

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2016**

**E INFORME DE GESTIÓN
(Junto con el informe de auditores)**

NBI Bearings Europe, S.A.

**Informe de Revisión Limitada de los
Estados Financieros Intermedios
a 30 de junio de 2016**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de **NBI Bearings Europe, S.A.:**

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.**, que comprenden el balance al 30 de junio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios 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 de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

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 resumidos adjuntos de la sociedad **NBI Bearings Europe, S.A.** del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de **NBI Bearings Europe, S.A.** en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el Mercado Alternativo Bursátil (MAB / Segmento Empresas en Expansión).

Horwath Auditores España, S.L.P.



Loreta Calero Pérez.
Socia

Madrid, 28 de julio de 2016

**Estados financieros intermedios
correspondiente al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2016**

- *Balance de Situación*
- *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Memoria*

NBI Bearings Europe, S.A.
Balance de Situación correspondiente al
período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en Euros)

ACTIVO	Notas explicativas	30/06/2016	Notas explicativas	30/06/2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE		4.570.312,34		9.080.303,57
I. Inmovilizado Intangible	6	1.060.253,25	8.4	8.975.509,65
Desarrollo		767.225,39		1.233.026,80
Concesiones		3.175,89		1.233.026,80
Patentes, licencias, marcas y similares		73.322,66		
Aplicaciones Informáticas		216.529,31		
II. Inmovilizado material	4	3.328.017,50		4.637.680,64
Terrenos y construcciones		1.792.124,79		3.594.193,32
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.029.992,71		227.308,63
Inmovilizado en curso y anticipos		503.900,00		3.366.894,69
IV. Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	8.3	110.000,00		(1.022.948,55)
Instrumentos de patrimonio		60.000,00		
Créditos a empresas		50.000,00		533.557,44
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.1	42.841,59		2.811,85
Otros activos financieros		42.841,59		2.811,85
VI. Activos por impuesto diferido		31.200,00		101.982,07
B) PASIVO NO CORRIENTE		16.042.682,08		8.639.832,30
I. Existencias	9	9.021.651,73	8.2	8.408.315,98
Comerciales		8.911.441,86		6.438.804,98
Anticipos de proveedores		110.209,87		1.969.511,00
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.084.156,01		231.616,32
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.1	1.452.717,64		
Deudores varios	8.1	207.490,31		
Activos por impuesto corriente		423.948,06		
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.1	730.719,79		2.892.758,55
Instrumentos de patrimonio		360,66		114.151,00
Derivados		3.699,79		
Otros activos financieros		726.659,34		658.361,02
VI. Periodificaciones a corto plazo		18.077,86	8.2	1.751.365,68
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.1	4.188.076,69	8.2	137.178,89
Tesorería		4.188.076,69		45.000,00
				166.757,75
				19.944,21
TOTAL ACTIVO		20.612.994,42		20.612.994,42
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO

La memoria adjunta forma parte de los estados financieros intermedios

NBI Bearings Europe, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas explicativas	30/06/2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios		4.600.843,26
a) Ventas		4.560.043,26
b) Prestaciones de servicios		40.800,00
2. Variación de existencias		-
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		98.000,00
4. Aprovisionamientos	11	(2.220.247,91)
a) Consumo de mercaderías		(2.220.247,91)
5. Otros ingresos de explotación		15.759,84
b) Subv. de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	16	15.759,84
6. Gastos de personal		(479.935,45)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(334.231,88)
b) Cargas sociales		(145.703,57)
7. Otros gastos de explotación		(1.019.814,43)
a) Servicios exteriores		(908.989,86)
b) Tributos		(824,57)
c) Pérdidas, deterioro y variación de prov. Op. comerciales		(110.000,00)
d) Otros gastos de gestión corriente		-
8. Amortización del inmovilizado		(281.860,57)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		712.744,74
9. Ingresos financieros		4.324,00
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		4.324,00
10. Gastos financieros		(113.392,11)
b) Por deudas con terceros		(111.590,39)
c) Por actualización de provisiones		(1.801,72)
11. Diferencias de cambio		(119,19)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(109.187,30)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		603.557,44
12. Impuestos sobre beneficios		(70.000,00)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO (Beneficio)		533.557,44

La memoria adjunta forma parte de los estados financieros intermedios

NBI Bearings Europe, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio neto correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en Euros)

	30/06/2016
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	533.557,44
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	
I. Por valoración instrumentos financieros	
1. Activos financieros disponibles para la venta	
2. Otros ingresos/gastos	
II. Por coberturas de flujos de efect	(204.852,10)
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	
V. Efecto impositivo	
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	(204.852,10)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
VI. Por valoración de instrumentos financieros	
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	
IX. Efecto impositivo	
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	328.705,34

La memoria adjunta forma parte de los estados financieros intermedios

NBI Bearings Europe, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio neto correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en Euros)

