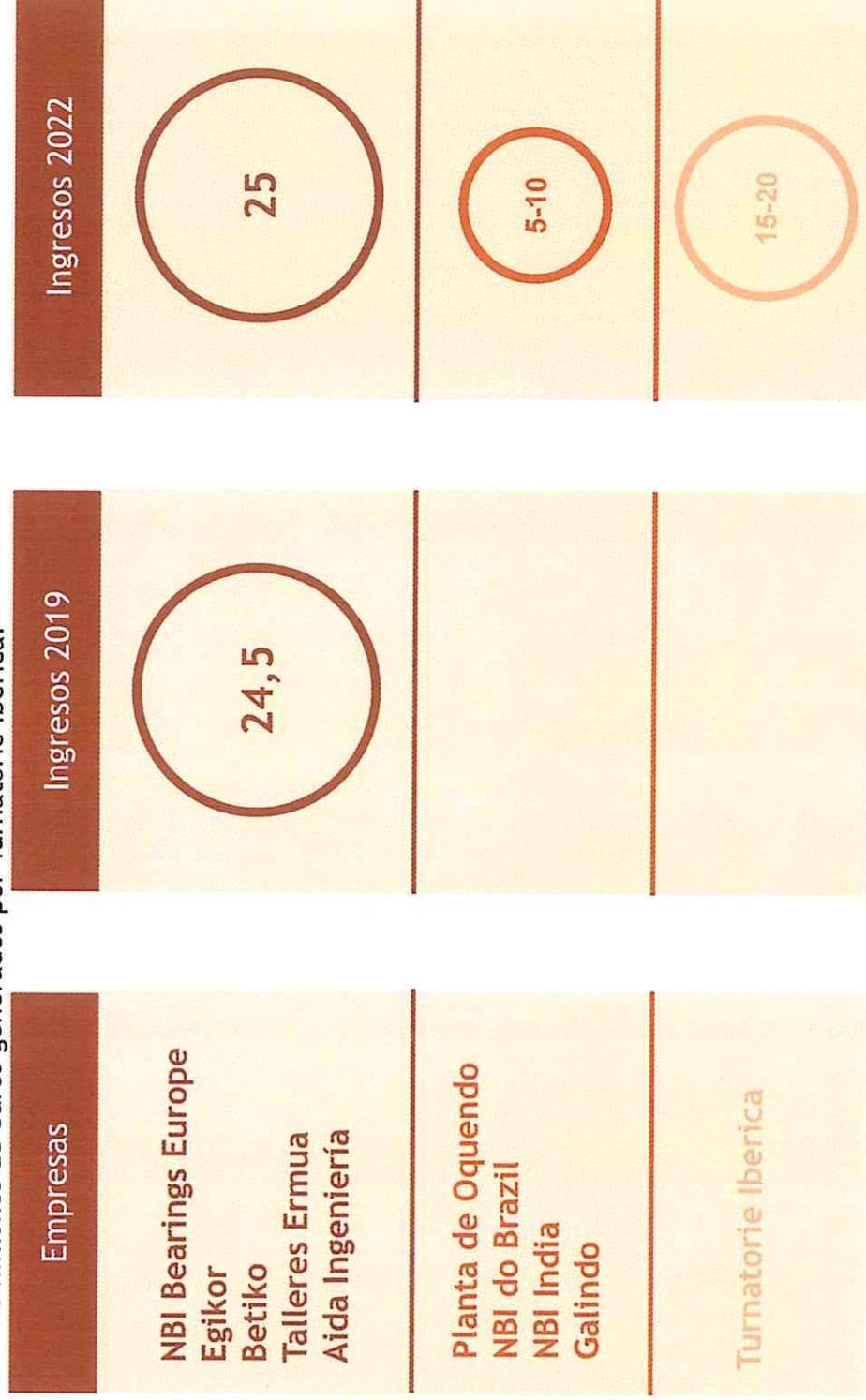


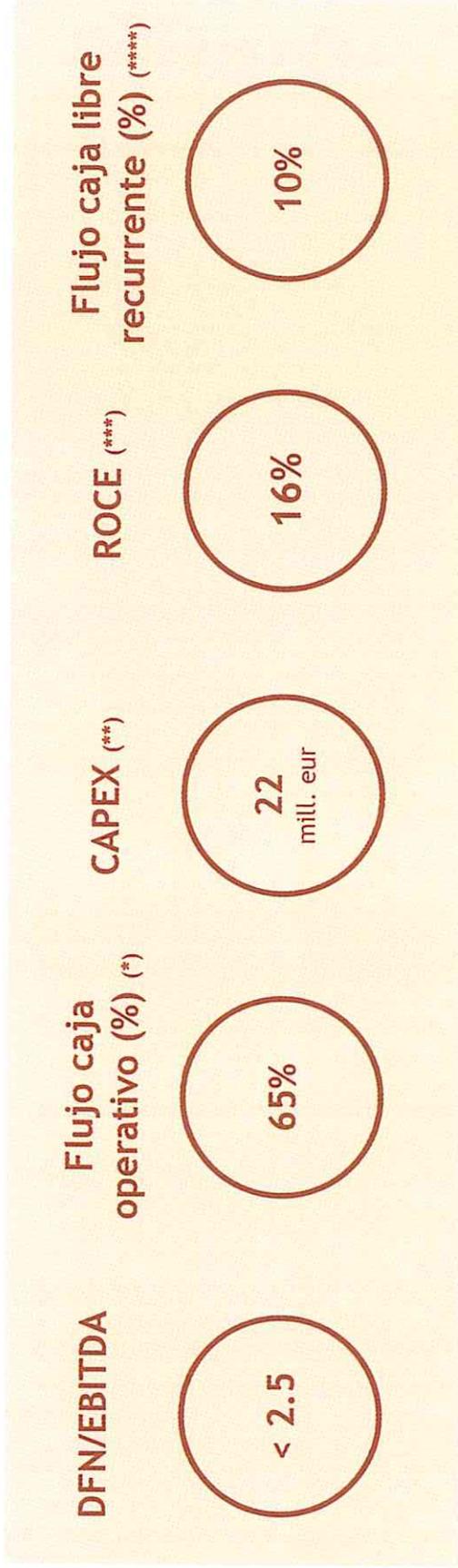


## Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en millones de euros) permanecen inalterables:

- Con perímetro 2019, la facturación en 2022 recuperaría todo el importe perdido durante el Covid-19.
- 5 - 10 millones de euros generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo.
- 15 - 20 millones de euros generados por Turnatorie Iberica.





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

(\*\*) Suma de inversión en:

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

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

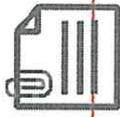
(\*\*\*\*) Flujo caja libre recurrente (%): (Flujo caja operativo - CAPEX de mantenimiento) / Ingresos totales.



## Anexo: Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de euros

	2021 2T	2020 2T	2021 PRESUPUESTO 2T
	%	% Desv.	% Cump.
Facturación	21.441,3	10.040,9	113,5%
Subvenciones y otros ingresos	86,5	66,2	30,7%
Activación I+D	200,7	391,0	-48,7%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>21.728,5</b>	<b>10.498,1</b>	<b>107,0%</b>
