

Oquendo, 28 de septiembre de 2022

Información Financiera: Estados Financieros intermedios 2022

Conforme a lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 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 MTF 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 25 de julio de 2022 la Compañía publicó mediante Información Privilegiada un avance sobre los resultados consolidados del primer semestre de 2022. 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 2022.
- Estados Financieros intermedios individuales 2022.

Muy atentamente,

Javier Raya
Director Financiero Grupo NBI

NBI BEARINGS EUROPE, S.A
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Revisión Limitada de
los Estados Financieros intermedios consolidados
a 30 de junio de 2022
(junto con informe de auditores
e informe de gestión consolidado)

ÍNDICE

- I- INFORME DE LOS AUDITORES
- II- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.22
- III- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.22
- IV- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

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 2022, 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 2022, 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

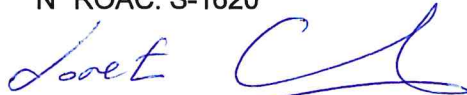
El informe de gestión consolidado adjunto a 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de los estados financieros consolidados intermedios resumidos a 30 de junio de 2022.

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 2022. 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 Perez
Socio
Nº ROAC: 19.866

Madrid, 28 de septiembre de 2022

II- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.22

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresado en euros)				
ACTIVO	Nota	30/06/2022	31/12/2021	
A) ACTIVO NO CORRIENTE		30.936.412,0	30.903.865,8	
I. Inmovilizado intangible		10.974.794,5	11.494.033,3	
1. Inmovilizado Intangible	9	2.198.763,6	2.133.890,5	
2. Fondo de comercio de consolidación	6	8.776.030,9	9.360.142,9	
II. Inmovilizado material	7	18.387.476,5	17.932.183,1	
1. Terrenos y construcciones		4.040.925,6	3.917.821,5	
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		14.326.550,9	12.806.538,8	
3. Inmovilizado en curso y anticipos		20.000,0	1.207.822,8	
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,0	0,0	
1. Participaciones puestas en equivalencia				
IV. Inversiones financieras a largo plazo	11.1	244.882,5	135.517,2	
V. Activos por impuesto diferido	14	1.329.258,6	1.342.132,2	
B) ACTIVOS CORRIENTES		52.657.944,2	47.751.119,3	
I. Existencias	12	15.136.645,6	14.366.927,7	
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		12.195.230,9	8.475.133,9	
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.1	10.459.346,3	7.652.332,5	
2. Empresas puestas en equivalencia				
3. Activos por impuesto corriente		-765,0	-765,0	
4. Otros deudores	11.1	1.736.649,5	823.566,4	
III. Inversiones financieras a corto plazo	11.1	3.896.795,5	6.081.095,5	
IV. Periodificaciones a corto plazo		233.826,2	89.963,0	
V. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		21.195.446,1	18.737.999,1	
TOTAL ACTIVO		83.594.356,2	78.654.985,1	

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2022.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2022	31/12/2021
A) PATRIMONIO NETO		19.186.689,7	15.947.270,3
A-1) Fondos propios		18.405.477,6	15.276.343,9
I. Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		6.892.318,2	6.079.174,2
1. Reservas distribuibles		6.645.712,8	5.832.568,8
2. Reservas no distribuibles		246.605,4	246.605,4
3. Resultados de ejercicios anteriores			
IV. Reservas en sociedades consolidadas		4.751.390,7	4.020.219,0
V. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)		-867.354,9	-1.262.259,0
VI. Resultado del ejercicio		1.758.416,2	568.502,3
A-2) Ajustes por cambios de valor		-65.126,8	-118.583,7
I. Diferencia de conversión de sociedades consolidadas		-77.574,5	-131.031,4
II. Otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas		12.447,7	12.447,7
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		175.478,9	80.686,0
I. En sociedades consolidadas		175.478,9	80.686,0
A-4) Socios externos		670.860,1	708.824,1
B) PASIVO NO CORRIENTE		50.935.454,3	45.129.320,8
I. Deudas a largo plazo	11.1	50.519.202,6	44.723.145,5
2. Deudas con entidades de crédito		30.902.555,2	24.402.555,2
4. Otros pasivos financieros		13.586.346,6	14.290.289,5
5. Proveedores de Inmovilizado		6.030.300,9	6.030.300,9
II. Pasivo por impuesto diferido	14	416.251,7	406.175,3
C) PASIVO CORRIENTE		13.472.212,2	17.578.394,0
I. Provisiones a corto plazo		157.775,2	250.767,1
II. Deudas a corto plazo	11.1	4.264.625,7	10.349.364,1
2. Deudas con entidades de crédito		3.470.442,2	5.680.813,3
4. Otros pasivos financieros		702.326,9	1.448.877,0
5. Proveedores de Inmovilizado		91.856,6	3.219.673,8
III. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		9.049.811,3	6.978.262,8
1. Proveedores	11.1	7.123.583,4	6.312.574,1
3. Pasivos por impuesto corriente	14	258.367,7	102.789,8
4. Otros acreedores	11.1	1.667.860,1	562.899,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		83.594.356,2	78.654.985,1

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2022.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA DE LOS PERÍODOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(expresado en euros)			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2022	30/06/2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS		1.681.727,4	922.961,5
1. Importe neto de la cifra de negocios		24.960.683,0	21.441.346,4
a) Ventas		24.960.683,0	21.441.346,4
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13	733.912,1	-571.436,3
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	13	395.521,3	200.665,9
4. Aprovisionamientos		-13.284.541,4	-9.970.171,6
a) Consumo de mercaderías		-4.780.361,9	-2.453.962,8
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		-7.841.247,1	-6.087.082,2
c) Trabajos realizados por otras empresas		-662.932,4	-1.429.126,6
5. Otros ingresos de explotación		160.655,6	86.507,6
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		120.042,8	75.030,9
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	18	40.612,8	11.476,7
6. Gastos de personal		-4.430.819,3	-4.960.126,8
a) Sueldos y salarios y asimilados		-3.824.827,7	-4.282.776,5
b) Cargas sociales	13	-605.991,6	-677.350,3
7. Otros gastos de explotación		-3.862.604,3	-2.582.657,7
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14	-63.335,3	-58.000,0
b) Otros gastos de gestión corriente		-3.799.269,0	-2.524.657,7
8. Amortización del inmovilizado		-2.189.872,2	-2.040.703,0
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		0,0	0,0
10. Excesos de provisiones		23.234,8	113.880,1
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-8.258,1	0,0
b) Resultados por enajenaciones y otras		-8.258,1	
14. Otros resultados		-66.051,2	-60.908,3
A.1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		2.431.860,3	1.656.396,3
15. Ingresos financieros		46.000,6	32.322,9
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		0,0	32.322,0
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		46.000,6	0,9
16. Gastos financieros		-405.934,1	-336.776,3
17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0,0	0,0
18. Diferencias de cambio	12	-46.588,4	-5.607,5
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,0	0,0
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)		-406.521,9	-310.061,0
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
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)		2.025.338,4	1.346.335,4
23. Impuestos sobre beneficios		-343.610,9	-423.373,8
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+23)		1.681.727,4	922.961,5
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	20	0,0	0,0
24. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		0,0	0,0
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		1.681.727,4	922.961,5
Resultado atribuido a la sociedad dominante.....		1.758.416,3	1.031.401,2
Resultado atribuido a socios externos.....		-76.688,8	-108.439,6

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2022.

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 2022 Y 2021

(expresado en euros)		01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021
	Nota	1.681.727,4	922.961,5
A) Resultado consolidado del ejercicio			
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros		0,0	0,0
II. Por coberturas de flujos de efectivo			105.834,3
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		126.390,5	0,0
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
V. Diferencia de conversión		71.275,9	
VI. De sociedades puestas en equivalencia			
VII. Efecto impositivo		-49.416,6	-26.458,6
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I+II+III+IV+V+VI+VII)		148.249,8	79.375,7
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
VIII. Por valoración de instrumentos financieros		0,0	0,0
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	12		
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
XI. Diferencia de conversión		0,0	-54.105,1
XII. De sociedades puestas en equivalencia			
XIII. Efecto impositivo		0,0	13.526,3
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		0,0	-40.578,8
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)		1.829.977,2	961.758,4
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		1.906.666,0	1.070.198,0
Total de ingresos y gastos atribuidos a los socios externos		-76.688,82	-108.439,63

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2022.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejer. Ant.	Reservas soc. consolidadas	(Patrimonio propio y de la Soc. Dominante)	Resultado ejer. Soc. dominante	Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y donaciones	Socios externos	Total
A. Saldo a 31 de diciembre de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	6.163.898,0	3.952.188,2	-1.545.758,7	453.181,7	-39.972,2	-82.262,2	80.686,0	637.420,7	15.490.088,8
I. Ajustes por cambio de criterio 2020											
II. Ajustes por errores 2020											
B. Saldo ajustado a 1 de enero de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	6.163.898,0	3.952.188,2	-1.545.758,7	453.181,7	-39.972,2	-82.262,2	80.686,0	637.420,7	15.490.088,8
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						568.502,3		94.709,9		-177.031,1	486.181,1
II. Operaciones con socios o propietarios											
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante					283.499,8						283.499,8
7. Otras variaciones del patrimonio neto			-84.723,8	68.030,9		-453.181,7	-91.059,2		248.434,5		-312.499,4
C. Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	6.079.174,2	4.020.219,0	-1.262.259,0	568.502,3	-131.031,4	12.447,7	80.686,0	708.824,1	15.947.270,3
I. Ajustes por cambio de criterio 2021											
II. Ajustes por errores 2021											
D. Saldo ajustado a 1 de enero de 2022	1.233.026,8	4.637.680,6	6.079.174,2	4.020.219,0	-1.262.259,0	568.502,3	-131.031,4	12.447,7	80.686,0	708.824,1	15.947.270,3
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos						1.758.416,2	53.456,9		94.792,9	-76.688,8	1.829.977,2
II. Operaciones con socios o propietarios											
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias y de la soc. dominante					394.904,1						394.904,1
7. Otras operaciones con socios o propietarios			813.144,0	731.171,7		-568.502,3				38.724,9	1.014.538,2
E. Saldo a 30 de junio de 2022	1.233.026,8	4.637.680,6	6.892.318,2	4.751.390,7	-867.354,9	1.758.416,2	-77.574,5	12.447,7	175.478,8	670.860,1	19.186.689,8


Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2022.

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 2022 Y 2021

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.025.338,3	1.346.335,3
Ajustes del resultado	<u>2.570.388,1</u>	<u>2.289.276,4</u>
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.170.354,1	2.040.703,0
c) Variación de provisiones (+/-)	40.100,6	-55.880,1
g) Ingresos financieros (-)	-46.000,6	-32.322,9
h) Gastos financieros (+)	405.934,1	336.776,3
Cambios en el capital corriente	<u>-1.741.468,9</u>	<u>-111.268,3</u>
a) Existencias (+/-)	-769.717,9	-333.550,4
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-3.783.432,3	-1.218.968,4
c) Otros activos corrientes (+/-)	-143.863,2	-200.205,6
d) Acreedores y otras a pagar (+/-)	1.941.006,2	1.968.722,5
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	0,0	-108.003,2
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	1.014.538,2	-219.263,1
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>-542.835,5</u>	<u>-505.736,0</u>
a) Pagos de intereses (-)	-405.934,1	-336.776,3
c) Cobro de intereses (+)	46.000,6	32.322,9
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-182.902,0	-201.282,5
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>2.311.422,0</u>	<u>3.018.607,4</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	<u>-5.576.351,3</u>	<u>-3.415.015,6</u>
d) Inmovilizado intangible	-487.574,5	-309.616,8
e) Inmovilizado material	-4.979.411,6	-3.023.383,0
g) Otros activos financieros	-109.365,2	-82.015,8
Cobros por desinversiones (+)	<u>2.441.107,7</u>	<u>39.156,3</u>
a) Empresas del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	0,0	39.156,3
e) Inmovilizado material	256.807,6	0,0
g) Otros activos financieros	2.184.300,1	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>-3.135.243,6</u>	<u>-3.375.859,3</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>394.904,1</u>	<u>166.227,5</u>
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	0,0	0,0
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)	394.904,1	166.227,5
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>2.839.135,9</u>	<u>702.266,7</u>
a) Emisión	4.289.628,9	1.554.215,2
2.-Deudas con entidades de crédito (+)	4.289.628,9	1.554.215,2
b) Devolución y amortización de	-1.450.493,0	-851.948,5
2.-Deudas con entidades de crédito (-)	0,0	-851.948,5
4.-Otras deudas (-)	-1.450.493,0	0,0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	<u>3.234.040,0</u>	<u>868.494,2</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	47.228,7	-40.578,7
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>2.457.447,0</u>	<u>470.663,6</u>
Efectivo o equivalente al comienzo del ejercicio	17.198.762,8	16.728.099,2
Efectivo o equivalente al final del ejercicio	<u>19.656.209,8</u>	<u>17.198.762,8</u>

Las notas explicativas 1 a 24 adjuntas, forman parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2022.

III- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A
30.06.22



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

Periodo cerrado a 30 de junio de 2022

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 2022:

- El 14,9 % 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 37,81 % 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 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 5,0% a la Sociedad 333 Bush St. Ventures S.C.R.(familia Galíndez).
- El 5,0% a la Sociedad Onchena, S.L. (familia Ybarra Careaga).
- El 22,18% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

Movimientos acontecidos durante el ejercicio 2022:

Con fecha 24 de enero de 2022 se produce la entrada en el accionariado de dos inversores de referencia en el mercado español. Ambos tienen en común: músculo financiero relevante, pasión por la industria y vocación de largo plazo.

La Sociedad publica dicho cambio accionarial el mismo día en la web de BME Growth y de Grupo NBI: “*Otra Información Relevante: Adquisición del 8,544% del capital social de NBI*” y al día siguiente, 25 de enero de 2022, publica en los mismos medios la actualización de las participaciones significativas tras la entrada de los nuevos accionistas. El contenido más relevante del primer documento mencionado es el siguiente:

- 333 Bush St. Ventures S.C.R., sociedad perteneciente al holding empresarial Beraunberri y propiedad de la familia Galíndez (fundadores de la firma de energía solar Solarpack) ha adquirido con fecha 24 de enero de 2022 acciones de NBI por un importe equivalente al 5% de su capital social.
- Onchena S.L., sociedad que gestiona el patrimonio de la familia Ybarra Careaga, ha adquirido acciones de NBI por un importe equivalente al 3,544% de su capital social. De esta forma, junto a las acciones que ya tenían en su poder, pasa a ostentar un 5% del capital social de la Sociedad.
- El propósito de ambas operaciones es reforzar el núcleo accionarial de la Compañía para afrontar el plan de crecimiento en el que se encuentra inmerso el Grupo NBI. Estos dos relevantes accionistas, con una dilatada y reconocida trayectoria empresarial, entran con

vocación de permanencia y ponen de manifiesto su confianza tanto en el equipo gestor como en la evolución de la Sociedad desde su salida al mercado en abril de 2015.

- La operación con la familia Galíndez se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (442.513 acciones) y Antonio Gonzalo (174.001 acciones). La operación con la familia Ybarra Careaga se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (170.117 acciones) y Antonio Gonzalo (60.890 acciones) y acciones propias de la autocartera de la sociedad (200.000 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 en el año 2020, 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 la Sociedad 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 (finaliza a cierre del año 2022).
- 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 año 2021 la recuperación puso de manifiesto. Prácticamente todos los sectores en los que NBI operaba se encontraban a un nivel similar anterior a la pandemia, incluso con demandas superiores a la época pre Covid. Las medidas adoptadas frente al Covid-19 quedaron validadas.

A finales de 2021 comenzaron a incrementarse de manera desproporcionada los precios de materias primas y los precios de los suministros energéticos (luz y, sobre todo, gas), consecuencia de la pandemia previa y los reajustes oferta - demanda.

Durante 2022 sigue la misma senda de incrementos de costes, especialmente en los suministros, También la inflación provoca que el resto de costes se hayan incrementado. La inestabilidad política mundial a consecuencia de la guerra en Ucrania ha provocado dichos incrementos.

Una vez más, factores externos y ajenos a la gestión de la Sociedad, hacen que haya que seguir dilatando algunas de las medidas tomadas al inicio de la Pandemia, válidas en la actualidad. Durante el primer semestre de 2022, la Sociedad sigue manteniendo un nivel de liquidez muy por encima del necesario (26,0 millones de euros tesorería, inversiones a corto plazo líquidas y acciones propias) con el objetivo de cubrir las salidas de caja de los próximos meses como medida defensiva en caso de posibles recesiones a consecuencia de los costes energéticos y la inflación. 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). Desde primeros de 2022 la sociedad ha invertido una cantidad importante de recursos en el incremento de sus inventarios, también como medida defensiva a los continuos incrementos de costes y al comportamiento positivo de la demanda general de sus clientes hasta la fecha.