Va a la 465

	Capital Escribirado	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Total
A. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015									
I. Total ingresos y gastos reconocidos	870.708,00	-	174.141,60	1.127.808,85	-	1.780.572,57	582.562,97	112.582,97	4.628.356,96
II. Operaciones con socios o propietarios						531.670,30	(374.895,02)	(10.580,90)	146.190,38
1. Aumentos de capital	362.318,80	4.637.680,64							4.059.227,17
2. (-) Reducciones de capital.					(940.772,27)				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto									
4. (-) Distribución de dividendos									
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)									
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios									
7. Otras operaciones con socios o propietarios									
III. Otras variaciones del patrimonio neto				1.760.572,57		(1.760.572,57)			
1. Distribución de resultados				1.760.572,57					
B. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	1.233.026,80	4.637.680,64	174.141,60	2.888.361,42	(940.772,27)	531.670,30	207.663,95	101.982,07	8.833.774,51
I. Ajustes por cambios de criterio									
II. Ajustes por errores									
C. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016									
I. Total ingresos y gastos reconocidos	1.233.026,80	4.637.680,64	174.141,60	2.888.381,42	(940.772,27)	531.670,30	207.663,95	101.982,07	8.833.774,51
II. Operaciones con socios o propietarios						533.557,44	(204.852,10)		328.705,34
1. Aumentos de capital									
2. (-) Reducciones de capital.									
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto									
4. (-) Distribución de dividendos									
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)					(82.176,26)				(82.176,26)
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios									
7. Otras operaciones con socios o propietarios									
III. Otras variaciones del patrimonio neto			53.167,03	478.503,27		(531.670,30)			
1. Distribución de resultados			227.308,63	3.366.894,69	(1.022.948,55)	533.557,44	2.811,85	101.982,07	9.080.303,57
D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	1.233.026,80	4.637.680,64	227.308,63	3.366.894,69	(1.022.948,55)	533.557,44	2.811,85	101.982,07	9.080.303,57

La memoria adjunta forma parte de los estados financieros intermedios

NBI Bearings Europe, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en Euros)

	30/06/2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos	603.557,44
2.-Ajustes del resultado	576.928,03
a) Amortización del inmovilizado (+)	281.860,57
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	110.000,00
c) Variación de provisiones (+/-)	49.151,00
h) Gastos financieros (+)	135.916,46
3.-Cambios en el capital corriente	(369.834,24)
a) Existencias (+/-)	536.059,95
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(589.813,40)
c) Otros activos corrientes (+/-)	25.900,00
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	15.372,86
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(357.353,65)
4.-Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(109.455,31)
a) Pagos de intereses (-)	(113.392,11)
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	3.936,80
5.-Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/--1+-2+-3+-4)	701.195,92
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
6.-Pagos por inversiones (-)	(1.664.119,43)
b) Inmovilizado intangible	(171.196,00)
c) Inmovilizado material	(792.923,43)
e) Otros activos financieros	(700.000,00)
7.-Cobros por desinversiones (+)	9.495,80
e) Otros activos financieros	9.495,80
8.-Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	(1.654.623,63)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
9.-Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(82.176,28)
b) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	(82.176,28)
10.- Cobros y pagos por Instrumentos de pasivo financiero	(563.553,90)
a) Emisión	457.420,40
1.-Obligaciones y otros valores negociables (+)	
2.-Deudas con entidades de crédito (+)	350.000,00
4.-Otras deudas (+)	107.420,40
b) Devolución y amortización de:	(1.020.974,30)
2.-Deudas con entidades de crédito (-)	(679.476,28)
4.-Otras deudas (-)	(341.498,02)
11.-Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum de patrimonio	-
12.-Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/--9+-10+-11)	(645.730,18)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	5.787.234,58
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	4.188.076,69

La memoria adjunta forma parte de los estados financieros intermedios

NBI Bearings Europe, S.A.

Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

1. Actividad de la empresa

Identificación

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

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

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

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

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

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

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

En fecha 8 de Abril de 2015 se incorpora a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Segmento de empresas en Expansión, la totalidad del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (1.233.026,80 Euros), es decir, sus 12.330.268 acciones de 0,10 Euros de valor nominal cada una de ellas representadas mediante anotaciones en cuenta. El Asesor Registrado y el Proveedor de Liquidez es GVC GAESCO BEKA S.V., S.A. (con efectos 1 de agosto de 2016, GVC Gaesco Valores, S.V., S.A.U. y BEKA Finance, S.V., S.A. procedieron a la integración de sus respectivos negocios bursátiles en la sociedad GVC Gaesco Beka, S.V., S.A.U.)

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.

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2016:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

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

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

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

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto durante este primer semestre de 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania). La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de ingeniería de aplicaciones como elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante. El equipo del centro será responsable de participar, junto al departamento de ingeniería de los clientes, en el diseño y selección de los rodamientos óptimos para que los nuevos productos logren las especificaciones técnicas deseadas.

Objeto social

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

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Actividad realizada

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se elaboran a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

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

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2016 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

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

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Consejo de Administración se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto, y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente. No obstante, al resultar el primer semestre del ejercicio 2016 el primer año en el que se presentan Cuentas Anuales semestrales, no se ha podido comparar los datos de las tablas previstas en la presente Memoria con los datos del primer semestre del ejercicio 2015.

Elementos recogidos en varias partidas

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Cambios en criterios contables

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

Corrección de errores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material

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

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

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

construcciones, 5 años (porcentaje de amortización del 20% anual) para elementos de transporte y de 4 años (porcentaje de amortización del 25% anual) para equipos, utillaje y demás inmovilizado menor.

Inmovilizado intangible

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

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

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 € correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se ha considerado de vida útil indefinida, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIJA, S.A. y en su proyección de negocio y sobre la base de la imposibilidad de fijar un período concreto y determinado de vida útil para dicho fondo de comercio.