Coste de las ventas (COGS)	-10.541,6	-4.649,8	126,7%
<b>MARGEN BRUTO (M.B)</b>	<b>11.186,9</b>	<b>5.848,3</b>	<b>91,3%</b>
Gastos personal	-4.966,3	-3.036,3	63,6%
Otros gastos operativos	-2.256,6	-1.246,8	81,0%
<b>EBITDA</b>	<b>3.964,0</b>	<b>1.565,2</b>	<b>153,3%</b>
Amortización Intangible	-473,8	-221,0	114,4%
Amortización material	-978,2	-622,1	57,2%
Amortización fondo comercio consolidación	-588,7	-196,6	199,5%
Amortización total	-2.040,7	-1.039,7	96,3%
Provisiones	55,9	-114,1	-149,0%
<b>EBIT</b>	<b>1.979,2</b>	<b>411,4</b>	<b>381,0%</b>
Resultado Financiero	-310,1	-206,3	50,3%
<b>EBT (sin excepcionales)</b>	<b>1.669,1</b>	<b>205,1</b>	<b>713,6%</b>
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0	
Extraordinarios	-322,7	-231,7	39,2%
<b>EBT</b>	<b>1.346,4</b>	<b>-26,6</b>	
Impuesto sociedades	-423,4	-129,5	227,0%
<b>BDI</b>	<b>923,0</b>	<b>-156,1</b>	
<b>Resultado atribuible Sociedad dominante</b>	<b>1.031,4</b>	<b>-26,0</b>	
<b>Resultado minoritarios</b>	<b>-108,4</b>	<b>-130,1</b>	



## Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios a la Cuenta de resultados consolidada en referencia a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (EFI):

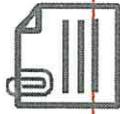
- 1) Facturación es el valor de "importe neto de la cifra de negocios".
- 2) Subvenciones y otros ingresos es el valor de "otros Ingresos de explotación".
- 3) Activación I+D es el importe de "trabajos realizados por la empresa para su activo".
- 4) Total, ingresos es la suma de los bloques: 1+2+3.
- 5) Coste de las ventas (COGS) es la suma de "Aprovisionamientos" y "Variación de existencias".
- 6) Margen Bruto es la suma total ingresos y coste de las ventas.
- 7) Gastos Personal es la suma de "gastos de personal" (excepto "provisiones") y parte de "Otros gastos de gestión corriente" (dirección general, dirección comercial, Consejo Administración y comerciales directos). En este epígrafe está descontado el importe de gastos de reestructuración (-261,8 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.
- 9) EBITDA es la suma de margen bruto, gastos de personal y operativos (recurrentes). Los gastos netos no recurrentes (-261,8 miles de euros reestructuración de personal y otros; otros resultados -60,9 miles de euros) y las provisiones (no están incluidos en esta partida). Ver primera página de "principales magnitudes" del informe de gestión el desglose del cálculo.
- 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" y "excesos de provisiones" (+113,9 - 58= 55,9 miles de euros).
- 12) EBIT es la suma de EBITDA amortización total y provisiones.
- 13) EBT (sin excepcionales) es la suma de EBIT y "resultado financiero".
- 14) Extraordinarios es la suma de i) Otros resultados y ii) parte de gastos de personal (reestructuración). Arroja la cifra de gastos e ingresos no recurrentes (-261,8-60,9=-322,7 miles de euros).
- 15) EBT coincide con la cifra de "resultado antes de impuestos".
- 16) BDI coincide con "resultado consolidado del ejercicio".



## Anexo: Balance consolidado

### Cifras en miles de euros

	2021	2020	Var. %		2021	2020	Var. %
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
Activo intangible neto	2.176,9	2.341,2	-7,0%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	7.320,1	7.010,6	4,4%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-5.143,2	-4.669,4	10,1%	Reservas	9.498,1	10.116,1	-6,1%
Inmovilizado material neto	18.016,7	15.499,7	16,2%	Autocartera	-1.379,5	-1.545,8	-10,8%
Material bruto	39.548,4	36.053,1	9,7%	Resultado ejercicio	923,0	229,6	302,0%
Amortización acumulada	-21.531,6	-20.553,4	4,8%	Dividendo a cuenta	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	201,1	134,7	49,3%	Subvenciones de capital	80,7	80,7	0,0%
Impuesto diferido	1.275,2	1.273,8	0,1%	Socios externos	1.489,3	861,0	73,0%
Fondo comercio neto	9.991,7	10.580,4	-5,6%	Cobertura de flujos efectivo	-83,4	-122,2	-31,7%
Fondo de comercio bruto	11.772,6	11.772,6	0,0%	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>16.398,8</b>	<b>15.490,1</b>	<b>5,9%</b>
Amortización acumulada	-1.780,9	-1.192,2	49,4%	Deuda bancaria L/P	30.583,6	26.398,9	15,9%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31.662,0</b>	<b>29.869,3</b>	<b>6,0%</b>	Deuda institucional L/P	11.126,5	11.004,8	1,1%
Existencias	14.917,8	14.584,3	2,3%	Impuesto diferido	244,3	205,3	19,0%
Clientes	7.278,9	5.849,5	24,4%	Proveedores inmovilizado L/P	6.249,9	6.203,4	0,7%
Deudores	660,0	1.011,1	-34,7%	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>48.204,3</b>	<b>43.812,4</b>	<b>10,0%</b>
Efectivo y equivalentes	22.757,9	22.071,3	3,1%	Deuda bancaria C/P	1.560,7	4.191,1	-62,8%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0		Deuda institucional C/P	596,0	1.574,5	-62,1%
Periodificaciones	302,9	102,7	194,9%	Proveedores inmovilizado C/P	3.625,0	3.199,7	13,3%
Imposiciones y depósitos C/P	5.256,2	5.240,5	0,3%	Otros pasivos financieros	70,1	144,6	
Tesorería	17.198,8	16.728,1	2,8%	Provisiones	44,4	266,4	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>45.614,6</b>	<b>43.516,1</b>	<b>4,8%</b>	Proveedores	4.800,9	3.224,9	48,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>77.276,5</b>	<b>73.385,4</b>	<b>5,3%</b>	Acreedores	1.976	1.482	33,4%
				Periodificaciones C/P	0	0	
				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.673,4</b>	<b>14.083,0</b>	<b>-10,0%</b>
				<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>77.276,5</b>	<b>73.385,4</b>	<b>5,3%</b>