1.3 Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes a 30 de junio de 2022 son las siguientes:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Capital Social	Reservas	Rdos. (-) ej. ant.	Rdo del ejercicio	% participación
GRUPO NBI OFICINA CENTRAL, S.L.	6.000,00	0	-728,3	-14,6	100% directo
EGIKOR, S.A.U.	60.160,10	4.457.500,00	0	437.653,90	100% directo
INDÚSTRIAS BETICO, S.A.U.	60.153,10	1.207.168,40	0	116.148,50	100% directo
AIDA INGENIERÍA, S.L.	900.000,00	877.041,40	-757.855,10	25.685,70	75% directo
ILBETE, S.L.U.	3.012,00	27.191,50	-43.113,70	15.705,80	75% indirecto
NBI BEARINGS ROMANIA, S.R.L.	157.143,20	1.570,90	-70.314,50	9.117,40	100% directo
IND. METALÚRGICAS GALINDO, S.L.	25.183,00	4.461.011,30	-3.981.023,80	-43.625,90	100% directo
NBI INDIA PRIVATE LIMITED	486.105,60	3.687.441,40	-3.215.743,40	-177.625,90	51% directo
NBI ALUMINIUM, S.L.	6.003.000,00	18.540,20	-47.720,30	83.162,90	100% directo
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	50.480,30	8.293.171,60	0	328.886,70	100% indirecto

El Grupo NBI está integrado por doce 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 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).
- División industrial:
 - . Transformación metálica: Egikor, S.A.U. (estampación), Aida Ingeniería S.L. (calderería) e Ilbete S.L. (calderería).
 - . Mecanizado: Industrias Betico, S.A.U. (decoletaje), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.L.U (aeronáutica).
 - . Fundición e Inyección de aluminio: NBI Alumnum, S.L.U y NBI Industrial Oradea, S.R.L (antes Turnatorie Ibérica) (Rumania)

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 desde 2020 por la pandemia, situación 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, 2021 y también durante 2022, 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 NBI Industrial Oradea, S.R.L entra en el perímetro de consolidación desde el 1 de octubre de 2020.

Durante 2022 no se producen modificaciones respecto de las sociedades dependientes.

Relación histórica de las sociedades dependientes

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.

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. El 1 de diciembre de 2021 la Sociedad vendió la totalidad de dicha participación (ver punto 1.3.1).

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^a, 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. e ILBETE S.L. (ambas forman el Grupo “AIDA”) con C.I.F. B-95275491 y B-95482857 respectivamente. Ambas compañías con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicadas 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 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

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.

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 de la Sociedad 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, la Sociedad llegó 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 NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L. (antes llamada TURNATORIE IBÉRICA S.R.L.; en adelante NBI ORADEA).

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. NBI Oradea está ubicada en Rumania, con domicilio social en Oradea.

El acuerdo comprende la adquisición del 100% de NBI Oradea. 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. Por tanto, el precio final asciende a 15 millones de euros. 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 NBI Industrial Oradea 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:

- NBI Oradea 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 la sociedad rumana, 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.
- La adquisición supone un salto de escala en Ingresos y EBITDA. NBI Oradea presenta un importante potencial de crecimiento. Desde 2018 se encuentra fabricando cerca de su máxima capacidad. Para poder abordar dicho potencial ha sido 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.
- 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 NBI Oradea y, una vez alcanzados los acuerdos oportunos con éstos sobre NBI Oradea, 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 NBI Oradea, 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 desde el año 2021.

. Venta de la participación de Talleres Ermua, S.L.U. el 1 de diciembre de 2021 (en adelante TE). La participación en dicha sociedad, de muy reducida dimensión, se tomó como parte de la compra de tres sociedades (ver punto 1.3.2 “relación histórica de participadas”) al mismo vendedor. TE fue una de las sociedades que NBI adquirió, junto a otras dos con dimensiones muy superiores. La actividad de TE estaba centrada en el mecanizado de piezas metálicas, con lotes de fabricación muy reducidos, bajo pedido / cotización de cliente y con unas medidas pequeñas, por el tipo de maquinaria existente en la mercantil. Se trata por tanto de un nicho muy maduro, centrada en piezas muy específicas ajustadas a las necesidades del cliente o sector y con unos costes de fabricación muy elevados. Los resultados de los últimos dos ejercicios han sido muy negativos (por encima de los 100.000,0 euros de pérdidas anuales), con una facturación media anual de 900.000,0 euros para ese período. A pesar de los continuos esfuerzos que se han llevado a cabo para paliar la situación (búsqueda de nuevos mercados, nuevas aplicaciones, homologación de nuevos clientes, maximizar la eficiencia productiva, etc.), ésta no se ha revertido. De hecho, el futuro que esperaba a TE dentro de del Grupo NBI era muy negativo, ya que no se podían encontrar sinergias claras que propiciaran la recuperación y, por tanto, la viabilidad de TE.

En octubre de 2021 NBI alcanzó un preacuerdo para la venta de TE con una Sociedad del entorno dedicada exclusivamente al mecanizado de piezas para la industria y automoción. Se trata de un Grupo industrial con experiencia y con un importante tamaño, que buscaba una oportunidad de crecimiento inorgánico. El tipo de producto del citado Grupo y de TE es muy similar y se podían encontrar sinergias de forma muy rápida, que ayudarían a salvaguardar la viabilidad de TE. Dicha venta se produce finalmente el 1 de diciembre de 2021, elevada a público, en los mismos términos que se recogieron en el preacuerdo inicial: transmisión por parte de NBI del 100% de las acciones de TE con un precio de venta de 1,0 euro. Adicionalmente, NBI tuvo que cancelar con anterioridad a la

firma un préstamo ICO que tenía TE con una entidad bancaria, donde la propia NBI actuaba como garante. Dicho préstamo tenía un capital pendiente de pago de 500.000,0 euros.

A modo de resumen, el coste de la participación ascendía a 438.536,0 euros (deteriorado por completo desde el año 2019) y aportación de 500.000,0 euros por parte de NBI para que TE cancelara el mencionado préstamo. Por lo tanto, el impacto en el resultado de 2021 ascendió a 500.000,0 euros, recogido en el epígrafe de la cuenta de resultados “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros”. Esta sociedad no se encuentra en el perímetro de consolidación desde 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 2022, 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	fecha de salida del 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	30/11/2021
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% directo	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	
NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L.	100% indirecto	Integración Global	01/10/2020	
ALPROM FUNDICIÓN DE ALUNIMIO, S.L.	51% indirecto	Puesta en equivalencia	01/10/2020	31/12/2020

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 desde 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, 2021 y 2022, 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 2022 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2022 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 2022 no se ve modificado respecto al de cierre de 2021. Las Sociedades Alprom Fundición de Aluminio, S.L. y Talleres Ermua, S.L. ya no se encuentran en el perímetro (desde mediados de 2021) 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, recogiéndose 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 2022 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 2022.

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 2022, relacionados con las siguientes partidas.

Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

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

- a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.^a Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en
- b) la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y
- c) 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.^a 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 TEKNIJA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se ha considerado a 30 de junio de 2022 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 TEKNIJA, 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 2022 asciende a 395.521,3 euros (200.665,9 euros mismo período del año anterior). El mayor presupuesto aprobado por las autoridades de los proyectos del presente ejercicio y el incremento en el número de proyectos abiertos justifican esta desviación.

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.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “free onboard” (FOB) o “free Carrier” (FCA). No existen en el ejercicio 2022 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 2022 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. Dicho gasto es una estimación contable con los datos obtenidos del primer semestre del ejercicio.

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 2022 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, por lo tanto, el efectos comparativo con el ejercicio anterior es el mismo.

Los últimos movimientos en cuanto a perímetro de consolidación son los siguientes: salida del perímetro durante 2021, Talleres Ermua, S.L.U. (consolidación por el método de integración global)

y salida del perímetro el 31 de diciembre de 2020 de Alprom Fundición de Aluminio, S.L. consolidación por puesta en equivalencia).

A 30 de junio de 2022 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. El día 1 de diciembre de 2021, NBI vende el 100% de las participaciones de Talleres Ermua, S.L.U (Ver nota 1.3.1)

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 e ILEBTE, S.L. B-95482857 (Ambas forman Grupo AIDA). Se trata de dos compañías con domicilio social en Igorre (Vizcaya) dedicadas a la compra, venta, diseño, comercialización y fabricación de todo tipo de mobiliario. El importe total desembolsado por ambas 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 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 1.500.000,0 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. Se prevé ampliar la vigencia del plan dos años adicionales, hasta 2025, debido al impacto de la pandemia en la consecución y arranque de las nuevas inversiones.

El día 19 de mayo de 2020, la Sociedad alcanzó un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de la compañía NBI INDUSTRIAL ORADEA, S.R.L., en adelante NBI Oradea (antes llamada 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. NBI Oradea está ubicada en Rumania, con domicilio social en la propia Oradea.

La toma de control definitiva de NBI Oradea 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.

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 11.682.239,2 euros (siendo el neto 8.776.030,9 euros).

SOCIEDAD	30/06/2022	2021	2020	2019	2018
NBI Bearings Romania, S.R.L	106.719,40	106.719,40	106.719,40	106.719,40	106.719,40
Talleres Ermua, S.A.			90.410,57	90.410,57	90.410,57
Egikor, S.A.	1.617.042,54	1.617.042,54	1.617.042,54	1.617.042,54	1.617.042,54
I.M. Galindo, S.L.	1.037.572,09	1.037.572,09	1.037.572,09	0,00	0,00
NBI India Pvt. Ltd.	1.906.891,70	1.906.891,70	1.906.891,70	0,00	0,00
NBI Industrial Oradea S.R.L	7.014.013,44	7.014.013,44	7.014.013,44	0,00	0,00
TOTAL	11.682.239,17	11.682.239,17	11.772.649,74	1.814.172,51	1.814.172,51

La cifra del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio anterior (estados financieros de 2021) asciende a 11.682.239,2 euros (siendo el neto 8.776.030,9 euros), es decir, no cambia (aunque si cambia el neto por la amortización).

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 584.111,9 euros, importe imputado al resultado de los estados financieros intermedios consolidados de 2022.

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

EJERCICIO	30/06/2022	2021	2020	2019
A) SALDO INICIAL BRUTO	11.682.239,17	11.772.649,7	1.814.172,5	1.814.172,5
(+) 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		-90.410,6		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido				
(- / +) Otros movimientos				
B) SALDO FINAL BRUTO	11.682.239,17	11.682.239,2	11.772.649,7	1.814.172,5
C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL				
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el período				
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el período				
D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL				
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL	2.322.096,30	1.192.296,9	579.277,7	397.860,4
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el período	584.111,96	1.168.223,9	613.019,2	181.417,3
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el período		-38.424,5		
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	2.906.208,26	2.322.096,3	1.192.296,9	579.277,7
G) SALDO FINAL	8.776.030,91	9.360.142,9	10.580.352,9	1.234.894,8

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 2022 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. Desde el ejercicio 2021, tras la venta de esta participación, no existen consolidaciones por el método de puesta en equivalencia. Por tanto, no hay durante el ejercicio 2022 sociedades que consoliden por dicho método.

5.4 Socios externos

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

año	30/06/2022	2021	2020	2019	2018
Socios externos	670.860,1	708.824,1	637.420,7	253.351,1	273.727,7

No existe una variación significativa en esta partida respecto del año anterior.

6. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2022 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 31/12/2021	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2022
Terrenos y bienes naturales	800.460,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	800.460,1
Construcciones	6.032.767,3	0,0	259.230,1	0,0	0,0	0,0	6.291.997,4
Instalaciones técnicas	1.404.447,6	0,0	15.540,0	0,0	0,0	0,0	1.419.987,6
Maquinaria	24.604.893,4	0,0	1.476.902,3	-215.614,5	1.013.542,5	12.427,0	26.892.150,7
Utillaje	650.424,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	650.424,2
Otras instalaciones	2.221.015,2	0,0	12.335,0	0,0	0,0	0,0	2.233.350,1
Mobiliario	801.625,2	0,0	1.308,7	-5.539,7	0,0	0,0	797.394,1
Eq para procesos de información	467.088,6	0,0	1.360,7	0,0	0,0	0,0	468.449,3
Elementos de transporte	162.823,7	0,0	5.802,2	0,0	0,0	0,0	168.625,9
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	1.021.880,0	0,0	11.662,5	0,0	-1.013.542,5	0,0	20.000,0
Otro inmovilizado material	202.917,4	0,0	7.580,7	0,0	0,0	0,0	210.498,2
Inmovilizado en curso	187.637,5	0,0	59.872,4	-245.912,8	0,0	0,0	1.597,0
Total Coste	38.764.088,5	0,0	1.851.594,5	-467.067,1	0,0	12.427,0	40.161.042,9

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2021	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Trasposos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2022
Total, Amortización acumulada	-20.831.905,4	0,0	-1.163.540,7	210.259,5	0,0	11.620,2	-21.773.566,4
Inmovilizado Material neto	17.932.183,1						18.387.476,5

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:

Coste	Saldo 31/12/2020	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	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
Utillaje	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
Total Coste	36.053.132,8	0,0	3.491.975,0	-93,2	0,0	-166,6	39.544.847,9

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

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.

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 1.163.540,7 euros (978.188,4 euros durante el primer semestre de 2021), importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2022. 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 8.860.657,5 euros. Por su parte, los elementos del activo material completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 13.147.250,1 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.

En el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” en el patrimonio neto se observa un saldo de 175.478,9 euros. Se desglosa en:

- 80.686,0 euros procedentes de una subvención afecta a una compra de activo en la sociedad dependiente Industrias Metalúrgicas Galindo. S.L. Corresponde a una subvención del Gobierno Vasco para la compra y puesta en marcha de una máquina por valor de 252.000,0 Euros. Se espera aplicar a lo largo del segundo semestre del año 2022.

- 94.792,9 euros procedentes de una subvención de capital de CDTI para un proyecto de I+D de la sociedad Egikor, S.A.U.

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 2022 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), Munguía (Vizcaya), y Oradea (Rumania) 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 31/12/2021	Altas por combinación de negocios	Adiciones	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2022
Gastos de investigación	4.278.008,3	0,0	395.521,3	0,0	0,0	0,0	4.673.529,6
Propiedad industrial	931.363,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	931.363,7
Fondo de comercio	73.322,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	73.322,7
Concesiones administrativas	1.962.580,7	0,0	57.883,2	0,0	74.795,7	0,0	2.095.259,6
Otro inmovilizado intangible	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aplicaciones informáticas	525.525,6	0,0	53.683,7	-1.365,2	-74.795,7	4,3	503.052,7
Total Coste	7.770.801,0	0,0	507.088,2	-1.365,2	0,0	4,3	8.276.528,3

Amortización acumulada	Saldo 31/12/2021	Altas por combinación de negocios	Dotación	Retiros	Traspasos	Dif. Conversión	Saldo 30/06/2022
Gastos de investigación	-3.353.648,1	0,0	-158.273,9	0,0	0,0	0,0	-3.511.922,0
Desarrollo	-295.969,1	0,0	-147.171,5	0,0	0,0	0,0	-443.140,6
Propiedad industrial	-33.543,8	0,0	-1.724,8	0,0	0,0	0,0	-35.268,5
Concesiones administrativas	-800,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-800,0
Fondo de comercio	-43.997,0	0,0	-3.633,9	0,0	0,0	0,0	-47.631,0
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	-1.908.952,5	0,0	-131.415,5	1.365,4	0,0	0,0	-2.039.002,7
Total Amortización Acumulada	-5.636.910,6	0,0	-442.219,5	1.365,4	0,0	0,0	-6.077.764,7
Inmovilizado Intangible, neto	2.133.890,5						2.198.763,6

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
Total Coste	7.010.657,6	0,0	312.877,2	0,0	0,0	-25,9	7.323.508,8

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
Total Amortización Acumulada	-4.669.447,6	0,0	-473.882,1	0,0	0,0	-3.234,5	-5.146.564,2
Inmovilizado Intangible, neto	2.341.210,0						2.176.944,6

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 442.219,5 euros (473.882,1 euros en el primer semestre de 2020), importe imputado al resultado del primer semestre del ejercicio 2022.

Durante el ejercicio no se han producido ventas de inmovilizados intangibles

Los inmovilizados intangibles situados fuera del territorio nacional (India y Rumania) ascienden a 43.125,2 euros. Por su parte, los elementos del activo intangible completamente amortizados (y en funcionamiento) ascienden a 4.181.002,3 euros.

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

Se han activado 395.521,3 euros (200.665,9 euros en los estados financieros intermedios de 2021) 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 2008.

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 2022 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 2022 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 2022) 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 2022 con arrendamientos operativos de ciertos pabellones donde desarrolla su actividad, por el que se ha pagado un importe total de 242.580,2 euros. Se espera realizar un importe de 475.000,00 euros anuales como pagos futuros mínimos por dichos arrendamientos.

El Grupo fiscal cuenta con 9 vehículos en renting con la empresa Arval Service Lease, S.A, PSA Financial Services, SA. y Volkswagen Financial Services S.A. por los que ha pagado en los primeros seis meses de 2022 un total de 23.524,3 euros. Se estima que en el ejercicio 2022 haya 10 vehículos de renting en el Grupo y el coste alcance 51.000,00 euros. El importe que se espera pagar entre dos y cinco años futuros asciende a 210.000,0 euros (años n+2, n+3, n+4 y n+5, siendo “n” el ejercicio actual). A partir del año “n+6” se espera que la cifra anual por este concepto ascienda a 53.500,0 euros anuales.

Estos contratos tienen una duración de 4 años y vencerán entre los años 2022-2025. Se espera volver a renovarlos por otros 4 años, ya sea estos vehículos u otros de similares características y coste.

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	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
CATEGORIAS								
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					135.517,2	244.882,5	135.517,2	244.882,5
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					135.517,2	244.882,5	135.517,2	244.882,5

CORTO PLAZO	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y Otros		TOTAL	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
CATEGORIAS								
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					6.081.095,5	3.896.795,5	6.081.095,5	3.896.795,5
Préstamos y partidas a cobrar					8.475.898,9	12.195.995,9	8.475.898,9	12.195.995,9
TOTAL					14.556.994,4	16.092.791,4	14.556.994,4	16.092.791,4

Se detalla a continuación el corto plazo por concepto de cada partida, con un total de 16.092.791,4 euros (14.556.994,4 euros en 2021).