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

Arrendamientos

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

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

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Instrumentos financieros

Activos financieros:

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

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

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

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

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

Pasivos financieros:

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

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

Existencias

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

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

Subvenciones

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 14 de la presente Memoria no existe compromiso alguno por pensiones asumido por parte de la Empresa.

Provisiones y contingencias

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

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

Impuesto sobre beneficios

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

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% que corresponderá aplicar en los siguientes ejercicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja)

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Ingresos y gastos

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

Combinaciones de negocio

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

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

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

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

NBI Bearings Europe, S.A.
 Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
 al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

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

4. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el semestre cerrado a 30 de junio de 2016 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2015	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2016
Terrenos	305.684,73			305.684,73
Construcciones	2.498.925,20			2.498.925,20
Maquinaria	1.057.325,62	224.453,39		1.281.779,01
Utilillaje	3.505,50			3.505,50
Otras instalaciones	420.311,70	55.223,25		475.534,95
Mobiliario	495.817,33			495.817,33
Equipos proc. inf.	159.716,12	9.346,79		169.062,91
Elementos transp.	41.245,69			41.245,69
Inmovilizado en curso	-			503.900,00
Total Coste	4.982.531,89	289.023,43	-	5.775.455,32
Amort. Acumulada	(2.298.134,15)	(151.303,67)		(2.449.437,82)
Total amort. acum.	(2.298.134,15)	(151.303,67)	-	(2.449.437,82)
Valor neto contable	2.684.397,74	137.719,76	-	3.326.017,50

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 151.303,67 €, importe imputado al resultado del primer semestre del 2016. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

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

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

5. Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 30 de junio de 2016 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

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

6. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido en estas cuentas durante el primer semestre del 2016 ha sido el siguiente:

Descripción	Saldo inicial 31/12/2015	Altas	Bajas/ Reclasif.	Saldo final 30/06/2016
Investigación y Desarrollo	1.853.803,00	98.000,00		1.951.803,00
Patente	23.507,86			23.507,86
Fondo de comercio	73.322,66			73.322,66
Aplicaciones Inform.	784.762,97	73.196,00		857.958,97
Total Coste	2.735.396,49	171.196,00	-	2.906.592,49
Amort. Acumulada	(1.715.782,34)	(130.556,90)		(1.846.339,24)
Total amort. acum.	(1.715.782,34)	(130.556,90)		(1.846.339,24)
Valor neto contable	1.019.614,15	40.639,10		1.060.253,25

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 130.556,90 €, importe imputado al resultado del primer semestre del 2016.

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

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

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

Fondo de comercio

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

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

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

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

A 30 de junio de 2016 el importe del fondo comercio es el mismo en el momento de su reconocimiento y al cierre del ejercicio, sin que por tanto proceda conciliación alguna al respecto, no existiendo correcciones valorativas acumuladas ni originadas en el ejercicio, ni fondos de comercio adicionales reconocidos en el período, ni ajuste alguno que pudiera proceder del reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido efectuado durante el ejercicio dado que la actividad que venía desarrollando AKER TEKZIA, S.L. sigue integrada y realizada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y los productos que se siguen comercializando generan márgenes brutos positivos.

7. Arrendamientos financieros

7.1 Arrendamientos financieros

La Sociedad no cuenta a 30 de junio de 2016 contrato de arrendamiento financiero alguno.

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

7.2 Arrendamientos operativos

La Compañía ha mantenido concertados durante el primer semestre del 2016 contratos por arrendamiento de oficina, en la posición de arrendadora, con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L, con Teknor Inversiones y Servicios, S.L, y con NBI BEARINGS INNOVA, S.A. por un importe global de 8.760 €.

Considerando a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Compañía no cuenta a 30 de junio de 2016 con arrendamiento operativo no cancelable alguno, no existiendo por tanto pagos futuros a reflejar por dicho concepto. Igualmente no existe posición alguna en subarrendos operativos no cancelables, por lo que no se espera pago alguno por ese concepto.

8. Instrumentos financieros

8.1) 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:

8.1 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:

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

		CLASES			
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, fianzas y Otros	TOTAL
		30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
CATEGORÍAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:				
	— Mantenidos para negociar				-
	— Otros				-
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			42.841,59	42.841,59
	Préstamos y partidas a cobrar				-
	TOTAL	-	-	42.841,59	42.841,59

NBI Bearings Europe, S.A.
 Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
 al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

		CLASES			
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, fianzas y Otros	TOTAL
		30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
CATEGORIAS	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:				
	— Mantenidos para negociar				-
	— Otros			4.188.076,69	4.188.076,69
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			730.719,79	730.719,79
	Préstamos y partidas a cobrar			1.660.207,95	1.660.207,95
	TOTAL	-	-	6.579.004,43	6.579.004,43

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

- **Créditos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y prestaciones de servicio por operaciones de tráfico de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., concretamente:

- Clientes por importe de 1.582.717,64 euros.
- Deterioro de valor de op. Comerciales (130.000) euros
- Deudores varios por importe de 207.490,31 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

- **Otros activos financieros**, concretamente:

- Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 42.841,59 €.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 €.
- Imposiciones y depósitos a corto plazo: 650.000,00 €
- Cuenta corriente con socios y administradores por importe de 76.659,34 €
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 3.699,79 €.