## Anexo: PyG y Balance consolidados

Comentarios al balance consolidado en referencia a los Estados Financieros Intermedios consolidados (EFI) :

- 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) Imposiciones y depósitos CP coincide con la cifra "inversiones financieras a corto plazo".
- 4) Deudores coincide con la suma de "Activos por impuesto corriente" y "otros deudores".
- 5) Efectivo y equivalentes coincide con la suma de las partidas i) "efectivo y otros activos líquidos equivalentes", ii) "inversiones financieras a corto plazo y iii) "periodificaciones a corto plazo".
- 6) Reservas es la suma de "Reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas".
- 7) Resultado del ejercicio (923,0 miles euros) coincide con el resultado atribuido a la sociedad dominante y el atribuido a socios externos.
- 8) La suma de Deuda institucional a C / P y Otros pasivos financieros: coberturas y otros es igual a la partida "Otros pasivos financieros" dentro del epígrafe "deudas a corto plazo".



# Resumen Grupo NBI



### Rodamientos

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

### Transformación metálica

- 1<sup>o</sup>** **EGIKOR**  
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ermua (España).
- 2<sup>o</sup>** **AIDA INGENIERÍA**  
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea (España).

### Mecanizado

- 1<sup>o</sup>** **TALLERES ERMUA**  
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Mallabia (España).
- 2<sup>o</sup>** **INDUSTRIAS BETICO**  
Oficina técnica y fábrica de decolaje en tornos multihusillos en Bergara (España).
- 3<sup>o</sup>** **INDUSTRIAS METALÚRGICAS GALINDO**  
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía (España).

### Componentes y fundición aluminio

- 1<sup>o</sup>** **NBI ALUMINIUM**  
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía (España).
- 2<sup>o</sup>** **TURNATORIE IBERICA**  
Fábrica de componentes y fundición de aluminio en Oradea (Rumanía).



9 Plantas de fabricación



### Visión:

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

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

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

Centrados en conseguir:

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



## Resumen Grupo NBI

NBI es una marca premium de rodamientos creada en 2002.

Equipo formado por 100 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 millones de euros. Adquisición en 2020 del 51% de FKL (India), actualmente NBI India.

### Comercial

- Foco en el suministro de rodamientos a clientes OEM para aplicaciones de altos requerimientos técnicos. Homologados en clientes de referencia en su sector a nivel mundial.
- Equipo comercial muy activo formado por 25 personas distribuidas entre España, India, Rumania y Brasil.
- Servicio técnico pre-venta y post-venta individualizado como elemento diferenciador proporcionado por un equipo muy experimentado (Rumania).
- Almacenes en España, China e India para agilizar y garantizar las entregas.

### Diseño y fabricación

- Permanente inversión en I+D.
- Software propietario de diseño desarrollado internamente. Lanzada hace 4 años nueva línea de rodamientos *Enhanced*, con una capacidad de carga superior y como consecuencia con incremento de su vida útil. Constante incorporación de nuevas referencias a dicha línea.
- Laboratorios de metalografía, metrología y otras pruebas equipados con la tecnología más avanzada del mercado.
- Plantas productivas en España e India. Acuerdo estratégico con fabricante Cronos en China. Rango de fabricación actual: CRB, SRB, TRB, CRTB, SPB y CF.

### Área financiera

- Solida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería.
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas muy estable.