Préstamos y partidas a cobrar:

- Créditos por operaciones comerciales 12.195.995,9 euros (8.475.898,9 euros en 2021)
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 10.459.346,3 euros (7.652.332,5 euros en 2021).
- Otros deudores a corto plazo por importe de 1.736.649,5 euros (823.566,4 euros en 2021).

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

El efectivo y otros activos líquidos ascienden a 21.195.446,1 euros (18.737.991,1 euros en 2021).

La partida Inversiones financieras a corto plazo asciende a 3.896.795,5 euros (6.081.095,5 euros en 2021). Son imposiciones a plazo que vencen antes de que termine el ejercicio 2022, 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 2022 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	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
CATEGORÍAS								
Débitos y partidas a pagar	24.402.555,2	30.902.555,2			20.320.590,3	19.616.647,5	44.723.145,5	50.519.202,6
TOTAL	24.402.555,2	30.902.555,2			20.320.590,3	19.616.647,5	44.723.145,5	50.519.202,6

A largo plazo suma un total de 50.519.202,6 euros (44.723.145,5 euros en 2021).

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: 30.902.555,2 euros (24.402.555,2 euros en 2021).

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 19.616.647,5 euros, de los cuales 13.586.346,6 euros (14.290.289,5 euros en 2021) corresponde a deudas con Instituciones y Proveedores de inmovilizado a largo plazo 6.030.300,9 euros (misma cifra en 2021).

Año 2022:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	34.365.889,7	3.463.334,5	30.902.555,2	70,65%
NO BANCARIA	14.279.816,9	693.470,3	13.586.346,6	29,35%
TOTAL	48.645.706,5	4.156.804,8	44.488.901,8	100,00%

Año 2021:

	TOTAL	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	% PESO
BANCARIA	30.083.368,4	5.680.813,3	24.402.555,2	65,65%
NO BANCARIA	15.739.166,5	1.448.877,0	14.290.289,5	34,35%
TOTAL	45.822.534,9	7.129.690,3	38.692.844,6	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	451.355,9	1.150.644,1	42.886,1	408.469,7
HIPOTECARIO	LABORAL KUTXA	625.000,0	167.280,8	457.719,2	15.628,1	151.652,7
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	187.500,0	28.125,0	159.375,0	18.750,0	9.375,0
INVERSIÓN	C RURAL	412.500,0	23.816,0	388.684,0	20.405,7	3.410,3
INVERSIÓN	C RURAL	350.000,0	203.777,2	146.222,8	25.000,0	178.777,2
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL	350.000,0	233.594,3	116.405,7	24.906,6	208.687,7
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	350.000,0	237.499,9	112.500,1	25.000,0	212.499,9
GARANTÍA ELKARGI	LABORAL KUTXA	350.000,0	237.499,9	112.500,1	25.000,0	212.499,9
INVERSIÓN	BANKOA-ABANCA	500.000,0	192.007,2	307.992,8	49.585,3	142.421,9
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	495.115,0	504.885,0	122.050,1	373.065,0
GARANTÍA B. E. I.	SANTANDER	700.000,0	353.935,9	346.064,1	70.151,8	283.784,1
GARANTÍA B. E. I.	DEUTSCHE	500.000,0	212.897,2	287.102,8	42.048,8	170.848,5
INVERSIÓN	BANKINTER	400.000,0	228.688,9	171.311,1	39.947,4	188.741,6
INVERSIÓN	SABADELL	1.250.000,0	736.748,6	513.251,4	124.779,8	611.968,8
INVERSIÓN	CAIXABANK	1.000.000,0	590.910,9	409.089,2	99.776,0	491.134,9
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	885.822,2	614.177,8	149.681,1	736.141,0
INVERSIÓN	BANKOA-ABANCA	1.000.000,0	590.306,2	409.693,9	99.795,0	490.511,1
INVERSIÓN	BANKINTER	350.000,0	240.719,1	109.280,9	34.800,6	205.918,5
INVERSIÓN	C RURAL	500.000,0	353.265,7	146.734,3	49.525,7	303.740,0
INVERSIÓN	BANKOA-ABANCA	540.000,0	399.020,9	140.979,2	53.426,7	345.594,1
INVERSIÓN	SABADELL	1.000.000,0	789.707,6	210.292,4	100.446,7	689.261,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.500.000,0	1.207.450,9	292.549,1	147.651,9	1.059.799,0
INVERSIÓN	CAIXABANK	750.000,0	616.122,3	133.877,7	73.698,4	542.423,9
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	870.106,1	129.894,0	98.104,3	772.001,7
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	951.497,0	48.503,0	97.500,5	853.996,5
INVERSIÓN	BBVA	2.000.000,0	1.902.729,7	97.270,3	195.388,5	1.707.341,2
INVERSIÓN	BANKINTER	500.000,0	467.628,4	32.371,6	48.762,2	418.866,2
ICO COVID	C RURAL	1.500.000,0	1.418.424,6	81.575,4	245.952,7	1.172.471,9
ICO COVID	SABADELL	1.000.000,0	936.182,6	63.817,4	98.713,2	837.469,5
ICO COVID	SANTANDER	1.500.000,0	1.438.867,3	61.132,7	184.102,5	1.254.764,8
ICO COVID	BBVA	500.000,0	500.000,0	0,0	60.872,7	439.127,3
ICO COVID	BANKOA-ABANCA	500.000,0	500.000,0	0,0	60.550,5	439.449,5
ICO COVID	SANTANDER	500.000,0	500.000,0	0,0	50.420,9	449.579,1
ICO COVID	SABADELL	500.000,0	500.000,0	0,0	60.604,2	439.395,8
ICO INVERSION	BANKOA-ABANCA	1.000.000,0	908.335,3	91.664,7	79.489,1	828.846,3
INVERSIÓN	SANTANDER	1.000.000,0	951.469,7	48.530,3	97.516,6	853.953,1
ICO INVERSION	BANKOA-ABANCA	750.000,0	681.748,6	68.251,4	68.902,4	612.846,2
ICO COVID	C RURAL	500.000,0	479.759,8	20.240,2	61.025,0	418.734,7

ICO INVERSION	DEUTSCHE	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	96.665,1	903.334,9
INVERSIÓN	BANKINTER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	BANKINTER	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
ICO INVERSION	SANTANDER	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	0,0	2.000.000,0
INVERSIÓN	LABORAL KUTXA	500.000,0	500.000,0	0,0	0,0	500.000,0
INVERSIÓN	C RURAL NAVARRA	500.000,0	178.086,7	321.913,3	50.580,3	127.506,5
GARANTÍA ELKARGI	C RURAL NAVARRA	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
GARANTÍA ELKARGI	CAJA LABORAL	1.000.000,0	1.000.000,0	0,0	0,0	1.000.000,0
INVERSIÓN	CAJA LABORAL	400.000,0	209.162,0	190.838,0	40.062,6	169.099,4
ICO COVID	CAJA LABORAL	600.000,0	600.000,0	0,0	73.305,8	526.694,2
ICO COVID	CAJA LABORAL	350.000,0	342.892,3	7.107,7	35.654,0	307.238,3
ICO COVID	CAIXABANK	1.500.000,0	1.500.000,0	0,0	182.624,3	1.317.375,7
HIPOTECARIO	CAIXABANK	675.000,0	553.332,3	121.667,8	21.595,5	531.736,7
		42.992.000,0	34.365.889,7	8.626.110,3	3.463.334,5	30.902.555,2

CDTI 1: IDI-20100870	SABADELL	829.961,3	0,0	829.961,3	0,0	0,0
CDTI 2: IDI- 20131087	SABADELL	625.496,1	188.876,8	436.619,3	31.479,0	157.397,8
PARTICIPATIVO	LUZARO I	600.000,0	364.285,7	235.714,3	42.857,1	321.428,6
PARTICIPATIVO	LUZARO III	900.000,0	300.000,0	600.000,0	100.000,0	200.000,0
REINDUS	MININETUR	4.000.000,0	1.565.330,8	2.434.669,2	0,0	1.565.330,8
CDTI 3: IDI- 20170692	SABADELL	377.727,0	229.154,9	148.572,1	214.016,7	15.138,2
CDTI 4: IDI- 20180480	SABADELL	191.042,0	191.042,0	0,0	134.284,1	56.757,9
CDTI 5: IDI- 20200306	SABADELL	438.838,8	438.838,8	0,0	0,0	438.838,8
COFIDES	SANTANDER	3.500.000,0	3.500.000,0	0,0	87.500,0	3.412.500,0
ELKARGI-IVF	LABORAL KUTXA	1.000.000,0	958.333,3	41.666,7	83.333,3	875.000,0
CDTI 6: IDI- 20220308	SABADELL	120.737,9	120.737,9	0,0	0,0	120.737,9
CDTI 7: IDI- 20180934	CAJA LABORAL	612.802,3	423.216,6	189.585,7	0,0	423.216,6
COFIDES	BANKINTER	4.000.000,0	4.000.000,0	0,0	0,0	4.000.000,0
I. VASCO FINANZAS	BANKINTER	2.000.000,0	2.000.000,0	0,0	0,0	2.000.000,0
		19.196.605,3	14.279.816,9	4.916.788,5	693.470,3	13.586.346,6

El pago de los préstamos a corto (2022) y largo plazo (bancos e instituciones) de los próximos ejercicios es como sigue:

TIPO PRÉSTAMO	IMPORTE	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
HIPOTECARIO	1.602.000,0	451.355,9	42.886,1	86.742,7	88.052,8	89.382,7	90.732,7	53.558,9
HIPOTECARIO	625.000,0	167.280,8	15.628,1	31.609,9	32.087,3	32.572,0	33.063,9	22.319,6
GARANTÍA ELKARGI	187.500,0	28.125,0	18.750,0	9.375,0				
INVERSIÓN	412.500,0	23.816,0	20.405,7	3.410,3				
INVERSIÓN	350.000,0	203.777,2	25.000,0	50.320,1	51.003,6	51.696,5	25.757,0	
GARANTÍA ELKARGI	350.000,0	233.594,3	24.906,6	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	8.687,8
INVERSIÓN	350.000,0	237.499,9	25.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	12.499,8
GARANTÍA ELKARGI	350.000,0	237.499,9	25.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	50.000,0	12.500,0
INVERSIÓN	500.000,0	192.007,2	49.585,3	100.281,6	42.140,2			
INVERSIÓN	1.000.000,0	495.115,0	122.050,1	202.557,6	170.507,4			
GARANTÍA B.E.I.	700.000,0	353.935,9	70.151,8	141.253,8	142.530,3			
GARANTÍA B.E.I.	500.000,0	212.897,2	42.048,8	84.779,0	86.069,4			
INVERSIÓN	400.000,0	228.688,9	39.947,4	80.415,9	81.068,5	27.257,2		
INVERSIÓN	1.250.000,0	736.748,6	124.779,8	251.437,0	253.962,9	106.569,0		
INVERSIÓN	1.000.000,0	590.910,9	99.776,0	201.431,6	203.963,9	85.739,4		
INVERSIÓN	1.500.000,0	885.822,2	149.681,1	302.046,0	305.660,1	128.435,0		
INVERSIÓN	1.000.000,0	590.306,2	99.795,0	201.319,0	203.646,4	85.545,8		
INVERSIÓN	350.000,0	240.719,1	34.800,6	70.550,0	70.589,0	64.779,5		
INVERSIÓN	500.000,0	353.265,7	49.525,7	99.984,4	101.241,4	102.514,2		
INVERSIÓN	540.000,0	399.020,9	53.426,7	107.779,1	109.025,1	110.285,5	18.504,5	
INVERSIÓN	1.000.000,0	789.707,6	100.446,7	199.061,8	201.262,6	203.487,7	85.448,9	
INVERSIÓN	1.500.000,0	1.207.450,9	147.651,9	298.085,3	301.832,8	305.627,4	154.253,6	
INVERSIÓN	750.000,0	616.122,3	73.698,4	148.842,3	150.788,8	152.760,8	90.032,0	
INVERSIÓN	1.000.000,0	870.106,1	98.104,3	197.982,5	200.731,4	202.789,9	170.498,0	
INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0		146.005,5	196.871,1	199.324,6	201.852,0	255.946,8
INVERSIÓN	1.000.000,0	951.497,0	97.500,5	196.870,2	199.345,2	201.851,3	202.500,3	53.429,6
INVERSIÓN	2.000.000,0	1.902.729,7	195.388,5	394.191,6	398.788,6	403.439,3	408.144,1	102.777,5
INVERSIÓN	500.000,0	467.628,4	48.762,2	98.472,5	99.717,1	100.998,9	101.520,5	18.157,1
ICO COVID	1.500.000,0	1.418.424,6	245.952,7	497.470,3	504.984,1	170.017,6		
ICO COVID	1.000.000,0	936.182,6	98.713,2	246.861,7	250.590,2	254.375,0	85.642,5	
ICO COVID	1.500.000,0	1.438.867,3	184.102,5	371.394,5	375.688,1	380.031,4	127.650,9	
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	60.872,7	123.122,9	124.982,5	126.870,1	64.151,8	
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	60.550,5	122.746,9	124.974,7	127.242,9	64.485,0	
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	50.420,9	122.563,1	124.787,5	127.052,3	75.176,2	
ICO COVID	500.000,0	500.000,0	60.604,2	122.811,7	124.976,2	127.180,9	64.427,0	
ICO INVERSION	1.000.000,0	908.335,3	79.489,1	161.562,5	165.070,5	168.654,7	170.952,5	162.606,0
INVERSIÓN	1.000.000,0	951.469,7	97.516,6	196.457,2	199.459,0	202.470,8	205.528,8	50.037,4
ICO INVERSION	750.000,0	681.748,6	68.902,4	139.782,6	142.461,7	145.192,2	147.975,0	37.434,8
ICO COVID	500.000,0	479.759,8	61.025,0	123.430,9	125.295,1	127.187,5	42.821,3	
ICO INVERSION	1.000.000,0	1.000.000,0	96.665,1	195.514,6	198.463,9	201.457,6	204.496,6	103.402,2
INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0			127.712,4	194.720,5	198.504,9	479.062,2
INVERSIÓN	1.000.000,0	1.000.000,0			110.978,0	193.672,1	197.936,3	497.413,6
ICO INVERSION	2.000.000,0	2.000.000,0		222.667,9	388.114,5	396.434,8	404.748,0	588.034,9
INVERSIÓN	500.000,0	500.000,0		47.946,1	97.232,0	99.046,1	100.894,1	154.881,6
INVERSIÓN	500.000,0	178.086,7	50.580,3	101.250,7	26.255,8			
GARANTÍA ELKARGI	1.000.000,0	1.000.000,0		100.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	300.000,0
GARANTÍA ELKARGI	1.000.000,0	1.000.000,0		100.000,0	200.000,0	200.000,0	200.000,0	300.000,0
INVERSIÓN	400.000,0	209.162,0	40.062,6	80.728,4	81.539,3	6.831,8		
ICO COVID	600.000,0	600.000,0	73.305,8	148.048,0	150.250,6	151.450,8	76.944,8	
ICO COVID	350.000,0	342.892,3	35.654,0	82.450,2	83.985,8	84.127,4	56.674,9	
ICO COVID	1.500.000,0	1.500.000,0	182.624,3	369.375,6	374.947,5	376.890,3	196.162,4	
HIPOTECARIO	675.000,0	553.332,3	21.595,5	43.953,3	44.189,2	44.201,8	44.650,2	354.742,2
	42.992.000,0	34.365.889,7	3.463.334,5	7.574.943,3	8.187.824,4	6.910.164,8	4.662.130,6	3.567.491,9

CDTI 1: IDI-20100870	829.961,3							
CDTI 2: IDI- 20131087	625.496,1	188.876,8	31.479,0	62.958,0	62.958,0	31.481,8		
PARTICIPATIVO	600.000,0	364.285,7	42.857,1	85.714,3	85.714,3	85.714,3	64.285,8	
PARTICIPATIVO	900.000,0	300.000,0	100.000,0	200.000,0				
REINDUS	4.000.000,0	1.565.330,8			521.777,0	521.777,0	521.776,9	
CDTI 3: IDI- 20170692	377.727,0	229.154,9	214.016,7					15.138,2
CDTI 4: IDI- 20180480	191.042,0	191.042,0	134.284,1	12.725,0	12.725,0	12.725,0	12.725,0	5.857,9
CDTI 5: IDI- 20200306	438.838,8	438.838,8	0,0	0,0	43.800,0	43.800,0	43.800,0	307.438,8
COFIDES	3.500.000,0	3.500.000,0	87.500,0	175.000,0	481.250,0	787.500,0	787.500,0	1.181.250,0
ELKARGI-IVF	1.000.000,0	958.333,3	83.333,3	166.666,6	166.666,6	166.666,6	166.666,6	208.333,5
CDTI 6: IDI- 20220308	120.737,9	120.737,9						120.737,9
CDTI 7: IDI- 20180934	612.802,3	423.216,6		61.280,3	61.280,3	61.280,3	61.280,3	178.095,3
COFIDES	4.000.000,0	4.000.000,0		333.333,3	333.333,3	666.666,7	666.666,7	2.000.000,0
I. VASCO FINANZAS	2.000.000,0	2.000.000,0		166.666,7	166.666,7	333.333,3	333.333,3	1.000.000,0
	19.196.605,3	14.279.816,9	693.470,3	1.264.344,3	1.936.171,2	2.710.945,0	2.658.034,7	5.016.851,5

Año 2022 (estados financieros intermedios):

	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
BANCARIA	34.365.889,7	3.463.334,5	7.574.943,3	8.187.824,4	6.910.164,8	4.662.130,6	3.567.491,9
NO BANCARIA	14.279.816,9	693.470,3	1.264.344,3	1.936.171,2	2.710.945,0	2.658.034,7	5.016.851,5
TOTAL	48.645.706,5	4.156.804,8	8.839.287,6	10.123.995,6	9.621.109,8	7.320.165,3	8.584.343,5

Año 2021 (cuentas anuales; a efectos comparativos):

	PDTE PAGO	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes
BANCARIA	30.083.368,4	5.680.813,3	7.104.329,3	7.063.787,6	5.626.291,3	3.360.049,4	1.248.097,6
NO BANCARIA	15.739.166,5	1.448.877,0	1.811.571,2	1.961.621,2	2.736.395,0	2.683.484,7	5.097.217,4
TOTAL	45.822.534,9	7.129.690,3	8.915.900,5	9.025.408,8	8.362.686,3	6.043.534,0	6.345.315,0

El epígrafe deudas a largo plazo arroja un importe de 50.519.202,6 euros (44.723.145,5 euros en 2021) que se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a largo plazo: 30.902.555,2 euros (24.402.555,2 euros en 2021).