Activos disponibles para la venta:

- **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2016, la cual se concreta en:

- Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 4.187.752,89 €
- Caja disponible por importe de 323,80 €.

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

La Compañía no ha realizado a 30 de junio de 2016 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.

8.2 Pasivos financieros

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

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo.

CATEGORÍAS	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
Débitos y partidas a pagar	8.408.315,98	-	-	8.408.315,98
TOTAL	8.408.315,98	-	-	8.408.315,98

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
Débitos y partidas a pagar	658.361,02	-	1.933.544,57	2.591.905,59
TOTAL	658.361,02	-	1.933.544,57	2.591.905,59

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

- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.200.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 343.955,63 euros, de los cuales 289.270,59 euros vencen a largo plazo y 54.685,04 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.602.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007. quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 937.037,55 euros, de los cuales 899.125,84 euros vencen a largo plazo y 37.911,74 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a

NBI Bearings Europe, S.A.

Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

30 de junio de 2016 de 344.255,13 euros, de los cuales 248.230,72 euros vencen a largo plazo y 96.024,41 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 0,55%.

- Préstamo participativo con E.F.C.: Importe 1.000.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 30 de diciembre de 2013 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 900.000 euros, de los cuales 850.000,00 euros vencen a largo plazo y 50.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 2,35%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 829.961,25 € con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 663.969,25 euros, de los cuales 622.471,25 euros vencen a largo plazo y 41.498,00 euros a corto plazo. Tipo de Interés 0 %.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de abril de 2014 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 165.000,00 euros, de los cuales 137.500,00 euros vencen a largo plazo y 27.500,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 275.000 € con vencimiento a 3 años a contar desde 29 de abril de 2014 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 91.666,64 euros, de los cuales 45.833,30 euros vencen a largo plazo y 45.833,30 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,20%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 500.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 2,22%.
- Préstamo FEI (Banco Europeo) con Entidades Financieras: Importe 562.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 562.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 2,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 187.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 2,00%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de enero de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 400.000 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras (avalado por SGR): Importe 187.500 € con vencimiento a 7 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 187.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,90 %.

NBI Bearings Europe, S.A.

Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 412.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 8 de enero de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 412.500 euros a largo plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,90%.
- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 389.619,35 € con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de mayo de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 389.619,35 euros. Tipo de Interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 0,20%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 6 de mayo de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 396.045,26 euros, de los cuales 347.306,94 euros vencen a largo plazo y 48.738,32 euros a corto plazo. Tipo de interés fijo del 2%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 29 de mayo de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 187.500,04 euros, de los cuales 156.250,06 euros vencen a largo plazo y 31.249,98 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,70%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 227.232,84 euros, de los cuales 190.300,32 euros vencen a largo plazo y 36.932,52 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 4 años a contar desde 15 de junio de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 189.285,88 euros, de los cuales 159.163,88 euros vencen a largo plazo y 30.122,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el euribor + 1,90%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 23 de junio de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 500.000 euros, de los cuales 460.526,14 euros vencen a largo plazo y 39.473,86 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,90%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 425.000 euros, de los cuales 375.000 euros vencen a largo plazo y 50.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,75%.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 16 de julio de 2015 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 598.689,03 euros, de los cuales 530.297,19 euros vencen a largo plazo y 68.391,84 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,75%.

NBI Bearings Europe, S.A.

Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

- Préstamo CDTI (proyecto I+D+i): Importe 107.420,40 € con vencimiento a 12 años a contar desde 25 de mayo de 2016 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 107.420,40 euros. Tipo de Interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 0,20 %.
- Préstamo con Entidades Financieras: Importe 350.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 24 de junio de 2016 quedando un saldo a 30 de junio de 2016 de 350.000 euros. Tipo de interés variable, siendo en 2016 el Euribor + 1,20%.

Desglose Deuda NBI Bearings Europe:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
BANCARIA	7.005.668,00	566.863,02	6.438.804,98
NO BANCARIA	2.061.009,00	91.498,00	1.969.511,00
TOTAL	9.066.677,00	658.361,02	8.408.315,98

Detalle deuda bancaria:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA
PABELLÓN	1.200.000,00	343.955,63	856.044,37	54.685,04	289.270,59	09/07/2007
PABELLÓN 1	1.602.000,00	937.037,55	664.962,45	37.911,71	899.125,84	09/07/2007
PABELLÓN 2	625.000,00	344.255,13	280.744,87	96.024,41	248.230,72	25/07/2007
PTMO ELKARGI	275.000,00	165.000,00	110.000,00	27.500,00	137.500,00	11/04/2014
PTMO ELKARGI	275.000,00	91.666,64	183.333,36	45.833,34	45.833,30	29/04/2014
PTMO. F.E.I (BEI)	500.000,00	500.000,00	-	-	500.000,00	12/12/2014
PTMO. F.E.I (BEI)	562.500,00	562.500,00	-	-	562.500,00	12/12/2014
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	-	187.500,00	12/12/2014
PTMO. LIBRE	500.000,00	400.000,00	100.000,00	-	400.000,00	02/01/2015
PTMO ELKARGI	187.500,00	187.500,00	-	-	187.500,00	08/01/2015
PTMO. LIBRE	412.500,00	412.500,00	-	-	412.500,00	08/01/2015
PTMO. LIBRE	500.000,00	396.045,26	103.954,74	48.738,32	347.306,94	06/05/2015
ICO EMPRENDEDORES	250.000,00	187.500,04	62.499,96	31.249,98	156.250,06	29/05/2015
PTMO. LIBRE	300.000,00	227.232,84	72.767,16	36.932,52	190.300,32	15/06/2015
PTMO. LIBRE	250.000,00	189.285,88	60.714,12	30.122,00	159.163,88	15/06/2015
ICO EMPRENDEDORES	500.000,00	500.000,00	-	39.473,86	460.526,14	23/06/2015
PTMO. LIBRE	500.000,00	425.000,00	75.000,00	50.000,00	375.000,00	16/07/2015
PTMO. LIBRE	700.000,00	598.689,03	101.310,97	68.391,84	530.297,19	30/07/2015
PTMO. LIBRE	350.000,00	350.000,00	-	-	350.000,00	24/06/2016
	9.677.000,00	7.005.668,00	2.671.332,00	566.863,02	6.438.804,98	