### Alianzas estratégicas

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



## Resumen Grupo NBI

### Rodamientos: estrategia de crecimiento

- Foco en crecimiento orgánico, salvo oportunidades inorgánicas muy claras que:
  - ✓ Complementen rango de fabricación.
  - ✓ Posibiliten acceso a nuevos mercados geográficos.
  - ✓ Permitan una integración vertical de los procesos de fabricación.
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización de talento. Refuerzo permanente equipo directivo y ventas.
- Comercial:
  - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
    - Europa.
    - India y países limítrofes.
    - Brasil.
    - Apertura oficina USA.
  - ✓ Mantener foco en:
    - Primeros equipos (*OEM*). Aproximación piloto a mercado mantenimiento (*MRO*) en Brasil.
    - Aplicaciones que requieran lotes de fabricación bajos/medios, altos requerimientos técnicos y capacidad de soporte ingeniería de aplicaciones. Evitar sector auto.
- Plan ambicioso de inversiones en fabricación. Objetivo: disponer de 8 líneas productivas (Oquendo e India) y 1 planta de tratamiento térmico en cada ubicación. Inversión de 10 millones euros en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 millones euros en India a 4 años:
  - ✓ Ampliar gama y capacidad fabricación en Oquendo e India.
  - ✓ Integrar procesos: forja y laminación, tratamiento térmico y tratamiento superficial.
  - ✓ Fabricación interna de otros elementos: rodillos y jaulas de chapa, poliamida o latón.



## Resumen Grupo NBI

La **división industrial** está enfocada al diseño, fabricación y suministro de componentes y conjuntos para la industria y el sector aeronáutico. NBI selecciona e invierte en la tecnología óptima para la fabricación de cada componente.

Equipo formado en la actualidad por 315 personas con amplia experiencia.

NBI fundó la división industrial con el propósito de lograr la integración vertical de las tecnologías y procesos necesarios para la fabricación de los distintos componentes de un rodamiento. El Grupo adquirió:

- **Egikor.** Planta de estampación que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño de las jaulas y de sus procesos de fabricación (2016).
- **Betiko.** Planta de decoletaje que proporciona al Grupo el conocimiento, experiencia y capacidad de diseño y fabricación rodillos torneados (2016).
- **Talleres Ermua.** Planta de torneado de precisión CNC que proporciona al Grupo el conocimiento experiencia y capacidad de diseño y fabricación aros torneados (2016).

Posteriormente, NBI decidió ampliar las actividades y procesos de la división industrial agrupándolas en dos unidades de negocio: transformación metálica y mecanizado de precisión. El Grupo ha incorporado dos nuevas empresas:

- **Aida Ingeniería,** junto a **Egikor,** forman la unidad de transformación metálica. Aida está especializada en el diseño y producción de componentes y subconjuntos de calderería fina para un amplio rango de industrias (2018).
- **Industrias Metalúrgicas Galindo** es la última incorporación a la unidad de mecanizado. Se dedica al diseño y fabricación de utillaje y piezas avionables seriadas para el sector aeronáutico (2020).

A finales de 2020 el Grupo adquirió **Turnatorie Iberica** creando una nueva unidad de negocio centrada en el suministro de componentes de aluminio principalmente para el sector de automoción. Esta compañía ha incorporado al Grupo los procesos y el conocimiento sobre fundición, inyección y mecanizado de aluminio.



## Resumen Grupo NBI

### División Industrial: estrategia de crecimiento

- Combinar crecimiento orgánico e inorgánico.
- Búsqueda oportunidades de adquisición que:
  - ✓ Aporten tecnologías diferentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas.
  - ✓ Complementen rango maquinarias en tecnologías ya existentes, acceso a nuevos mercados y generen ventas cruzadas.
  - ✓ Se encuentren ubicadas en países *low cost*.
- Mantener esfuerzo en captación y fidelización talento. Refuerzo permanente equipo directivo, personal técnico y de ventas.
- Comercial (actualmente 90% ingresos generados en España):
  - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
    - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 25% del total. Objetivo conseguido con la incorporación de Turnatorie Iberica.
    - Brasil.
  - ✓ Desarrollar soluciones para sectores o aplicaciones diferentes con el propósito de conseguir un 75% de carga mínima por planta. Se ha entrado en el sector auto con la adquisición de Turnatorie Iberica. Próximos años potenciar ventas cruzadas de otras unidades de la división industrial en sector auto.
- Inversiones de 5 millones de euros en 4 años:
  - ✓ Ampliar rango fabricación.
  - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica. En la actualidad se dispone de 13 celdas de inyección. Durante 2021 se instalarán 8 celdas adicionales. Asimismo se potenciará su planta de mecanizado con la adquisición de un nuevo pabellón donde se concentrará y potenciará dicha actividad.
  - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania.