Otros pasivos financieros: 13.586.346,6 euros; deuda institucional (14.290.289,5 euros en 2021).

Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 6.030.300,9 euros (6.030.300,9 euros en 2021).

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo

Los pasivos financieros a corto plazo ascienden a 13.056.069,2 euros (17.224.837,1 euros en 2021), se desglosa como se indica en la tabla inferior.

El epígrafe deudas a corto plazo arroja un importe de 4.264.625,7 euros que (10.349.364,1 euros en 2021), a su vez, se desglosa en:

Deudas con entidades bancarias a corto plazo: 3.470.442,2 euros (5.680.813,3 euros en 2021), de los cuales 3.463.334,5 euros son deudas con bancos a corto plazo y 7.107,7 euros otras deudas a corto plazo.

Otros pasivos financieros: 702.326,9 euros (1.448.877,0 en 2021), de los cuales 693.470,3 euros corresponden con deuda institucional (en 2021 1.448.877,0 euros) y otros 8.856,6 euros (0,0 en 2021).

Proveedores de inmovilizado a corto plazo asciende a 91.856,6 euros (3.219.673,8 euros en 2021).

CORTO PLAZO	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
Débitos y partidas a pagar	5.680.813,3	3.470.442,2			11.544.023,9	9.585.627,1	17.224.837,1	13.056.069,2
TOTAL	5.680.813,3	3.470.442,2			11.544.023,9	9.585.627,1	17.224.837,1	13.056.069,2

- Deudas con entidades de crédito, esto es, préstamos a pagar a corto plazo asciende a 3.470.442,2 euros (5.680.813,3 euros en 2021).
- Débitos y partidas a pagar por importe de 9.585.627,1 euros (11.544.023,9 euros en 2021), 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 7.123.583,4 euro (6.312.574,1 euros 2021).

Otros acreedores, es decir, aquellos pasivos financieros no originados por la compra de bienes y servicios por importe de 1.667.860,1 euros (562.899, euros en 2021).

Otros pasivos financieros 702.326,9 euros (1.448.877,0 5 euros en 2021) entre los que se encuentra la deuda institucional (explicado al inicio del punto).

Proveedores de inmovilizado a corto plazo asciende a 91.856,6 euros (3.219.673,8 euros en 2021).

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 2022:

- El 14,9 % 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 37,81 % 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 8,0% a la Sociedad Global Portfolio Investments (familia Domínguez).
- El 7,11% a la Sociedad gestora del fondo de inversión *Santander Assets Management (Santander Small Caps España)*.
- El 5,0% a la Sociedad 333 Bush St. Ventures S.C.R.(familia Galíndez).

- El 5,0% a la Sociedad Onchena, S.L. (familia Ybarra Careaga).
- El 22,18% a otros inversores del BME Growth (antes, Mercado Alternativo Bursátil - MAB).

La Sociedad dominante NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene registrados a 30 de junio 867.354,9 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número 277.227 acciones a un precio de 3,13 €/acción, valorado a coste medio ponderado.

De las 277.227 acciones, 254.200 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez con GVC Gaesco BEKA S.A., S.V. y 23.027 acciones son de autocartera propia.

A efectos comparativos, la Sociedad tenía registrados a 31 de diciembre de 2021 1.262.259,0 euros en adquisiciones de acciones propias, que suponen un número de 467.154 acciones adquiridas a un tipo medio de 2,7, de las cuales, 244.127 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez realizado con GVC Gaesco BEKA, S.A., S.V., y 223.027 acciones son de autocartera propia.

La reducción de acciones de autocartera propia (-200.000 títulos) se explica por la venta a Onchena, S.L producida en enero de 2022 y explicada anteriormente (primer punto de este documento).

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 2022 la Sociedad dominante supera el límite establecido.

Evolución de las reservas del 2022 y 2021 (a efectos comparativos):

TOTAL RESERVAS	30/06/2022	2021	2020
	6.892.318,2	6.079.174,2	6.163.898,0
Reservas distribuibles	6.645.712,8	5.832.568,8	5.941.603,7
Reservas no distribuibles	246.605,4	246.605,4	246.649,7
Resultados de ejercicios anteriores	0,0	0,0	-24.355,4

La reserva por autocartera de la Sociedad dominante asciende a 867.354,9 euros (1.262.259,0 euros en 2021), esto es un decremento de 394.904,1 euros.

Reservas en sociedades consolidadas

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

	Saldo al 31.12.2020	Distribución Rdos. 2020	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2021	Distribución Rdos. 2021	Ajustes en Reservas	Saldo al 30.06.2022
NBI Of. Central		-690,3		-690,3	-38,0		-728,3
NBI Rumania	33.922,7	-19.211,0	-1.394,0	13.317,8	23.852,3	4.627,9	41.797,9
Talleres Ermua	-22.605,8	-108.930,7	172.243,6	40.707,2		-40.707,2	0,0
Industrias Betiko	871.099,7	30.388,9		901.488,5	159.634,9	-122.976,2	938.147,3
Egikor	3.269.630,7	1.076.634,0		4.346.264,7	1.047.278,2	63.195,2	5.456.738,1
Aida ingeniería	-22.861,5	-93.919,6	24.293,3	-92.487,8	-13.800,9	12.605,2	-93.683,5
Ilbete	-3.513,7	-3.253,6		-6.767,3	-9.155,0		-15.922,3
I.M. Galindo	0,0	-1.003.346,5	-112.265,9	-1.115.612,5	-170.705,3		-1.286.317,8
NBI India	596.901,3	-100.901,2	-244.275,1	251.725,0	-354.246,6	173.580,9	71.059,2
NBI Aluminio		47.720,3	-772.101,9	-724.381,6	-84.986,3	-597.874,9	-1.407.242,7
NBI Oradea	-770.385,2	1.181.070,3	-4.029,9	406.655,2	596.874,9	44.012,6	1.047.542,6
TOTAL	3.952.188,2	1.005.560,7	-937.529,8	4.020.219,0	1.194.708,1	-463.536,5	4.751.390,7

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:

30/06/2022	2021	2020	2019
-65.126,8	-118.583,7	-122.234,4	1.552,0

11. Existencias

Las existencias, a modo general, 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.

Desglose por tipo:

- Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a precio medio de adquisición.
- Los productos en curso y terminados (que no provengan de piezas comercializadas, es decir, fabricadas en una o varias instalaciones de la Sociedad) se valoran según el método de valoración “coste estándar”. El coste de producto o costes estándar (Controlling- Product Costing o CO-PC) es el conjunto de técnicas de carácter contable que emplea la Sociedad para asignar un coste a cada producto en curso y terminado que incluya tanto los costes directos como una parte de los costes indirectos asignados bajo un criterio único de distribución en el Grupo (criterio fijado por la matriz, NBI Bearings Europe, S.A, utilizado en todas sus filiales).
- Los productos terminados comercializados, se valoran a “land cost”, es decir, coste de adquisición más todos los costes asociados hasta la entrada en los almacenes de la Sociedad.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

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 importe reflejado en concepto de existencias a 30 de junio de 2022 asciende a 15.136.645,6 euros (14.366.927,7 euros en 2021). El incremento se explica por i) el mayor acopio de materias primas realizado en el semestre debido al incremento generalizado de los precios de las materias primas, ii) el incremento en la compra de mercaderías y/o productos acabados (mismo motivo) y iii) el incremento en las filial de estampación del lote de fabricación con el fin de mejorar la eficiencia.

En el primer semestre del ejercicio 2022 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 conflictos con el Valor neto de realización de los mismos.

La Sociedad compra la mayor parte de sus existencias bajo el incoterm “Free On Board” (FOB) o “Free Carrier” (FCA).

No se dispone a 30 de junio de 2022 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.

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 (RON)		Rupias Indias (INR)	
	30/06/2022	Ejerc. 2021	30/06/2022	Ejerc. 2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE	7.939.423,2	7.015.760,4	534.133,2	486.294,2
I. Inmovilizado intangible	36.778,5	5.606,7	0,0	0,0
II. Inmovilizado material	7.902.644,7	7.004.664,5	449.597,9	472.553,7
V. Inversiones financieras largo plazo	0,0	5.489,2	69.702,2	0,0
VI. Activos por impuesto diferido	0,0	0,0	14.833,1	13.740,5
B) ACTIVOS CORRIENTES	5.651.557,1	8.934.719,6	2.692.543,8	2.929.944,2
II. Existencias	2.766.720,4	2.440.533,4	703.724,0	542.689,1
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.137.962,5	2.048.017,6	1.079.724,1	543.931,6
V. Inversiones financieras corto plazo	0,0	0,0	0,0	1.306.554,0
VI. Periodificaciones a corto plazo	8.500,5	7.081,7	0,0	0,0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	738.373,7	4.439.086,9	909.095,7	536.769,5
B) PASIVO NO CORRIENTE	0,0	0,0	2.181.520,2	2.181.520,2
I. Provisiones a largo plazo				
II. Deudas a largo plazo			2.181.520,2	2.181.520,2
IV. Pasivo por impuesto diferido				
C) PASIVO CORRIENTE	1.618.378,0	2.443.176,8	157.596,2	248.562,0
II. Provisiones a corto plazo			7.109,3	29.914,1
IV. Deudas a corto plazo	28.135,4		8.856,6	
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.590.242,6	2.443.176,8	141.630,2	218.647,9

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 detallan a continuación las diferencias de conversión:

	31/12/2020	Altas	Bajas	Dif. Conversion	31/12/2021	Altas	Bajas	Dif. Conversion	30/06/2022
Aida	253.351,1		-24.293,3		229.057,8		-3.450,2		225.607,6
Galindo	145.734,1		-145.734,1		0,0				0,0
NBI									
India	461.876,2	181.028,5		13.892,7	656.797,4		-148.547,3	13.691,3	521.941,4
	860.961,3	181.028,5	-170.027,4	13.892,7	885.855,2	0,0	-151.997,6	13.691,3	747.548,9

	Rest. 30/06/2022	Rest. 2021	Rest. 2020	Rest. 2019
Aida	10.347,9	-3.450,2	-24.293,3	28.067,1
Galindo	0,0	0,0	-91.545,3	0,0
NBI				
India	-87.036,7	-173.580,9	-107.702,0	0,0
	-76.688,8	-177.031,1	-223.540,6	28.067,1

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 2022, la Sociedad ha contratado seguros de cobertura de cambio por importe de 1.000.000,0 USD, con períodos de vencimiento de 18 meses.

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 2022 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de -65.126,8 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo" (Ajustes por cambio de valor).

En el primer semestre del ejercicio 2022 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 - 46.588,4 euros.

Existen a 30 de junio de 2022 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.861.987,0 euros aproximadamente (1.973.706,26 USD a un tipo medio de 1,06), proveedores a pagar en Yuan chino (CNY) por importe global de 110.036,1 euros aproximadamente (792.259.56 CNY a un tipo medio de 7,2), proveedores a pagar en LEU rumano por importe global de 1.172.690,7 euros aproximadamente (5.793.092,1 LEU a un tipo medio de 4,94) y proveedores a pagar en rupia india (INR) por importe global de 141.630,1 euros (11.755.309,0 INR a un tipo medio de 83,0).

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 24.960.683,0 euros (21.441.346,4 euros en los estados financieros intermedios de 2021), esto es, una variación de + 16,4%.

Total ingresos (cifra de negocios, trabajos realizados para el activo, otros ingresos explotación) asciende a 25.516.859,9 euros.

La Sociedad tiene como áreas de negocio: Rodamientos, Mecanizado, Transformación metálica (estampación y calderería) y aluminio). Desglose de ingresos por división de negocio en 2022 y 2021 (datos en miles de euros de los estados financieros intermedios):

	Ingresos		
	2022 S1	2021 S1	desv
Rodamientos	8.205	6.350	29,2%
Transformación metálica	6.396	4.393	45,6%
Mecanizado	2.290	2.475	-7,5%
Aluminio	8.626	8.511	1,4%
	25.517	21.729	17,4%

Los ingresos se incrementan un + 17,4 % debido al buen comportamiento de la demanda de los clientes en los que la Sociedad opera.

- Otros resultados

El importe de este epígrafe asciende a -66.051,2 euros (gasto) siendo -60.908,3 (gasto) en 2021. 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 2022 asciende a 13.284.541,4 euros (9.970.171,6 euros a 30 de junio de 2021), siendo el importe de la variación de existencias (positiva) de mercaderías de 733.912,1 euros (- 571.436,3 euros a 30 de junio de 2021).

La cifra de compras, 13.284.541,4 euros, se descompone en: 9.848.226,0 euros compras nacionales, 985.652,2 euros adquisiciones intracomunitarias y 2.450.663,2 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 605.991,6 euros (677.350,3 euros a 30 de junio de 2021) correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de 30 de junio del ejercicio 2022.

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 2022 correcciones valorativas por deterioro de créditos por operaciones comerciales por importe de 63.335,3 euros (58.000,0 euros en 2021).

De igual forma, la Sociedad tiene registrado en su balance 157.775,2 euros (250.767,1 euros en 2021) bajo el epígrafe “provisiones a corto plazo”. Igual que en el ejercicio previo, corresponden con posibles impagos por parte de algunos deudores con rating más bajo.

saldo inicial 31/12/2021	variación de provisiones Neta del ejercicio (-)	saldo final 30/06/2022
250.767,1	-92.991,9	157.775,2

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 2022.

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 2022 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 2022 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

A nivel general, la Sociedad 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.

Durante 2021 se originó un hecho extraordinario: se produjo un pago en acciones propias (86.957 acciones) a dos directivos de la sociedad matriz y al director general de la sociedad NBI Bearings Romania, SRL (filial de la Sociedad) como consecuencia de un acuerdo firmado en 2016. Dicho acuerdo, se basaba en un bonus extraordinario por fidelidad, originando el derecho por parte de los tres directivos en el momento en que cumplieran 5 años en la Sociedad desde la firma del mismo. La Sociedad bloqueó estas acciones en su cuenta de autocartera al precio (redondeado) de salida a BME Growth (1,38).

Dado el funcionamiento exitoso de este tipo de planes, se está trabajando durante el 2022 en otro plan para directivos con el objetivo de retener el talento. Por dicho motivo se estima que en el segundo semestre de 2022 se alcancen acuerdos de pago en acciones a largo plazo por fidelidad. El objetivo es retener el talento dentro del Grupo y cumplir los planes estratégicos.

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en los estados financieros intermedios consolidados de 2022.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

El Grupo no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2022 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 2022.

18. Subvenciones, donaciones y legados

La Sociedad cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2022 por importe de 40.612,8 euros (11.476,7 euros a 30 de junio de 2021), recibido durante el ejercicio 2022 de las Instituciones en materia de I+D.

Por su parte la Sociedad tienen registrada en balance, en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos”, un saldo de 175.478,9 euros. Se desglosa en:

- 80.686,0 euros procedentes de una subvención afecta a una compra de activo en la sociedad dependiente Industrias Metalúrgicas Galindo. S.L. Corresponde a una subvención del Gobierno Vasco para la compra y puesta en marcha de una máquina por valor de 252.000,0 euros. Se espera aplicar a lo largo del segundo semestre del año 2022.
- 94.792,9 euros procedentes de una subvención de capital de CDTI para un proyecto de I+D de la sociedad Egikor, S.A.U.

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

19. Negocios conjuntos

El Grupo no presenta a 30 de junio de 2022 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 2022, 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 2022 y 2021 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 37,81% 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 14,9% 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 2022 han facturado conjuntamente por dichos servicios al Grupo un importe de 180.798,0 euros (177.798,0 euros en los primeros seis meses de 2021), de los cuales 70.800,0 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 2022 a Pakel Inversiones y Servicios, S.L.U. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L.U. por un importe global de 1.200,0 euros (1.200,0 euros en 2021).

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.

En el Con fecha 3 de junio de 2022 se ha celebrado, en primera convocatoria, Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, contando con Accionistas presentes o debidamente representados que representan el 85,31% del capital social. En la Junta extraordinaria se aprueban dos puntos relacionados con el Consejo de Administración de la Sociedad:

. Nombramiento como nuevo Consejero por el plazo de cuatro años, máximo previsto en los estatutos sociales, de D. Ignacio Artázcoz Barrena, cuyo perfil profesional y demás datos de relevancia se encuentran disponibles en la Web de NBI. El nuevo Consejero ocupará, desde junio de 2022, el cargo de vocal y ostenta el carácter de dominical (propuesto por el Accionista: 333 Bush St. Ventures S.C.R., sociedad perteneciente al holding empresarial Beraunberri y propiedad de la familia Galíndez).