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Detalle deuda no bancaria:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	PAGADO	C/P	L/P	FECHA
PARTICIPATIVO	1.000.000,00	900.000,00	100.000,00	50.000,00	850.000,00	30/12/2013
CDTI- AEROBEAR	829.961,25	663.969,25	165.992,00	41.498,00	622.471,25	03/04/2013
CDTI II- RAIL ROD (A)	389.619,35	389.619,35	-		389.619,35	03/05/2015
CDTI III- RAIL ROD (B)	107.420,40	107.420,40	-		107.420,40	23/05/2016
	2.327.001,00	2.061.009,00	265.992,00	91.498,00	1.969.511,00	

Débitos por operaciones comerciales, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., por importe de 1.888.544,57 €, los cuales se desglosan de la siguiente manera:

- Proveedores por importe de 1.751.365,68 €, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China en nuestro caso) a 180 días.
- Acreedores por prestaciones de servicio por importe de 137.178,89 €.

8.3) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

	Saldo inicial 31/12/2015	Movimientos	Saldo final 30/06/2016
Participaciones en empresas del grupo	60.000,00	-	60.000,00
Deterioro valor de las participaciones	-	-	-

En cuanto a los **Instrumentos de patrimonio de otras empresas** la Compañía, con motivo de la racionalización de actividades en el seno de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. llevó a la constitución, en fecha 28 de noviembre de 2014, de dos sociedades unipersonales íntegramente participadas por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y con domicilio, igualmente en Okondo (Álava), con las siguientes denominaciones:

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

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

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

A 30 de junio de 2016 mantiene la misma participación tanto en NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. como en NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U.

8.4) Fondos propios

Capital social

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

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

Las acciones de la Sociedad corresponden a 30 de junio de 2016:

- El 19,57% a la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453668 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Antonio Gonzalo Bote.
- El 51,05% a la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95453650 y domicilio social en Okondo (Álava). El socio único de esta sociedad es Roberto Martínez de la Iglesia.
- El 29,38% a otros inversores del MAB.

La Sociedad NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registradas, a 30 de junio de 2016, 1.022.948,55 euros en adquisición de acciones propias, lo cual supone un número de 689.644,53 acciones, adquiridas al tipo medio de 1,48, de las cuales 375.281 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con BEKA Finance, y el resto, esto es, 314.363 acciones son de autocartera propia.

9. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2016 asciende a 9.021.651,73 €, de los cuales 8.911.441,86 euros se corresponden con mercaderías y 110.209,87 euros se corresponden con anticipos a proveedores.

En el primer semestre de 2016 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

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

La Compañía no dispone a 30 de junio de 2016 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

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

10. Moneda Extranjera

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

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

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

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

Durante el primer semestre del 2016, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. no ha contratado de momento seguros de cambio nuevos.

En el primer semestre del 2016 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Existen a 30 de junio de 2016 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.603.566,82 € aproximadamente (1.798.500,00 USD a un tipo medio de 1,12). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

11. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2016 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 2.220.247,91 €.

- 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 96.903,57 € correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de 30 de junio de 2016.

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

12. Provisiones y contingencias

La Sociedad tiene registradas a 30 de junio de 2016 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 60.000 euros.

No existen activos que no cumplan los criterios de reconocimiento y, por tanto, no se espera beneficio o rendimiento económico alguno procedente de tales conceptos. Igualmente el Consejo de Administración señala que no existe a cierre del primer semestre del 2016 de litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

13. Información sobre medio ambiente

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

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del 2016 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.

14. Retribuciones a largo plazo al personal

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

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al semestre cerrado a 30 de junio de 2016.

15. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Compañía no ha efectuado en el primer semestre de 2016 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

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

16. Subvenciones, donaciones y legados

La Compañía cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2016 por importe de 15.759,84 euros.

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

17. Combinaciones de negocios

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

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2016 es de cero euros.

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

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

A 30 de junio de 2016 el importe del valor reflejado en Balance coincide con el valor recuperable del fondo de comercio no existiendo por tanto pérdida por deterioro alguna correspondiente al respectivo fondo de comercio.

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

No existe pago futuro adicional alguno que hacer por parte de NBI BEARINGS EUROPE S.A. por la combinación de negocio referida más allá de lo expresado con anterioridad, ni existe ingreso o gasto, ni ganancia o pérdida alguna imputada en el primer semestre del 2016 a consecuencia de la combinación ni pendiente de imputar a futuro, no existiendo por otra parte hechos o circunstancias posteriores a la adquisición de relevancia que hayan dado lugar al reconocimiento de impuesto diferido alguno.