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

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

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

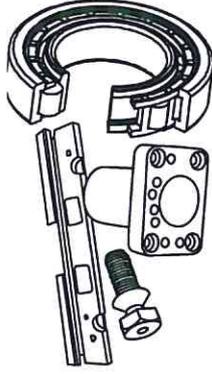
Adicionalmente, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

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

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

grupo | **NBI**<sup>®</sup>

---



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

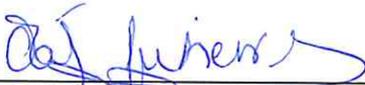
Okondo (Álava), a 21 de septiembre de 2021

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 estos Estados Financieros intermedios consolidados e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2021, formando todo ello un bloque de 91 páginas numeradas de la página 1 a la 91, inclusive.

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



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.



Doña Olatz Gutiérrez Odriozola



Don José Gonzalez Calles

BALANCE DE SITUACIÓN  
A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresado en euros)

ACTIVO	30/06/2021	31/12/2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.902.769,8</b>	<b>27.971.927,9</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>1.317.305,8</b>	<b>1.331.269,3</b>
1. Desarrollo	886.199,1	885.683,2
2. Patentes, licencias, marcas y similares	9.226,3	10.951,0
3. Fondo de comercio	33.019,8	36.653,7
4. Aplicaciones informáticas	388.860,6	397.981,4
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>6.403.077,2</b>	<b>6.698.771,8</b>
1. Terrenos y construcciones	1.167.481,2	1.229.398,3
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4.785.596,0	5.000.528,1
3. Inmovilizado en curso y anticipos	450.000,0	468.845,4
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>19.846.703,9</b>	<b>19.606.703,9</b>
1. Instrumentos de patrimonio	17.996.703,9	17.756.703,9
2. Creditos a empresas	1.850.000,0	1.850.000,0
<b>IV. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>80.672,6</b>	<b>80.172,6</b>
1. Otros activos financieros	80.672,6	80.172,6
<b>V. Activos por impuesto diferido</b>	<b>255.010,3</b>	<b>255.010,3</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>25.023.732,5</b>	<b>22.919.483,9</b>
<b>I. Existencias</b>	<b>9.062.398,6</b>	<b>10.206.425,8</b>
1. Comerciales	9.062.398,6	10.147.715,1
2. Anticipos a proveedores	0,0	58.710,7
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.222.556,3</b>	<b>1.362.163,2</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.720.159,7	1.071.032,6
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	127.049,4	55.553,6
3. Deudores varios	64.829,3	64.829,3
4. Personal	15.216,8	14.705,0
5. Activos por impuesto corriente	73.663,8	73.454,8
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	221.637,3	82.587,8
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>289.966,8</b>	<b>316.405,2</b>
1. Créditos a empresas	289.966,8	316.405,2
<b>IV. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>5.332.729,7</b>	<b>3.430.360,7</b>
1. Instrumentos de patrimonio	360,7	360,7
2. Otros activos financieros	5.332.369,0	3.430.000,0
<b>V. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>58.043,0</b>	<b>45.043,0</b>
<b>VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8.058.038,1</b>	<b>7.559.086,2</b>
1. Tesorería	8.058.038,1	7.559.086,2
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>52.926.502,3</b>	<b>50.891.411,8</b>