. Fijación del importe máximo de la remuneración de los Consejeros en su condición de tales para 2022, incluyendo al Consejero Ejecutivo, en 300.000,0 euros, permaneciendo vigente

en tanto no se apruebe su modificación en Junta General y cuya distribución se fijará por el Consejo en atención a las funciones y responsabilidades asumidas.

Por tanto, desde dicha fecha el consejo de administración de la sociedad está compuesto por los siguientes consejeros:

- 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 y domicilio en Bizkaia.
- José González Calles, con el cargo de Vocal y domicilio en Bizkaia.
- Ignacio Artázcoz Barrena, con el cargo de Vocal 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 (ver párrafo anterior) 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 2022 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 (109.998,0 euros en el mismo período de 2021).
- 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 2021).
- José González Calles, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 7.500,0 euros (7.500,0 euros en el primer semestre de 2021).
- Ignacio Artázcoz Barrena, por razón del ejercicio de su condición de miembro del Órgano de Administración, un importe de 3.750,0 euros (0,0 euros en el primer semestre de 2021).

A continuación, se muestra el desglose de las operaciones vinculadas:

SOCIEDAD	jun-22				jun-22			
	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.		600,0	-	109.998,0		30,0		
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		600,0	-	70.800,0		612,0		
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA			-	7.500,0				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES			-	7.500,0				
IGNACIO ARTAZCOZ BARRENA			-	3.750,0				
TOTAL		1.200,0	-	199.548,0		642,0		

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.		600,0	-	109.998,0		19,0		
TEKNOR INVERSIONES Y SERVICIOS, S.L.U.		600,0	-	67.800,0		19,0		
OLATZ GUTIÉRREZ ODRIOZOLA			-	7.500,0				
JOSÉ GONZÁLEZ CALLES			-	7.500,0				
TOTAL		1.200,0	-	192.798,0		38,0		

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 2022 por verificación contable (Consolidado, Sociedad dominante y sus dependientes) asciende a 15.050,0 (revisión de los estados financieros intermedios).

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Por servicios de auditoria	0,0	24.440,0
Por otros servicios de verificación contable	15.050,0	19.050,0
	15.050,0	43.490,0

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 51,8% de ventas nacionales (53,2 % en 2021) y un 48,2% de ventas al exterior (46,8 % en 2021), 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:

	30.06.22	30.06.21
Periodo medio de pago a proveedores (días)	112	118
Ratio de operaciones pagadas (%)	61%	62%
Ratio de operaciones pendientes de pago (%)	39%	38%

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 2022



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

El presente informe de gestión de los estados financieros intermedios consolidados de 2022 de NBI Bearings Europe, S.A. contiene datos contables, financieros y de negocio de las siguientes doce 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 2022, 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), Industrias Metalúrgicas Galindo, S.LU (aeronáutica).

Fundición e Inyección de aluminio: NBI Aluminium, S.L.U y NBI Industrial Oradea, SRL (antes Turnatorie Ibérica) (Rumania)

1. Hitos relevantes	3
2. Principales magnitudes	5
3. Análisis económico financiero	7
4. Principales líneas de actuación 2022 y otros aspectos del negocio	15
5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22	19
6. Accionistas	22
7. Anexo: Cuenta de resultados consolidada	23
8. Anexo: Balance consolidado	25
9. Resumen Grupo NBI	27

1. Hitos relevantes

- **Ingresos 2022 acumulados aumentan un 17,4% respecto a 2021 y representan un cumplimiento del 105,0% respecto al presupuesto semestral.** Durante el trimestre se ha mantenido la tónica del T1, con una ligera disminución de la entrada de pedidos en los sectores industriales y una fuerte contracción en la solicitud de entregas para el resto de 2022 en el sector auto. Las incertidumbres económicas, financieras y geopolíticas están lastrando significativamente la demanda en general.
- **EBITDA 2022 acumulado presenta un incremento del 20,1% sobre el año anterior y supone un cumplimiento del 125,3% respecto al presupuesto semestral.** EBITDA 2T ha alcanzado **2,5 m€** frente a los **1,8 m€** que se habían fijado como presupuesto. El **margen EBITDA acumulado de 2022 (%)** se ha situado en el **18,7%** en comparación con el **18,2%** de **2021 acumulado** y el **17,3%** de **2022 T1**. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo junto a los incrementos logrados de precios han conseguido mitigar el aumento descontrolado de i) los precios de las materias primas, ii) los costes de la energía, iii) los costes del transporte y iv) la inflación en general. Sigue sin observarse ninguna señal de moderación en dichas subidas. Por lo tanto habrá que estar muy atentos a su posible efecto adicional en los próximos trimestres.
- **Resultado acumulado antes de impuestos (EBT) sin excepcionales en 2022 crece un 30,6% respecto al año anterior.** EBT sin excepcionales 2022 acumulado ha alcanzado **2.179,5 miles €** frente a **1.669,1 miles €** en el mismo periodo de 2021. El margen EBT sin excepcionales (%) se ha situado en un **8,5%** en comparación al **7,7%** de 2021.
- **Beneficio acumulado después de impuestos (BDI) 2022 2T** ha alcanzado **1.681,7 miles €** frente a **923,0 miles €** de 2021, lo que representa un **incremento del 82,2%**.
- **Deuda financiera neta (DFN)** se ha situado en **22,7 m€**, lo que supone un **incremento de 2,9 m€** respecto al cierre **2021**. Durante el mismo periodo se han realizado **inversiones** por importe de **5,7 m€** y una **inversión en circulante de 2,4 m€**. Se ha decidido elevar sustancialmente el nivel de seguridad de los inventarios principalmente i) por las incertidumbres en el suministro de aluminio y ii) por la dificultad de aprovisionamiento desde los puertos chinos (derivada de las medias anti-COVID implantadas por su gobierno). El ratio **DFN/EBITDA_{1,2m}** se sitúa en **3,0 veces**. A cierre 2021 dicho ratio ascendía a **2,9 veces**.
- **El objetivo de Ingresos para 2022 3T** se reduce hasta **10,0 m€**. Las incertidumbres siguen muy presentes en el mercado. La certeza de la contracción de la demanda en el sector auto, junto al impacto en el sector industrial (pendiente de evaluar su profundidad) y el efecto estacional habitual de agosto, obliga a ser precavidos con las estimaciones. Se fija un **objetivo EBITDA de 1,7 m€ para 3T**. Los precios de las materias primas, costes salariales, transportes y energía continúan elevándose desproporcionadamente. Se siguen implantando medidas internas de ahorros de costes. Se han logrado avances significativos en todas las unidades de negocio.

2. Principales magnitudes

cifras en miles €	2022	2021	2022 vs 21	2022 (jun)	2021 (jun)	22 vs 21	Plan 50/22	PRESUPUESTO
	ZT	ZT	% desv.	Acumulado	Acumulado	% desv.	Objetivo	% cump.
Ingresos	12.426	11.464	8,4%	25.517	21.729	17,4%	50.986	105,0%
EBITDA	2.498	1.915	30,5%	4.761	3.964	20,1%	10.609	125,3%
Margen EBITDA (%)	20,1%	16,7%	+3,4 pp	18,7%	18,2%	+0,5 pp	20,8%	
EBIT	1.423	963	47,8%	2.586	1.979	30,7%		
Margen EBIT (%)	11,4%	8,4%	+3,0 pp	10,1%	9,1%	+1,0 pp		
EBT (sin excepcionales)	1.201	779	54,2%	2.179	1.669	30,6%	5.099	
Margen EBT sin excepcionales (%)	9,7%	6,8%	+2,9 pp	8,5%	7,7%	+0,8 pp	10,0%	
BDI	958	320	199,7%	1.681,7	923,0	82,2%		
Margen BDI (%)	7,7%	2,8%	+4,9 pp	6,6%	4,2%	+2,4 pp		
Nº acc (miles)	12.330	12.330		12.330	12.330			
EPS (eur/acc.)	0,078	0,026	199,7%	0,136	0,075	82,2%		

EBITDA acumulado a junio 2022 4.761 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 (-88 miles de euros restructuración de personal y otros no recurrentes; otros resultados -66 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	2.432 a)
Otros resultados	-66 b)
exceso provisiones	23 c)
Amortización	-2.190 d)
Pérdidas, deterioro y var provisiones	-8 e)
Provisiones (personal)	0 f)
Reestructuración personal y otros gtos no recurrentes	-88 g)
	4.761

2. Principales magnitudes

	2022	2021	Plan 50/22
	Acumulado	Diciembre	Objetivo
cifras en miles €	22.686	19.741	
DFN	3,0	2,9	< 2,5
DFN/EBITDA _{12m} (veces)	113%	115%	
DFN/Patrimonio neto (%)	1.322	5.007	
Flujo caja operativo ⁽¹⁾	3.927	5.150	
Flujo caja operativo normalizado ⁽²⁾	27,8%	73,5%	65%
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	82,5%	75,6%	65%
Flujo caja operativo normalizado ⁽²⁾ / EBITDA (%)	379	1.059	
CAPEX mantenimiento	1,5%	2,4%	
CAPEX mantenimiento/Ingresos (%)	943	3.948	
Flujo caja libre recurrente ⁽³⁾	3,7%	9,0%	10%
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	13,9%	9,3%	10%
Flujo caja libre recurrente normalizado ⁽⁴⁾ / Ingresos (%)	5.680	4.744	
CAPEX total ⁽⁵⁾	25.092	24.819	
Tesorería y depósitos C/P	2,9	3,1	
Ingresos _{12m} /Existencias (veces)	0	0	
Dividendo	13.995	10.275	
Saldo deudores y cuentas de crédito no dispuestas	39.186	30.173	
Fondo de maniobra	10,8%	13,4%	16%
ROCE (%) ⁽⁶⁾	38,3%	35,5%	
Circulante neto operativo/Ingresos totales 12 m (%)	2.418	-859	
Incremento circulante operativo			

(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.

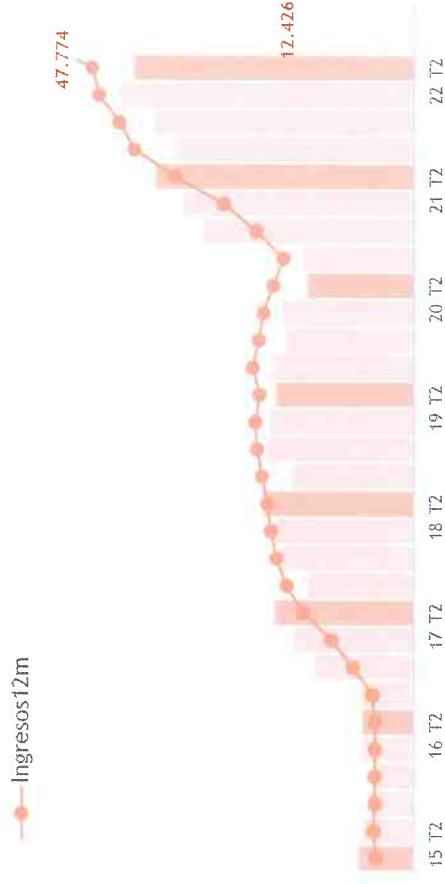
CapEx de crecimiento definido como inversiones en propiedades, plantas y equipamientos, expansión de plantas y nuevos clientes/tecnologías.

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

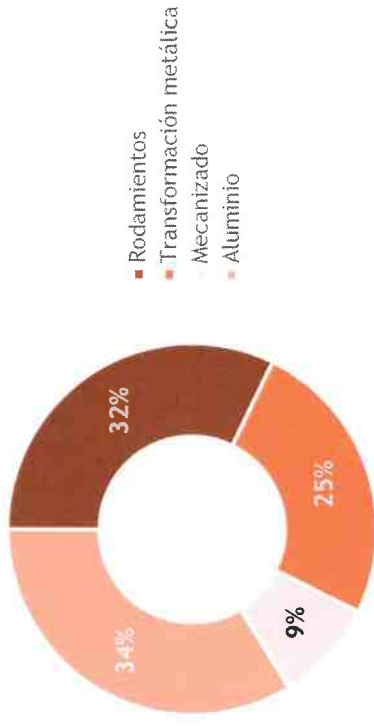
(6) ROCE: (EBIT - Subvenciones + Amortización I+D + Amortización fondo de comercio consolidación) / (Fondos propios + Pasivo L/P (con coste) - Excedente de tesorería).

3. Análisis económico financiero

Evolución Ingresos trimestral (miles €)



Ingresos totales



Aspectos relevantes

Los ingresos en 2T se han situado en 12,4 m€ frente a 13,1 m€ en 2022 1T y 11,5 m€ de 2021 2T. Representan un incremento de 0,6 m€ respecto a los 11,8 m€ presupuestados para el trimestre y un cumplimiento del 105,0% respecto al presupuesto semestral.

No obstante, como ya se explicó en la anterior presentación de resultados, como consecuencia de los efectos del conflicto en Ucrania durante marzo y comienzos de abril se había observado una moderación en la tendencia de recuperación de la demanda de los trimestres anteriores. Dicha ralentización no sólo se ha confirmado sino que la contracción se ha acelerado durante el periodo mayo-julio. Las estimaciones de entregas hasta finales de 2022 de los clientes del sector auto para NBI Industrial Oradea muestran una reducción que oscila en una horquilla de 30-50%. Mientras no se solucione definitivamente dicho conflicto y no se consiga atenuar el descontrol de los costes de energía, salariales, de materias primas, transportes, inflación en general y depreciación €//\$ la demanda seguirá contrayéndose paulatinamente. Las estimaciones para el resto de sectores en los que opera NBI muestran una contracción más moderada de la demanda. Con el propósito de mitigar este descenso de la demanda, NBI está reforzando su equipo comercial para poder ampliar el número de clientes, abordar nuevos países, sectores y tipología de clientes (esfuerzo adicional en *MRO* y en la distribución). En septiembre se incorporarán 4 nuevas personas al equipo comercial y se está en proceso de selección de otras 7.

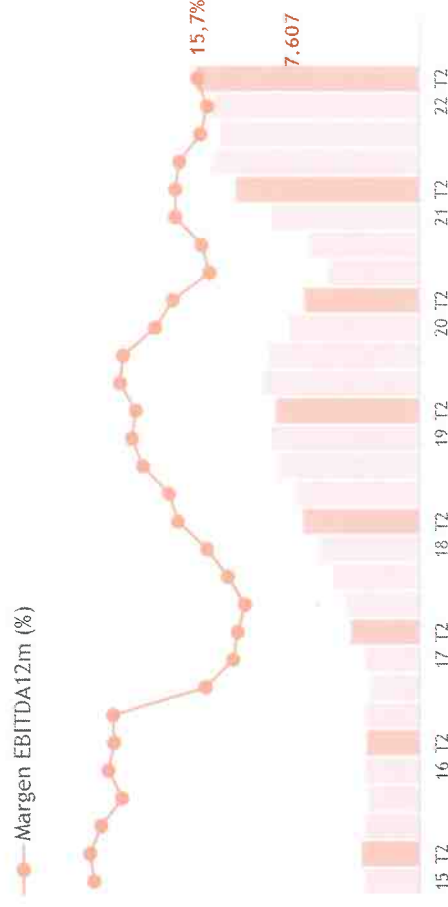
La unidad con mejor evolución durante 2022 2T ha sido rodamientos, cuyo incremento ha sido del 30% respecto al mismo periodo del año anterior. En la actualidad se encuentran en curso varios procesos adicionales de homologación con probabilidades ciertas de culminarse satisfactoriamente. Esto, unido a los problemas de suministro desde Asia que está sufriendo el mercado de rodamientos, favorecerá que la planta de Oquendo salga reforzada de esta situación. La demanda en India también se ha visto seriamente afectada por los efectos de la coyuntura geopolítica. Se ha reactivado el plan de CapEx pactado con el socio indio para ampliar la capacidad productiva de NBI India de forma muy significativa.

3. Análisis económico financiero

grupo

NBI[®]

Evolución EBITDA_{12m} (miles €)



Aspectos relevantes

EBITDA acumulado 2022 ha superado el presupuesto fijado para el periodo en un 25,3%. Ha alcanzado 4,8 m€ frente a presupuesto de 3,8 m€. Además dicha cifra representa un incremento del 20,1% respecto a los 4,0 m€ que se alcanzaron en el mismo periodo de 2021.

El margen EBITDA 2022 acumulado (%) se ha situado en el 18,7% en comparación con el 18,2% del mismo periodo del año anterior. Dicho margen se situó en el 15,5% en 2021 acumulado.

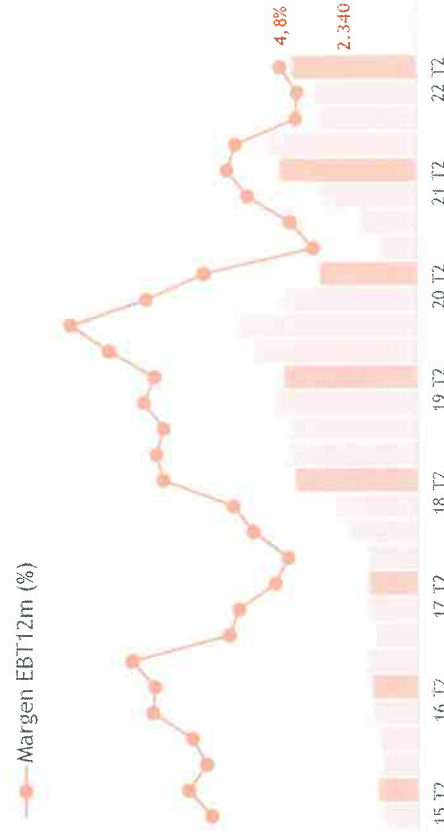
Se mantiene el positivo cambio de tendencia comenzado en 2021 1T. De esta forma, en 2021 4T el margen se situó en el 11,1%, mientras que en 2022 se elevó hasta el 17,3% (1T) y ha alcanzado un 20,1% en 2022 2T. Los ajustes implementados en todas las empresas del Grupo junto a los incrementos de precios logrados han conseguido mitigar el aumento descontrolado de i) los precios de las materias primas, ii) los costes de la energía, iii) costes salariales iv) los costes del transporte y v) la inflación en general. No se observa ninguna señal de moderación en dichas subidas a lo que debemos añadir el efecto de la depreciación del € respecto al dólar con las consecuencias que ello conlleva en los costes de aprovisionamiento. Por lo tanto habrá que estar muy atentos al posible impacto adicional en los próximos meses. Se estima que el margen EBITDA (%) se reduzca en los siguientes trimestres respecto al margen EBITDA (%) actual pero siempre por encima del logrado en 2021.