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

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

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

El objeto de NBI BEARINGS INNOVA, S.L. trata de la centralización de las actividades de I+D+i del grupo, incluyendo ingeniería de procesos y diseño industrial, así como servicios técnicos conexos, desarrollando sus servicios para la Sociedad que fabrica y en parte para la comercializadora.

Por otro lado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha abierto durante este primer semestre de 2016 un centro de excelencia tecnológica en Bucarest (Rumania). La Compañía siempre ha destacado la importancia del área de ingeniería de aplicaciones como

elemento diferenciador respecto a las empresas del sector de un tamaño semejante. El equipo del centro será responsable de participar, junto al departamento de ingeniería de los clientes, en el diseño y selección de los rodamientos óptimos para que los nuevos productos logren las especificaciones técnicas deseadas.

18. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 30 de junio de 2016 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.

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

La Compañía no presenta, a 30 de junio de 2016, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

20. Operaciones con partes vinculadas

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

- La Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2016 una participación del 51,05% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta a 30 de junio de 2016 una participación del 19,57% del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el primer semestre del 2016 han facturado conjuntamente por dichos servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. un importe de 151.989,67 €.

- A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el primer semestre del 2016 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L. por un importe global de 1.200 €.

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.

NBI Bearings Europe, S.A.
Memoria de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

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

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

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha efectuado compras a esta Sociedad durante el primer semestre del 2016 por importe de 1.779.856,00 USD.

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

- La Sociedad NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. con CIF B-01529981, con domicilio fiscal en Álava e íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrolla la actividad de innovación del grupo y la Sociedad NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U. con CIF B-01529973, con domicilio fiscal en Álava e íntegramente participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollará la actividad de fabricación del grupo.

En el ejercicio 2016 de momento NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L.U no ha realizado operación vinculada alguna, siendo el importe facturado de NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. por tales servicios de innovación durante el primer semestre de 2016 de 264.000 euros.

A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha prestado servicios de arrendamiento de oficina durante el primer semestre de 2016 a NBI BEARINGS INNOVA, S.L.U. por un importe de 7.560 €.

21. Otra información

Promedio de empleados

El promedio de empleados durante el primer semestre del 2016 es de 26 empleados, sin que existan categorías diferentes con importancia relativa para su mención y detalle.

Otros

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

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

22. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 30 de junio de 2016 se compone de un 10,37 % de ventas nacionales y un 89,63 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

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

23.1) 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.

23.2) 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.

23.3) 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.

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

24.1) 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 a 30 de junio de 2016:

	30/06/2016	31/12/2015
	días	días
Periodo medio de pago a proveedores	156,92	151,67
Ratio de operaciones pagadas.	54%	49%
Ratio de op pendientes de pago.	46%	51%
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados.	2.589,8	2.945,0
Total pagos pendientes.	2.206,1	3.065,3

Informe Gestión estados financieros intermedios de NBI Bearings Europe S.A. (INDIVIDUAL primer semestre de 2016)

La información contenida en el presente informe de gestión constituye un avance sobre las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados y del Balance individuales de la Compañía y ha sido elaborada a partir de la información contable y revisada por los auditores.

Los datos más relevantes del primer semestre han sido:

- La facturación ha alcanzado 4,6 millones de euros y se sitúa un 0,6% por debajo del mismo periodo del año anterior. La cifra total ingresos ha alcanzado 4,7 millones de euros y se sitúa un 1,0% por debajo del mismo periodo del año anterior.
- El EBITDA ha alcanzado 1,1 millones de euros y se sitúa un 3,5% por encima del mismo periodo del año anterior. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 23,4%.
- El EBT sin excepcionales ha alcanzado 603,5 miles de euros y se sitúa un 27,2% por encima del mismo periodo del año anterior.

Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados individual de NBI durante el primer semestre han sido las siguientes:

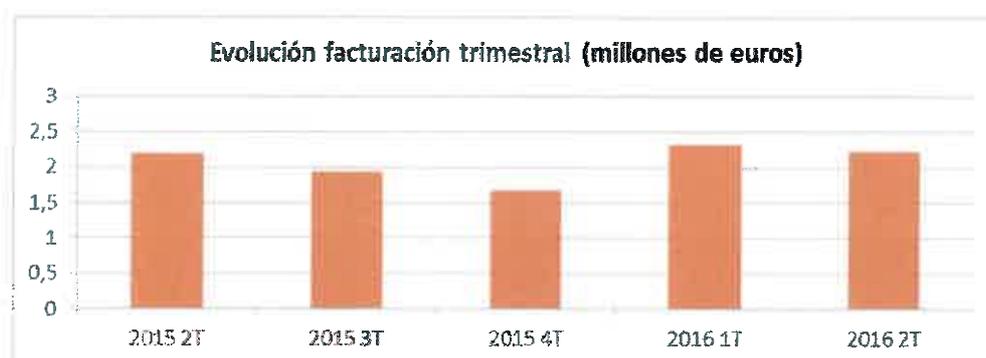
CUENTA DE RESULTADOS NBI	2016 1S		2015 1S	
(cifras en miles de euros)		%		% Desv.
Facturación	4.560,0		4.588,5	-0,6%
Prestación de servicios	40,8		34,0	20,0%
Activación I + D	113,8		137,5	-17,2%
TOTAL INGRESOS	4.714,6	100,0%	4.760,0	-1,0%
Coste de las ventas (COGS)	-2.220,2	-47,1%	-2.238,5	-0,8%
MARGEN BRUTO (M.B)	2.494,4	52,9%	2.521,5	-1,1%
Gastos personal	-705,9	-15,0%	-596,0	18,4%
Otros gastos operativos	-683,9	-14,5%	-857,9	-20,3%
EBITDA	1.104,6	23,4%	1.067,6	3,5%
Amortización	-281,9	-6,0%	-367,5	-23,3%
Provisiones	-110,0	-2,3%	-90,0	22,2%
EBIT	712,7	15,1%	610,1	16,8%
Resultado Financiero	-109,2	-2,3%	-135,5	-19,4%
EBT (sin excepcionales)	603,5	12,8%	474,6	27,2%
Extraordinarios	0,0	0,0%	-51,8	-100,0%
EBT	603,5	12,8%	422,8	42,7%
Impuesto sociedades	-70,0	-1,5%	-87,4	-19,9%
BDI	533,5	11,3%	335,4	59,1%

(*) La imputación al epígrafe Gastos Personal sigue un criterio de presentación analítica, es decir, se incluyen los gastos de los servicios prestados de Dirección General y Dirección Comercial.

(**) Considerando que las ventas no presentan variaciones estacionales significativas, el presupuesto de facturación en cada trimestre es aproximadamente el 25% del presupuesto anual total.

- La facturación correspondiente al primer semestre de 2016 ascendió a 4,6 millones de euros, con un grado de cumplimiento del presupuesto consolidado para el ejercicio 2016 del 47,3%.
- La facturación continúa afectada por una compra menor de rodamientos en los principales sectores en los que opera NBI (elevación, *oil & gas* y reductores). Es decir, se ha prolongado la tendencia desfavorable durante el segundo trimestre de 2016. Como se comunicó en el Hecho Relevante al Mercado del 20 de abril de 2016 (Avance de resultados enero a marzo de 2016), la Compañía está compensando dicha caída de consumo con la captación de nuevos clientes. Esto es consecuencia del incremento en la fuerza de ventas que NBI viene realizando a lo largo de los últimos 12 meses.

Es importante resaltar que la facturación 2016 2T consolida el cambio de tendencia experimentado en el trimestre anterior.



- El EBITDA alcanzó 1,1 millones de euros. Presenta un grado de cumplimiento sobre el presupuesto anual consolidado del 72,7% y un incremento respecto al primer semestre de 2015 del 3,5%. El ratio EBITDA/Total Ingresos ha alcanzado el 23,4%.

Durante los dos próximos trimestres se prevé que el EBITDA se verá afectado negativamente por el incremento de gastos de personal y de explotación derivados de la nueva fábrica y de la oficina de Ingeniería de Aplicaciones en Rumania. Aún así, el EBITDA estimado al cierre del ejercicio se espera que sea superior al presupuestado para el ejercicio 2016.

Resaltar que la partida Otros Gastos Operativos se ha visto reducida en 174,0 miles de euros con respecto al primer semestre de 2015. El principal motivo de esta disminución han sido los menores gastos de viaje asociados al área de desarrollo de producto.

- El resultado financiero alcanzó -109,2 miles de euros y se sitúan un -19,4% respecto al primer semestre de 2015. Los gastos financieros se irán incrementando a medida que se vayan produciendo los desembolsos relacionados con la inversión en la nueva planta.
- El EBT (sin excepcionales), es decir, el resultado antes de extraordinarios e impuestos ha alcanzado 603,5 miles de euros y se sitúa un 27,2% por encima del mismo periodo del año anterior. La partida de Amortización se ha visto reducida en 85,6 miles de euros con respecto al primer semestre de 2015. La razón de esta disminución ha sido que durante el ejercicio 2015 la Compañía finalizó la amortización de uno de los proyectos activados de I+D (Inmovilizado Intangible).
- El Beneficio después de Impuestos (BDI) ha alcanzado el 533,5 miles de euros. Este importe representa un incremento del 59,1% respecto al primer semestre de 2015.

Destacar la siguiente información no recogida en el avance de la Cuenta de Resultados individual de NBI:

- La cartera de pedidos pendientes de suministrar al cierre del primer semestre sigue en la misma línea que a cierre del ejercicio 2015, con un volumen de 10,7 millones de euros.
- Resaltar que el equipo comercial ha realizado un 68% de visitas más que durante el mismo período del año 2015.
- A lo largo del segundo trimestre ha finalizado el proceso de selección para completar el equipo del centro de excelencia tecnológica en Bucarest. Dicho equipo estará compuesto por 5 ingenieros, que iniciarán su actividad en septiembre.

Las principales magnitudes del Balance individual de NBI al cierre del primer semestre son las siguientes:

- El importe del inmovilizado bruto se ha incrementado con respecto al cierre del ejercicio 2015 en 964,1 miles de euros. El estado de la inversión en la nueva fábrica es el siguiente:

INVERSIÓN NUEVA FÁBRICA (cifras en miles de euros)	TOTAL
Presupuesto	8.000,0
Contratado:	4.210,0
Desembolsado	1.754,5
Pendiente desembolso	2.455,5

El resto de la inversión (3.790 miles de euros) se irá materializando a lo largo del segundo semestre del presente ejercicio.