*Das Juhens*

*Diego Cuervo*

*Diego Cuervo*

BALANCE DE SITUACIÓN  
A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2021	31/12/2020
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.371.584,3</b>	<b>13.390.250,6</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>14.374.470,8</b>	<b>13.472.512,8</b>
<b>I. Capital</b>	<b>1.233.026,8</b>	<b>1.233.026,8</b>
1. Capital escriturado	1.233.026,8	1.233.026,8
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>4.637.680,6</b>	<b>4.637.680,6</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>9.375.990,7</b>	<b>7.053.795,5</b>
1. Legal y estatutarias	246.605,4	246.605,4
2. Otras Reservas	9.129.385,4	6.807.190,2
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)</b>	<b>-1.379.531,3</b>	<b>-1.545.758,8</b>
<b>V. Resultado del ejercicio</b>	<b>507.303,9</b>	<b>2.093.768,6</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-2.886,5</b>	<b>-82.262,2</b>
<b>I. Operaciones de cobertura</b>	<b>-2.886,5</b>	<b>-82.262,2</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>34.361.213,1</b>	<b>30.592.493,2</b>
<b>I. Deudas a largo plazo</b>	<b>34.152.753,6</b>	<b>30.409.099,7</b>
1. Deudas con entidades de crédito	26.581.156,0	22.776.744,0
2. Otros pasivos financieros	7.571.597,5	7.632.355,7
<b>II. Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>208.459,5</b>	<b>183.393,5</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.193.705,0</b>	<b>6.908.668,1</b>
<b>I. Provisiones a corto plazo</b>	<b>-34.227,6</b>	<b>31.600,0</b>
<b>II. Deudas a corto plazo</b>	<b>2.098.426,5</b>	<b>5.526.249,9</b>
1. Deudas con entidades de crédito	1.449.646,7	3.589.463,5
2. Derivados	2.903,2	107.344,9
3. Otros pasivos financieros	645.876,6	1.829.441,5
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>86.492,9</b>	<b>0,0</b>
<b>IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>2.043.013,2</b>	<b>1.350.818,2</b>
1. Proveedores	1.767.837,4	1.048.106,5
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,0	3.280,0
3. Acreedores varios	37.329,2	197.770,1
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	30.000,0	0,0
5. Pasivos por impuesto corriente	109.000,0	0,0
6. Otras deudas con administraciones públicas	98.846,6	101.661,6
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>52.926.502,3</b>	<b>50.891.411,8</b>

*Das Juhans*

*Geia Guler*

*R. J.*

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	30/06/2021	30/06/2020
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>507.303,9</b>	<b>108.765,1</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios	5.661.529,8	3.988.690,1
a) Ventas	5.660.329,8	3.988.690,1
b) Prestaciones de servicios	1.200,0	0,0
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0,0	0,0
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	200.665,9	108.588,0
4. Aprovisionamientos	-2.765.970,0	-1.897.141,8
a) Consumo de mercaderías	-2.764.524,7	-1.897.141,8
b) Trabajos realizados por otras empresas	-1.445,4	0,0
5. Otros ingresos de explotación	0,0	47.810,3
a) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	0,0	47.810,3
6. Gastos de personal	-688.333,0	-650.599,6
a) Sueldos, salarios y asimilados	-531.210,1	-471.043,9
b) Cargas sociales	-157.122,9	-179.555,6
7. Otros gastos de explotación	-891.103,3	-792.349,0
a) Servicios exteriores	-830.313,2	-728.796,4
b) Tributos	-5.790,1	-3.552,5
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-55.000,0	-60.000,0
8. Amortización del inmovilizado	-631.863,8	-538.178,0
9. Otros resultados	-17.241,3	11.635,9
<b>A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)</b>	<b>867.684,1</b>	<b>278.456,0</b>
10. Ingresos financieros	0,0	18.576,7
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	0,0	18.576,7
a.1) En empresas del grupo		
11. Gastos financieros	-252.925,5	-170.300,0
b) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-21.526,0	0,0
b) Por deudas con terceros	-231.399,5	-170.300,0
12. Diferencias de cambio	1.545,3	1.532,3
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12)</b>	<b>-251.380,2</b>	<b>-150.190,9</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>616.303,9</b>	<b>128.265,1</b>
13. Impuestos sobre beneficios	-109.000,0	-19.500,0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+13)</b>	<b>507.303,9</b>	<b>108.765,1</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4)</b>	<b>507.303,9</b>	<b>108.765,1</b>

*Das Luhrs*

*Resel*

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

	01/01/2021 a 30/06/2021	01/01/2020 a 30/06/2020
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	507.303,9	108.765,1
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	104.441,7	-15.502,4
II. Efecto impositivo	-25.066,0	3.720,6
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II)	79.375,7	-11.781,9
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	586.679,6	96.983,2