Se debe resaltar que dichas magnitudes de EBITDA se han logrado a pesar: i) de que las plantas de rodamientos de India y Oquendo siguen en negativo y ii) de la fuerte contracción del EBITDA en la unidad de NBI Industrial Oradea por efecto de la reducción de los ingresos. Solo en el mes de junio el impacto en el EBITDA por la disminución de ingresos en Rumania se ha situado en 250.000 €. Esto pone de manifiesto la solidez del modelo de negocio y da una idea del elevado potencial de la compañía.

3. Análisis económico financiero



Evolución EBT (sin excep. 12m) (miles €)



Aspectos relevantes

EBT (sin excep.) 2022 acumulado se ha situado en 2.179,5 miles €. En el mismo periodo de 2021 se situó en 1.669,1 miles € lo que representa un incremento del 30,6%. Se observa la misma tendencia de recuperación que en el resto de magnitudes.

Margen EBT (sin excep.) 2022 acumulado (%) se ha situado en el 8,5%. En el mismo periodo de 2021 alcanzó un 7,7%.

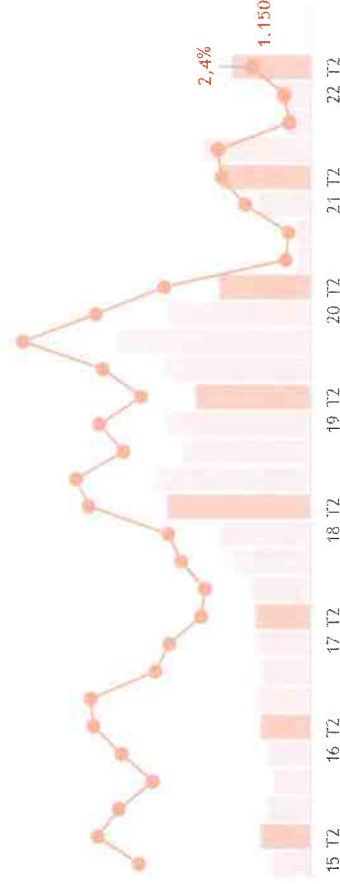
La dotación para la amortización total de 2022 se ha situado en 2.189,9 miles € y supone un 8,6% respecto al total ingresos. Dentro de dicho importe, 584,1 miles € corresponden a la dotación para amortización del fondo de comercio.

La partida de gastos financieros también se ha incrementado hasta situarse en 406,5 miles €, frente a 310,1 miles € en 2021. Representa un 1,6% respecto a los ingresos totales.

3. Análisis económico financiero

Evolución BDI_{12m} (miles €)

—●— Margen BDI_{12m} (%)



Aspectos relevantes

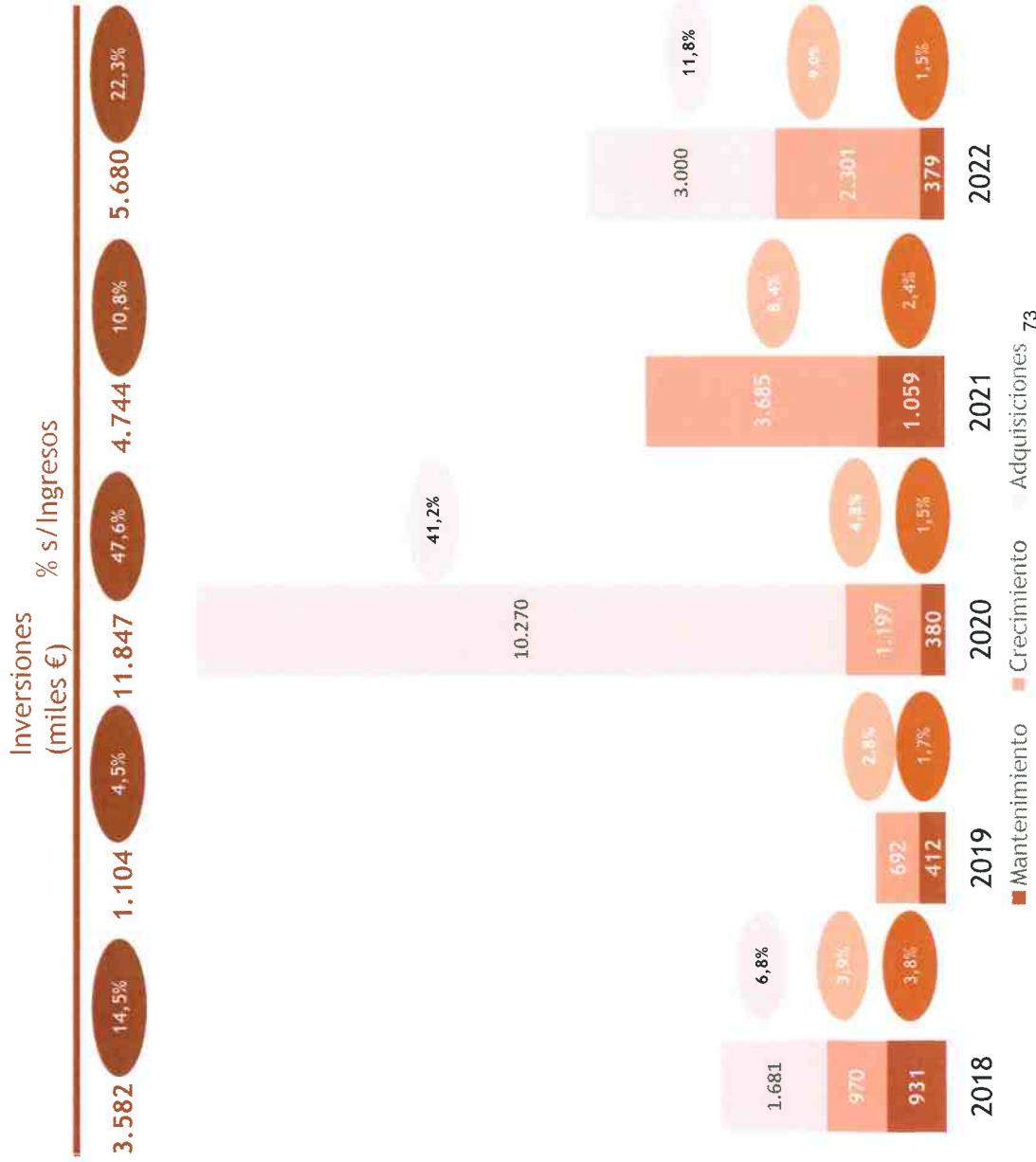
BDI 2022 acumulado se ha situado en 1.681,7 miles €, frente a los 923,0 miles € alcanzados en el mismo periodo de 2021. Dicha variación representa un incremento de 82,2%.

El impuesto de sociedades contable en 2022 se ha situado en 343,6 miles €.

3. Análisis económico financiero



Evolución y desglose CapEx 2018 - 2022



Aspectos relevantes

Durante 2022 se han desembolsado 5.680 miles €, de los cuales 2.301 miles € corresponden a inversiones de crecimiento y 3.000 miles € al segundo pago de la adquisición de Turnatorie. Se está realizando un esfuerzo importante inversor en Rumania con el propósito de duplicar la capacidad instalada para finales de 2022 y mejorar la eficiencia de las instalaciones ya disponibles. Asimismo se comienzan a realizar las inversiones comprometidas y acordadas con el socio local en NBI India. El plan 50/22 contemplaba un CapEx hasta finales de 2022 de 22 m€. Hasta la fecha se han desembolsado 22,7 m€. La activación de I+D no está incluida en el importe de CapEx.

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.

3. Análisis económico financiero

Desglose Flujo de caja 2022 vs 2021 diciembre

Cifras en miles €	2022	2021	PLAN 50/22
EBITDA	4.761	6.810	
Otros ajustes (Activación I+D, subvenciones capital)	396	614	
Resultado financiero	407	756	
Impuesto pagado	32	290	
Desembolsos extraordinarios	154	1.001	
Inversión circulante neto operativo	2.418	-859	
Flujo caja operativo	1.354	5.007	
Flujo caja operativo/EBITDA (%)	28,4%	73,5%	
Flujo caja operativo normalizado	3.927	5.150	
Flujo caja operativo normalizado/EBITDA (%)	82,5%	75,6%	65%
Capex mantenimiento	379	1.059	
Capex mantenimiento/Ingresos (%)	1,5%	2,4%	
Flujo caja libre recurrente	975	3.948	
Flujo caja libre recurrente/Ingresos (%)	3,8%	9,0%	
Flujo caja libre recurrente normalizado	3.548	4.091	
Flujo caja libre recurrente normalizado/Ingresos (%)	13,9%	9,3%	10%
Capex crecimiento	2.301	3.685	
Capex adquisiciones	3.000	0	
Flujo caja libre	-4.325	263	
Pago dividendos	0	0	
Variaciones patrimonio neto, combinaciones nuevos negocios y otros (*)	1.380	-349	
Generación caja neta	-2.945	-86	
DFN	22.686	19.741	
Variación DFN	2.945	86	

(*) subvención capital + plusvalía enajenación acc propias contrato de liquidez + consolidación, var. diferidos

Aspectos relevantes

CapEx total durante 2022 por importe de 5.680 miles €.

CapEx de crecimiento asciende a 2.301 miles €. 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.

Con el propósito de mitigar el riesgo de interrumpir el suministro a los clientes, se ha producido un incremento significativo en el nivel de inventario del Grupo. Los principales motivos han sido: i) la incertidumbre en el precio y suministro de aluminio y ii) la dificultad de envío de mercancía desde los puertos chinos (derivada de las medias anti-COVID implantadas por su gobierno). Como resultado la inversión en circulante ha ascendido a 2.418 miles €.

El flujo de caja operativo normalizado (82,5%) y el flujo de caja libre recurrente normalizado (13,9%) se han situado por encima de los fijados como objetivo en el Plan 50/22.

3. Análisis económico financiero

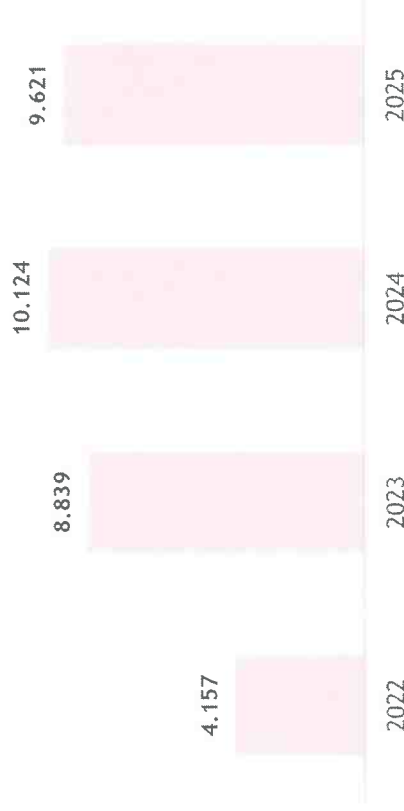


Composición deuda 2022 vs 2021 diciembre

	2022	2021	Var. %
Deuda institucional L/P	13.586	14.290	-4,9%
Deuda bancaria L/P	30.903	24.403	26,6%
Deuda institucional C/P (**)	693	1.449	-52,1%
Deuda bancaria C/P (*)	3.463	5.681	-39,0%
Deuda financiera bruta	48.646	45.823	6,2%
Tesorería	25.092	24.819	1,1%
Autocartera	867	1.262	-31,3%
Deuda financiera neta (DFN)	22.686	19.741	14,9%

Vencimientos deuda 2022-2025

Cifras en miles €



Aspectos relevantes

Incremento DFN de 2,9 m€ frente a una inversión total realizada en el mismo periodo de 5,7 m€ y una inversión en circulante de 2,4 m€. El coste medio actual de la deuda se sitúa en 1,62%. Un 78% de la deuda está contratada a tipo de interés fijo. Deuda institucional representa un 29,4% de la deuda total. Incremento del nivel de tesorería. Sólida posición de tesorería (25.092 miles €) para afrontar la situación de crisis actual y los vencimientos de deuda hasta principios 2025 (23.120 miles €).

Autocartera compuesta por 277.227 acciones a un precio medio de 3,13 €/acción. Precio cierre 30/06/2022 5,50 €/acc. Importantes plusvalías latentes. Durante enero se han colocado 200.000 acciones a 6,00 €. Dicha operación ha generado una importante plusvalía en patrimonio. Cuentas de crédito sin disponer por importe de 1.800 miles €.

(*) en los estados financieros 3.470,4 miles de euros bajo el epígrafe "deudas con entidades de crédito a corto plazo". La diferencia (7,4 miles de euros) se corresponde con otros pasivos financieros a corto plazo con entidades de crédito.

702,3 miles de euros bajo el epígrafe "otros pasivos financieros", de los cuales 693,0 miles euros corresponden a préstamos a corto plazo con instituciones (***) y 9,3 miles euros a otros pasivos financieros (productos derivados y cambios de moneda).

Tesorería coincide con la suma de las partidas i) "efectivo y otros activos líquidos equivalentes" e ii) "inversiones financieras a corto plazo

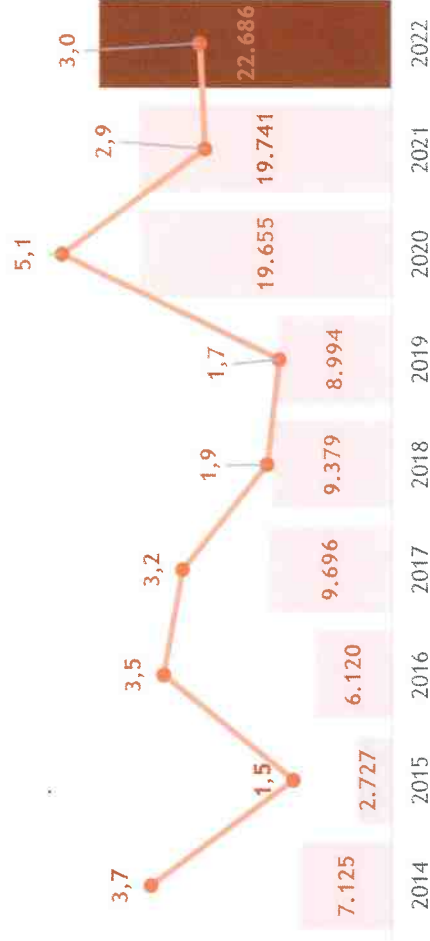
La deuda Financiera neta es la resta de la bruta menos tesorería menos Autocartera (valoración NBI).

3. Análisis económico financiero

Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles €

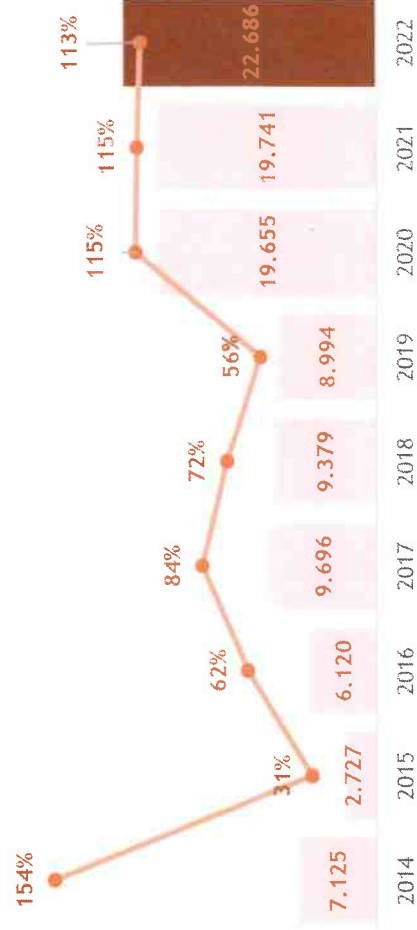
—●— DFN/EBITDA12meses



Evolución deuda financiera neta (DFN)

Cifras en miles €

—●— DFN/Patrimonio



4. Principales líneas de actuación 2022 y otros aspectos del negocio

grupo

NBI[®]

- Ejercicio 2022 marcado por i) la recuperación paulatina de la crisis económica - sanitaria derivada del Covid-19 y ii) el incremento muy relevante a nivel mundial del precio de las materias primas, suministros y energía que NBI utiliza para su negocio. Estos incrementos son aún mayores que en el ejercicio anterior.
- Tendencia en ingresos positiva, aunque disminuye la cartera de pedidos en Auto, lo que afectará a la unidad de aluminio en el segundo semestre. La sociedad trabaja en que dicho impacto sea lo más liviano posible.
- Activo intangible bruto + 507,9 miles de euros: proyectos de I+D, Software. Activo material bruto +1,6 millones de euros: maquinaria productiva y otros activos fijos nuevos para crecimiento fundamentalmente.
- Fase de arranque de la nueva fábrica de rodamientos de Oquendo completada. Proceso de inicio de las nuevas homologaciones en dicha planta, que culminarán a finales de 2022 y primer semestre de 2023.
- Período medio de cobro 91 días (89 días en 2021). Período medio de pago 112 días (110 días en 2021). El período medio de pago señalado se eleva por encima del rango legal única y exclusivamente por la incidencia de los acuerdos de pagos de mercancías a los proveedores en China, con quienes se mantiene como fórmula de pago el Confirming a 180 días.
- El capital social de la compañía asciende a 1.233.026,80 euros. Está representada mediante 12.330.268 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas y con las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos. El capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta y se 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 277.227 acciones a un precio de 3,13 €/acción, total 867,3 miles de euros, valorada a coste medio ponderado. De las 277.227 acciones, 254.200 acciones son en cumplimiento del contrato de liquidez con GVC Gaesco BEKA S.A., S.V. y 23.027 acciones son de autocartera propia.