- La evolución de deuda financiera neta es la siguiente:

DEUDA	2016	2015	Var. %
Deuda total largo plazo	8.408,3	8.082,3	4,0%
Deuda total corto plazo	658,4	1.541,5	-57,3%
Deuda financiera bruta	9.066,7	9.623,8	-5,8%
Tesorería	4.933,2	5.908,2	-16,5%
Deuda financiera neta (DFN)	4.133,5	3.715,6	11,2%
Auto-cartera	1.022,9	940,8	100,0%
Deuda financiera neta (con acc. Prop.)	3.110,6	2.774,9	12,1%

La deuda financiera neta (DFN) a cierre del primer semestre 2016 se sitúa en 3,1 millones de euros (+335,7 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2015).

- La Compañía dispone de una tesorería de 4,9 millones de euros que permite abordar el plan de inversiones previsto en el DIM así como mantener el necesario equilibrio entre Fondos Propios y Deuda Financiera Neta (DFN). El ratio DFN/Fondos Propios ha alcanzado el 34,3% (31,4% en el cierre de 2015).

Adicionalmente, NBI dispone de cuentas de crédito sin utilizar por valor de 2,5 millones de euros, lo que eleva el importe de liquidez inmediata disponible a 7,4 millones de euros.

- El stock se ha reducido en 536,1 miles de euros. Las existencias a cierre semestral han alcanzado 9,0 millones de euros.
- Como consecuencia del incremento de la facturación (4T 2015 ascendió a 1,6 millones de euros; 2T 2016 ha alcanzado a 2,2 millones de euros) el saldo de clientes se ha incrementado en 253,7 miles de euros respecto al cierre de ejercicio de 2015. El período medio de cobro ha sido de 58 días mientras que el de pago ha sido de 180 días.

ACTIVO				PASIVO			
	2016	2015	Var. %		2016	2015	Var. %
Inmovilizado intangible neto	1.060,3	1.019,6	4,0%	Capital social	1.233,0	1.233,0	0,0%
<i>l.intangible bruto</i>	2.906,6	2.735,4	6,3%	Prima emisión	4.637,7	4.637,7	0,0%
<i>Amortizaciones l. intangible</i>	-1.846,3	-1.715,8	7,6%	Reservas	3.594,0	3.594,3	0,0%
Inmovilizado material neto	3.326,0	2.684,4	23,9%	Resultado ejercicio	533,5	0,0	#DIV/0!
<i>l.material bruto</i>	5.775,4	4.982,5	15,9%	Autocartera	-1.022,9	-940,8	8,7%
<i>Amortizaciones l. material</i>	-2.449,4	-2.298,1	6,6%	Cobertura de flujos efectivo	2,8	207,6	-98,6%
Inmovilizado financiero	152,8	112,4	36,0%	Subvenciones de capital	101,9	101,9	0,0%
Impuesto diferido	31,2	31,2	0,0%	TOTAL PATRIM. NETO	9.080,0	8.833,7	2,8%
				Deudas L/P bancos	6.438,8	6.137,2	4,9%
				Deudas L/P instituciones	1.969,5	1.945,1	1,3%
				Impuesto diferido	231,6	296,3	-21,8%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.570,3	3.847,6	18,8%	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.639,9	8.378,6	3,1%
Existencias	9.021,6	9.557,7	-5,6%	Provisiones	114,1	0,0	100,0%
Clientes	1.452,7	1.207,0	20,4%	Deuda C/P bancos	566,9	1.175,5	-51,8%
Deudores	631,4	291,3	116,8%	Deudas C/P instituciones	91,5	350,0	-73,9%
Tesorería	4.936,9	6.181,4	-20,1%	Proveedores	1.751,4	1.824,4	-4,0%
<i>Derivados (cobertura cambio)</i>	3,7	273,2	-98,6%	Acreedores	369,1	522,8	-29,4%
<i>Imposiciones y depósitos C/P</i>	650,4	0,0	100,0%				
<i>Periodificaciones</i>	18,1	43,9	-58,8%				
<i>Efectivo y equivalentes</i>	4.188,1	5.787,6	-27,6%				
<i>Cta corr. socios y adminstr.</i>	76,7	76,7	0,0%				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.042,6	17.237,4	-6,9%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.893,0	3.872,7	-25,3%
TOTAL ACTIVO	20.612,9	21.085,0	-2,2%	TOTAL PASIVO	20.612,9	21.085,0	-2,2%

El aumento de la fuerza de ventas, la apertura del centro de excelencia tecnológica en Rumanía y la nueva fábrica, son las líneas de actuación más relevantes de la dirección, fijadas con el único objetivo de incrementar los ingresos de la Compañía en el medio plazo.

NBI Bearings Europe, S.A.
Formulación de los estados financieros intermedios correspondiente
al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de la sociedad formulan los presentes estados financieros intermedios e Informe de gestión correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, formando todo ello un bloque de 35 páginas numeradas de la página 1 a la 35, inclusive.

Okondo, 27 de julio de 2016



Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U.
Presidente del Consejo de Administración,
Representada por: Roberto Martínez De La Iglesia