*Day Luens*

*[Signature]*

*[Signature]*

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Capital		Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
	Escriturado	Prima de emisión		propias			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.233.026,8	4.637.680,6	4.819.102,4	-1.149.876,9	1.969.486,8	5.951,5	11.515.371,2
Ajuste por errores	0,0	0,0	0,0	0,0	188.247,7	0,0	188.247,7
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	4.819.102,4	-1.149.876,9	2.157.734,5	5.951,5	11.703.618,9
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	2.093.768,6	-88.213,7	2.005.554,8
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros movimientos	0,0	0,0	76.958,6	-395.881,9	0,0	0,0	-318.923,2
Distribución del beneficio del ejercicio 2019							
Reservas	0,0	0,0	2.157.734,5	0,0	-2.157.734,5	0,0	0,0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	7.053.795,5	-1.545.758,8	2.093.768,6	-82.262,2	13.390.250,6
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	7.053.795,5	-1.545.758,8	2.093.768,6	-82.262,2	13.390.250,6
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	507.303,9	79.375,7	586.679,6
Operaciones con socios o propietarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros movimientos	0,0	0,0	228.426,6	166.227,5	0,0	0,0	394.654,1
Distribución del beneficio del ejercicio 2020							
Reservas	0,0	0,0	2.093.768,6	0,0	-2.093.768,6	0,0	0,0
Saldo al 30 de junio de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	9.375.990,7	-1.379.531,3	507.303,9	-2.886,5	14.371.584,3

*De la Fuente*

*gestión*

*Real J*

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

(expresado en euros)

	30/06/2021	30/06/2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	616.303,9	128.265,1
Ajustes del resultado	650.224,6	592.255,5
Amortización del inmovilizado (+)	631.863,8	538.178,0
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	55.000,0	60.000,0
Variación de provisiones (+/-)	-65.827,6	0,0
Imputación de subvenciones (-)	0,0	-47.810,3
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	0,0	0,0
Ingresos financieros (-)	0,0	-18.576,7
Gastos financieros (+)	231.399,5	170.584,9
Diferencias de cambio (+/-)	-1.545,3	-1.532,3
Variaciones del valor razonable instrumentos financieros	0,0	0,0
Otros ingresos y gastos	-200.665,9	-108.588,0
Cambios en el capital corriente	854.038,0	-684.861,7
Existencias (+/-)	1.144.027,2	39.095,9
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-860.184,2	563.446,1
Otros activos corrientes (+/-)	-13.000,0	-16.993,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	583.195,0	-1.273.566,3
Otros pasivos corrientes	0,0	3.155,7
Otros activos y pasivos no corrientes	0,0	0,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-231.399,5	-160.530,8
Pagos de intereses (-)	-231.399,5	-165.866,5
Cobros de intereses (+)	0,0	5.335,7
Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	0,0	0,0
Otros pagos (cobros) (-/+)	0,0	0,0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>1.889.167,0</b>	<b>-124.871,9</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por inversiones (-)	-2.024.408,9	-9.516.684,0
Empresas del grupo y asociadas	0,0	-7.765.053,0
Inmovilizado intangible	-85.372,8	-193.567,9
Inmovilizado material	-36.167,1	-34.949,7
Otros activos financieros	-1.902.869,0	-1.523.113,4
Cobros por desinversiones (+)	26.438,4	2.656.912,0
Empresas del grupo y asociadas	26.438,4	35.000,0
Otros activos financieros	0,0	2.621.912,0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-1.997.970,6</b>	<b>-6.859.772,0</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	154.654,1	9.063,6
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	0,0	-38.746,8
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	154.654,1	0,0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	0,0	47.810,3
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	451.556,1	12.555.673,6
Emisión:	1.800.320,9	14.160.214,2
Deudas con entidades de crédito (+)	1.713.828,0	14.160.214,2
Otras deudas (+)	86.492,9	0,0
Devolución y amortización de:	-1.348.764,8	-1.604.540,6
Deudas con entidades de crédito (-)	0,0	-1.604.540,6
Otras deudas (-)	-1.348.764,8	0,0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,0	0,0
Dividendos	0,0	0,0
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>606.210,2</b>	<b>12.564.737,2</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>1.545,3</b>	<b>1.532,3</b>
<b>AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>498.951,9</b>	<b>5.581.625,5</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	7.559.086,2	8.376.994,3
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.058.038,1	13.958.619,8

*David Jiménez*

*Ag. B. B. B.*

*2021*