4. Principales líneas de actuación 2022 y otros aspectos del negocio

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 (última publicación el 30 de junio de 2022). En este sentido, se destaca que el 24 de enero de 2022 se produce la entrada de dos nuevos accionistas: 333 Bush St. Ventures S.C.R. (familia Galíndez) y Onchena, S.L. (familia Ybarra Careaga). Cada una de estas dos sociedades adquiere un 5% del capital de NBI.

La operación con la familia Galíndez se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (442.513 acciones) y Antonio Gonzalo (174.001 acciones). La operación con la familia Ybarra Careaga se ha materializado mediante la compra de acciones a sus dos principales accionistas, Roberto Martínez (170.117 acciones) y Antonio Gonzalo (60.890 acciones) y acciones propias de la autocartera de la sociedad (200.000 acciones).

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)	4.676.662	37,93%
Antonio Gonzalo Bote (2)	1.849.809	15,00%
Global Portfolio Investments S.L. (3)	986.421	8,00%
Santander Small Caps España	876.318	7,11%
333 Bush St. Ventures S.C.R. (4)	616.514	5,00%
Onchena S.L. (5)	616.514	5,00%

(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.

(4) Propiedad de la familia Galíndez.

(5) Propiedad de la familia Ybarra Careaga.

4. Principales líneas de actuación 2022 y otros aspectos del negocio

grupo

NBI[®]

- 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 el primer semestre de 2022 la compañía ha contratado seguros de cambio al disponer ya de los mismos para los siguientes 18 meses por valor de 1.000.000 USD.
- 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 del presente ejercicio, se hayan formalizado préstamos con bancos a tipos de interés fijo. El 78% 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. Si bien, ya comienza a ser más ventajoso la contratación a tipo variable, debido al incremento de los tipos de interés y la expectativa futura de la curva de tipos.

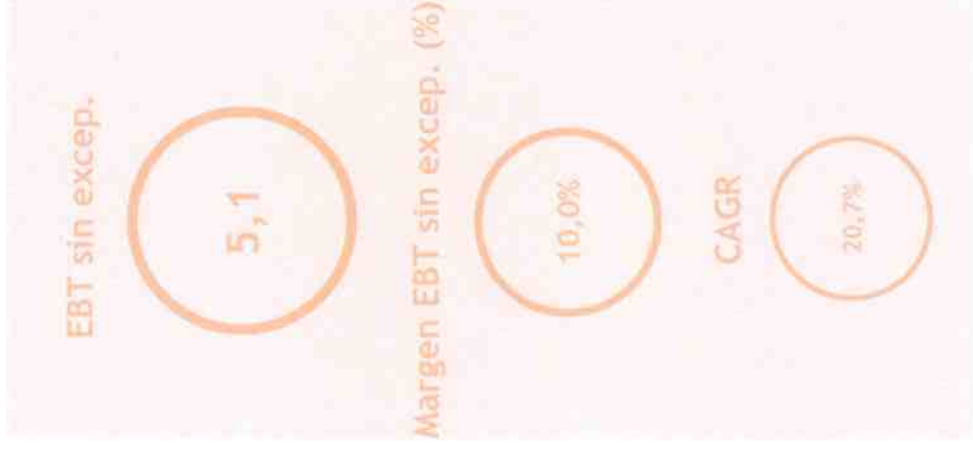
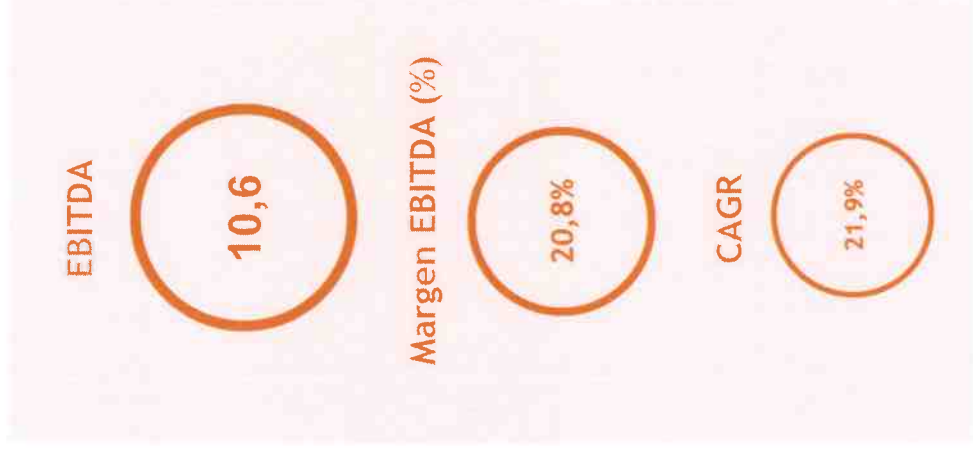
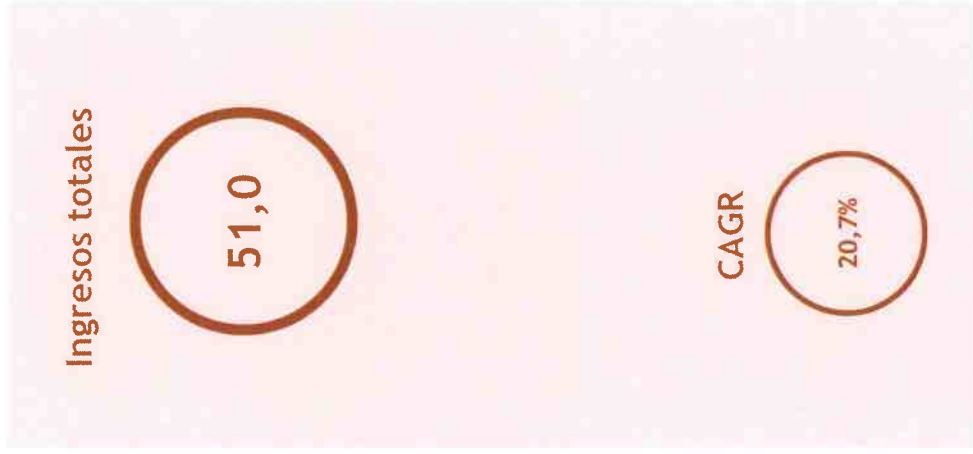
4. Principales líneas de actuación 2022 y otros aspectos del negocio



- Rodamientos:
 - Oquendo: i) conseguir 3 homologaciones relevantes, ii) plan de fabricación seriado de 1 m€, iii) ejecutar inversión necesaria para preparar la planta para las más altas exigencias de auditoría de homologación con el objetivo “cliente que nos audite, cliente que nos compre” y iv) estabilizar la cadena de suministro de todos los componentes críticos
 - India: i) lanzar plan de CapEx previsto, con objetivo para fin 2023: 3 líneas de fabricación y línea de tratamiento térmico operativas, ii) estructura comercial definida y operativa y iii) lograr 3 homologaciones relevantes
- NBI industrial Oradea: i) ejecutar inversiones necesarias para duplicar capacidad instalada, ii) nueva estrategia desarrollo negocios implantada: reducir dependencia de auto y seleccionar la tecnología óptima enfocada a familias de producto de aplicaciones concretas ya seleccionadas, iii) finalizar reestructuración organizativa, iv) implantar plan mejora eficiencia, v) cerrar incremento de precios con clientes actuales y vi) continuar plan piloto desarrollo directivos iniciado finales de 2021
- Galindo: i) definir plan a 4 años, ii) consolidar primeros pedidos de piezas seriadas avionables y iii) seguir incrementando penetración en utillajes
- Egikor, Betiko y Aida: continuar mejorando eficiencia e implantando planes de crecimiento en vigor
- Lanzar nuevo plan de fidelización y remuneración en acciones para principales directivos del Grupo (exceptuando Presidente y Vicepresidente de Ventas)
- Continuar con el desarrollo y la implantación de nuevas funcionalidades del sistema de gestión ERP en todas las unidades de negocio
- 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
- Reforzar consejo de administración
- Elaborar nuevo plan director de Grupo con horizonte temporal de 4/5 años

5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

Principales magnitudes en 2022 (cifras en m€)

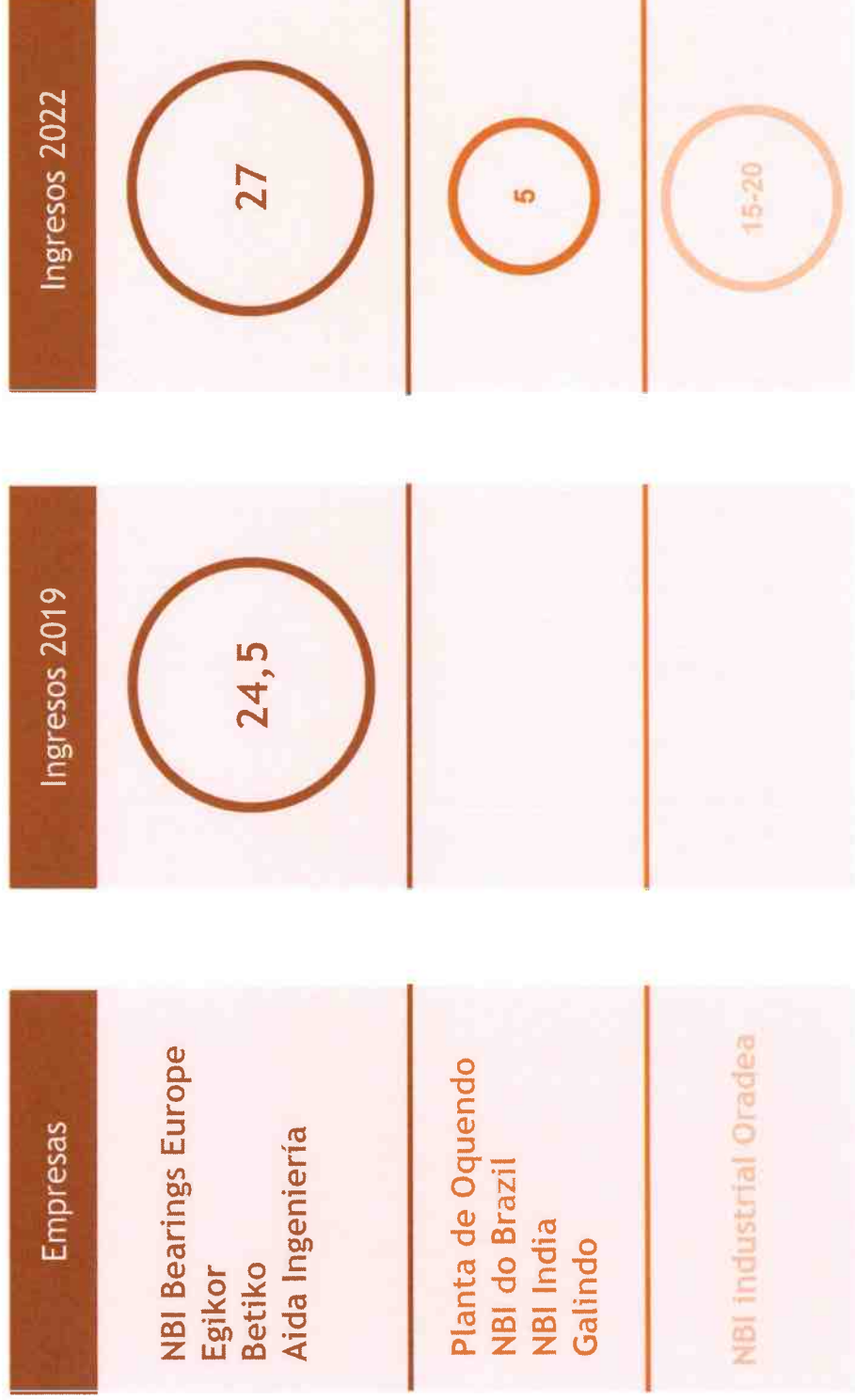


5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22

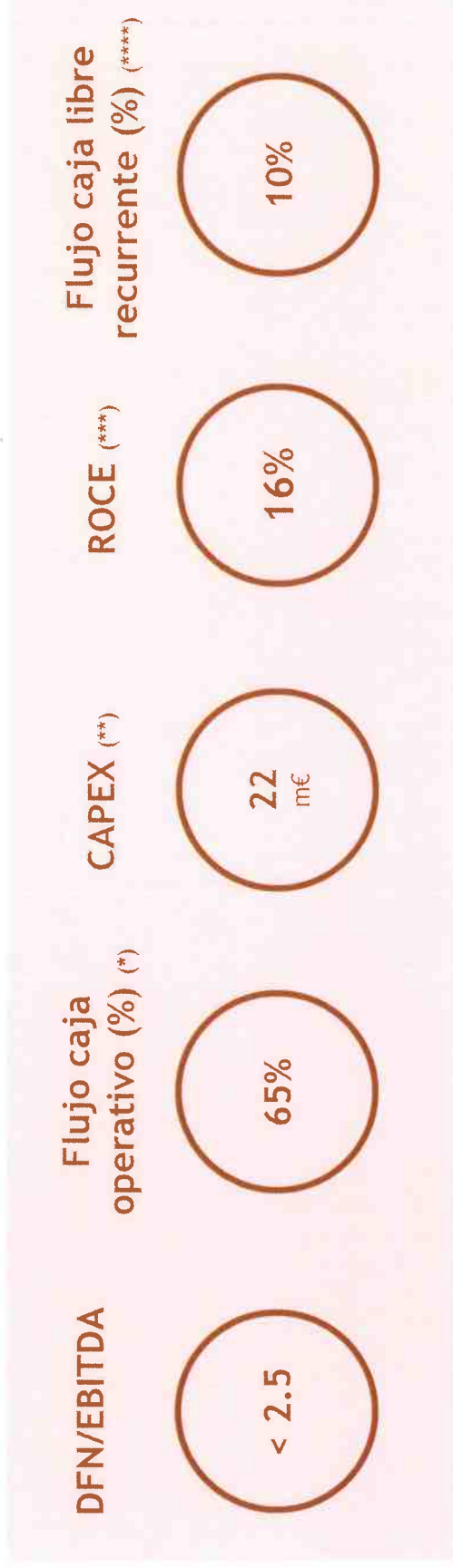


Los objetivos del Plan 50/22 (cifras en m€) permanecen inalterables. El cumplimiento de la cifra de ingresos dependerá de la contracción final que experimente la demanda durante el segundo semestre mientras que la consecución del objetivo margen EBITDA se retrasará un año:

- Con perímetro 2019, facturación 27 m€
- 5 m€ generados en unidades actuales sin aportación en 2019: planta de Oquendo, NBI do Brazil, NBI India y Galindo
- 15 - 20 m€ generados por NBI industrial Oradea (antigua Turnatorie Iberica)



5. Objetivos Grupo NBI: Plan 50/22



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

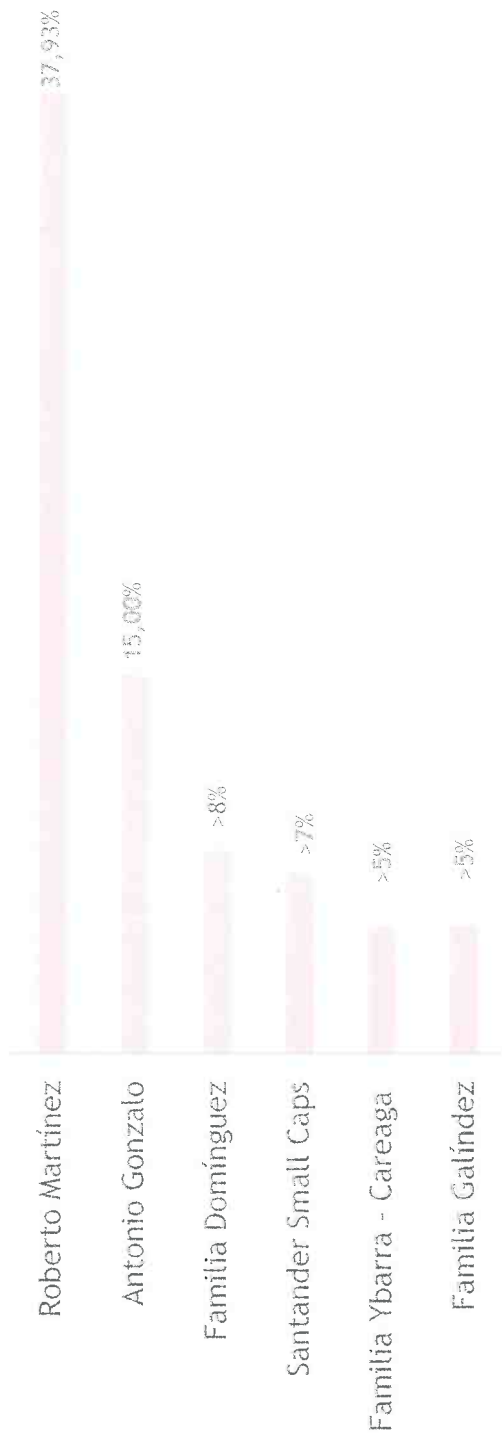
(**) Suma de inversión en:

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

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

6. Accionistas



Familia Domínguez a través de Global Portfolio Investments
Familia Galíndez a través de 333 Bush St. Ventures
Familia Ybarra - Careaga a través de Onchena

Composición del accionariado de NBI tras la operación de compra - venta de acciones producida el 24 de enero de 2022 y publicada en BME y web de NBI

El resto del capital, esto es 22%, lo poseen otros inversores del BME Growth

7. Anexo: Cuenta resultados consolidada



Cifras en miles €

	2022 2T	2021 2T	2022 PRESUPUESTO
	%	% Desv.	% Cump.
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			
Facturación	24.960,7	21.441,3	16,4%
Subvenciones y otros ingresos	160,7	86,5	85,7%
Activación I+D	395,5	200,7	97,1%
TOTAL INGRESOS	25.516,9	21.728,5	17,4%
Coste de las ventas (COGS)	-12.550,6	-10.541,6	19,1%
MARGEN BRUTO (M.B)	12.966,2	11.186,9	15,9%
Gastos personal	-4.578,8	-4.966,3	-7,8%
Otros gastos operativos	-3.626,5	-2.256,6	60,7%
EBITDA	4.760,9	3.964,0	20,1%
Amortización Intangible	-443,0	-473,8	-6,5%
Amortización material	-1.162,8	-978,2	18,9%
Amortización fondo comercio consolidación	-584,1	-588,7	-0,8%
Amortización total	-2.189,9	-2.040,7	7,3%
Provisiones	15,0	55,9	-73,2%
EBIT	2.586,0	1.979,2	30,7%
Resultado Financiero	-406,5	-310,1	31,1%
EBT (sin excepcionales)	2.179,5	1.669,1	30,6%
Diferencia sociedades consolidadas	0,0	0,0	
Extraordinarios	-154,2	-322,7	-52,2%
EBT	2.025,3	1.346,4	50,4%
Impuesto sociedades	-343,6	-423,4	-18,8%
BDI	1.681,7	923,0	82,2%
<i>Resultado atribuible Sociedad dominante</i>	1.758,4	1.024,5	71,6%
<i>Resultado minoritarios</i>	-76,7	-101,5	-24,4%

7. Anexo: Cuenta resultados consolidada

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 (-88,2 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” (-63,3 miles de euros) 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 (-88,0 miles de euros reestructuración de personal y otros; otros resultados -66,0 miles de euros) y las provisiones y deterioros (+15,0 miles de euros, 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 “con el epígrafe “deterioro por enajenación de inmovilizado” y “excesos de provisiones” (+23,2 - 8,2= 15,0 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 (-88,2-66=-154,2 miles de euros).
- 15) EBT coincide con la cifra de “resultado antes de impuestos”.
- 16) BDI coincide con “resultado consolidado del ejercicio.

8. Anexo: Balance consolidado



Cifras en miles €

	ACTIVO		PASIVO		
	2022	2021	2022	2021	
				Var. %	
Activo intangible neto	2.198,8	2.133,9	1.233,0	1.233,0	0,0%
Intangible bruto	8.281,2	7.773,3	4.637,7	4.637,7	0,0%
Amortización acumulada	-6.082,4	-5.639,4	11.643,7	10.099,4	15,3%
Inmovilizado material neto	18.387,5	17.932,2	-867,4	-1.262,3	-31,3%
Material bruto	42.136,9	40.518,8	1.681,7	391,5	329,6%
Amortización acumulada	-23.749,4	-22.586,6	0,0	0,0	
Inversiones financieras no corrientes	244,9	135,5	175,5	80,7	117,5%
Impuesto diferido	1.329,3	1.342,1	747,5	885,9	-15,6%
Fondo comercio neto	8.776,0	9.360,1	-65,1	-118,6	-45,1%
Fondo de comercio bruto	11.682,2	11.682,2			
Amortización acumulada	-2.906,2	-2.322,1			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	30.936,4	30.903,9	19.186,7	15.947,3	20,3%
Existencias	15.136,6	14.366,9	30.902,6	24.402,6	26,6%
Clientes	10.459,3	7.652,3	13.586,3	14.290,3	-4,9%
Deudores	1.735,9	822,8	416,3	406,2	2,5%
Efectivo y equivalentes	25.326,1	24.909,1	6.030,3	6.030,3	0,0%
Derivados (cobertura cambio)	0,0	0,0			
Periodificaciones	233,8	90,0			
Imposiciones y depósitos C/P	3.896,8	6.081,1			
Tesorería	21.195,5	18.738,0	1.926	666	189,3%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	52.657,9	47.751,1	13.472,1	17.578,4	-23,4%
TOTAL ACTIVO	83.594,3	78.655,0	83.594,3	78.655,0	6,3%
Deuda bancaria C/P			3.463,3	5.680,8	-39,0%
Deuda institucional C/P			693,5	1.448,9	-52,1%
Proveedores inmovilizado C/P			91,9	3.219,7	-97,1%
Otros pasivos financieros			15,9	0,0	
Provisiones			157,8	250,8	-37,1%
Proveedores			7.123,6	6.312,6	12,8%
Acreedores			1.926	666	189,3%
Periodificaciones C/P			0	0	
TOTAL PASIVO CORRIENTE			13.472,1	17.578,4	-23,4%
TOTAL PASIVO			83.594,3	78.655,0	6,3%

8. Anexo: Balance consolidado

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 (1.681,7 miles euros) coincide con el resultado atribuido a la sociedad dominante y el atribuido a socios externos.
- 8) La suma de Deuda bancaria a C/P, deuda institucional a C / P y Otros pasivos financieros: coberturas y otros es igual a la suma de las partidas “Otros pasivos financieros” y “deudas con entidades de crédito” dentro del epígrafe “deudas a corto plazo”.
- 9) acreedores coincide con la suma de “pasivos por impuesto corriente” y “otros acreedores”.

9. Resumen Grupo NBI



Rodamientos

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

Transformación metálica

- 1^o** **EGIKOR**
Oficina técnica y fábrica de estampación en Ertua.
- 2^o** **AIDA INGENIERÍA**
Oficina técnica y fábrica de calderería fina en Artea.

Mecanizado

- 1^o** **INDUSTRIAS BETICO**
Oficina técnica y fábrica de decolaje en tornos multihusillos en Bergara.
- 2^o** **INDUSTRIAS METALURGICAS GALINDO**
Oficina técnica y fábrica de mecanizado de precisión en Munguía.

Componentes y fundición aluminio

- 1^o** **NBI ALUMINIUM**
Oficina técnica y comercial de componentes y fundición de aluminio en Munguía.
- 2^o** **TURNATORIE IBERICA**
Oficina técnica y fábrica (HPDC) de componentes de aluminio en Gradea (Rumanía).

8 Plantas de fabricación



9. Resumen Grupo NBI

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.

9. Resumen Grupo NBI



NBI es una marca premium de **rodamientos** creada en 2002.

Equipo formado por 75 personas con gran experiencia en el sector de rodamientos. El mercado mundial de rodamientos supone aproximadamente 80.000 m€. 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

- Sólida situación financiera. Extraordinaria posición de tesorería
- Cotizada en el BME Growth desde 2015. Núcleo de accionistas de largo plazo y de primerísimo nivel

Alianzas estratégicas

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

9. 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 m€ en Oquendo a 5 años. Inversión conjunta (51/49%) de 9 m€ 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

9. 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 240 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 proceso de fabricación (2016)
- **Betiko.** Planta de decoletaje que proporción 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). Fuera del Grupo a finales de 2021

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** (actual **NBI industrial Oradea**) 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.

9. 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
 - ✓ Mercados a desarrollar/profundizar:
 - Europa. Objetivo incrementar ventas Europa hasta 75% del total
 - 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 m€ en 4 años:
 - ✓ Ampliar rango fabricación
 - ✓ Ampliar capacidad productiva de Turnatorie Iberica
 - ✓ Adoptar modelo implantado en rodamientos: combinación fabricación local con *low cost*. Seguir potenciando la actividad del Grupo en Rumania para desarrollar un *hub* industrial

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.

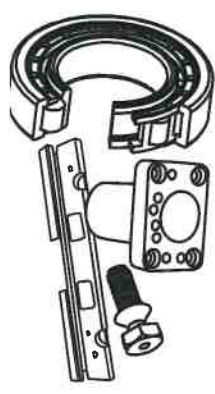
Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta para todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NBI Bearings Europe, S.A.. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública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

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**[®]

grupo | **NBI**[®]



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

Okondo (Álava), a 26 de septiembre de 2022

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 2022, formando todo ello un bloque de 97 páginas numeradas de la página 1 a la 97, 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 González Calles



Don Ignacio Artázcoz Barrena

V- ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES A 30.06.22

BALANCE DE SITUACIÓN
A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2022	31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		27.930.006,1	27.980.206,5
I. Inmovilizado intangible	7	1.618.498,7	1.421.510,0
1. Desarrollo		1.161.607,6	924.360,2
2. Patentes, licencias, marcas y similares		5.748,2	7.472,9
3. Fondo de comercio		25.691,7	29.325,6
4. Aplicaciones informáticas		425.451,2	385.555,5
5. Otro inmovilizado intangible		0,0	74.795,7
II. Inmovilizado material	5	5.845.719,8	6.092.909,0
1. Terrenos y construcciones		1.042.620,9	1.104.538,0
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.803.098,9	4.538.371,0
3. Inmovilizado en curso y anticipos		0,0	450.000,0
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	20.024.506,6	20.024.506,6
1. Instrumentos de patrimonio		18.374.506,6	18.374.506,6
2. Créditos a empresas		1.650.000,0	1.650.000,0
IV. Inversiones financieras a largo plazo	9	81.264,8	81.264,8
1. Otros activos financieros		81.264,8	81.264,8
V. Activos por impuesto diferido	12	360.016,3	360.016,3
B) ACTIVO CORRIENTE		32.060.541,0	26.785.685,5
I. Existencias	10	8.608.481,4	8.896.313,0
1. Comerciales		8.563.544,8	8.831.210,2
2. Anticipos a proveedores		44.936,6	65.102,8
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	3.741.421,0	2.265.103,5
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.859.886,8	1.739.165,7
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	318.617,7	194.692,8
3. Deudores varios		0,0	51.874,7
4. Personal		7.300,0	64.674,3
5. Activos por impuesto corriente	12	228,0	0,0
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	555.388,5	214.695,9
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	838.191,6	370.191,6
1. Créditos a empresas		838.191,6	370.191,6
IV. Inversiones financieras a corto plazo	9	3.893.904,4	5.349.086,3
1. Instrumentos de patrimonio		360,7	360,7
2. Derivados		16.356,6	16.356,6
3. Otros activos financieros		3.877.187,2	5.332.369,0
V. Periodificaciones a corto plazo		123.881,3	82.881,3
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	14.854.661,2	9.822.109,9
1. Tesorería		14.854.661,2	9.822.109,9
TOTAL ACTIVO		59.990.547,0	54.765.892,0

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

BALANCE DE SITUACIÓN
A 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30/06/2022	31/12/2021
A) PATRIMONIO NETO		17.845.980,0	15.246.353,5
A-1) Fondos propios	9	17.833.532,4	15.233.905,8
I. Capital		1.233.026,8	1.233.026,8
1. Capital escriturado		1.233.026,8	1.233.026,8
II. Prima de emisión		4.637.680,6	4.637.680,6
III. Reservas		11.489.434,9	9.331.346,0
1. Legal y estatutarias		246.605,4	246.605,4
2. Otras Reservas		11.242.829,6	9.084.740,6
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		-867.354,9	-1.262.259,0
V. Resultado del ejercicio		1.340.744,9	1.294.111,4
A-2) Ajustes por cambios de valor		12.447,7	12.447,7
I. Operaciones de cobertura		12.447,7	12.447,7
B) PASIVO NO CORRIENTE		33.327.224,6	29.341.581,7
I. Deudas a largo plazo	9	33.086.034,3	29.100.391,4
1. Deudas con entidades de crédito		25.922.904,3	21.422.904,3
2. Otros pasivos financieros		7.163.130,0	7.677.487,1
II. Pasivo por impuesto diferido	12	241.190,3	241.190,3
C) PASIVO CORRIENTE		8.817.342,5	10.177.956,9
I. Provisiones a corto plazo		70.412,9	165.600,0
II. Deudas a corto plazo	9	3.754.469,9	6.953.801,4
1. Deudas con entidades de crédito		3.059.512,1	5.158.191,8
2. Derivados		0,0	0,0
3. Otros pasivos financieros		694.957,9	1.795.609,6
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9	236.353,1	0,0
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	4.756.106,5	3.058.555,5
1. Proveedores		4.099.453,5	2.823.541,6
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		11.919,1	439,4
3. Acreedores varios		239.521,3	53.147,5
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		34.714,7	2.375,3
5. Pasivos por impuesto corriente	12	240.375,3	151.007,1
6. Otras deudas con administraciones públicas	12	102.078,1	28.044,6
7. Anticipos de clientes		28.044,6	0,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		59.990.547,0	54.765.892,0

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(expresado en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	30/06/2022	30/06/2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS		1.340.744,9	507.303,9
1. Importe neto de la cifra de negocios		7.652.580,0	5.661.529,8
a) Ventas		7.651.380,0	5.660.329,8
b) Prestaciones de servicios		1.200,0	1.200,0
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		395.521,3	200.665,9
4. Aprovisionamientos		-3.811.949,5	-2.765.970,0
a) Consumo de mercaderías		-3.811.949,5	-2.764.524,7
b) Trabajos realizados por otras empresas		0,0	-1.445,4
5. Otros ingresos de explotación		61.154,8	0,0
a) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		61.154,8	0,0
6. Gastos de personal		-695.466,1	-688.333,0
a) Sueldos, salarios y asimilados		-538.832,4	-531.210,1
b) Cargas sociales		-156.633,7	-157.122,9
7. Otros gastos de explotación		-1.182.075,6	-891.103,3
a) Servicios exteriores		-1.126.350,3	-830.313,2
b) Tributos		-725,4	-5.790,1
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-55.000,0	-55.000,0
8. Amortización del inmovilizado		-589.358,4	-631.863,8
9. Otros resultados		-28.750,5	-17.241,3
A. 1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)		1.801.655,9	867.684,1
10. Ingresos financieros		1.192,7	0,0
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		1.192,7	0,0
a.1) En empresas del grupo		0,0	0,0
a.1) En terceros		1.192,7	0,0
11. Gastos financieros		-210.000,0	-252.925,5
b) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		0,0	-21.526,0
b) Por deudas con terceros		-210.000,0	-231.399,5
12. Diferencias de cambio		-14.103,7	1.545,3
A. 2) RESULTADO FINANCIERO (10+11+12)		-222.911,0	-251.380,2
A. 3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A. 1+A. 2)		1.578.744,9	616.303,9
13. Impuestos sobre beneficios		-238.000,0	-109.000,0
A. 4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A. 3+13)		1.340.744,9	507.303,9
A. 5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A. 4)		1.340.744,9	507.303,9

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

	01/01/2022 a 30/06/2022	01/01/2021 a 30/06/2021
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.340.744,9	507.303,9
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por coberturas de flujos de efectivo	0,0	104.441,7
II. Efecto impositivo	0,0	-25.066,0
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II)	0,0	79.375,7
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	1.340.744,9	586.679,6

R

5

A

[Handwritten signature]

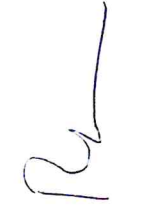
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(expresado en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.233.026,8	4.637.680,6	7.053.795,5	-1.545.758,8	2.093.768,5	-82.262,2	13.390.250,5
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	7.053.795,5	-1.545.758,8	2.093.768,5	-82.262,2	13.390.250,5
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.294.111,4	94.709,9	1.388.821,2
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	183.781,9	283.499,8	0,0	0,0	467.281,7
Distribución del beneficio del ejercicio 2020	0,0	0,0	2.093.768,6	0,0	-2.093.768,6	0,0	0,0
Reservas							
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.233.026,8	4.637.680,6	9.331.346,0	-1.262.259,0	1.294.111,3	12.447,7	15.246.353,4
Saldo ajustado al 1 de enero de 2022	1.233.026,8	4.637.680,6	9.331.346,0	-1.262.259,0	1.294.111,3	12.447,7	15.246.353,4
Ingresos y gastos reconocidos	0,0	0,0	0,0	0,0	1.340.744,9	0,0	1.340.744,9
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	863.977,6	394.904,1	0,0	0,0	1.258.881,7
Distribución del beneficio del ejercicio 2021	0,0	0,0	1.294.111,3	0,0	-1.294.111,3	0,0	0,0
Reservas							
Saldo al 30 de junio de 2022	1.233.026,8	4.637.680,6	11.489.434,9	-867.354,9	1.340.744,9	12.447,7	17.845.980,0





ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021

(expresado en euros)

	30/06/2022	30/06/2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.578.744,9	616.303,9
Ajustes del resultado	315.406,2	650.224,6
Amortización del inmovilizado (+)	589.358,4	631.863,8
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	55.000,0	55.000,0
Variación de provisiones (+/-)	-95.187,1	-65.827,6
Imputación de subvenciones (-)	-61.154,8	0,0
Ingresos financieros (-)	-1.192,7	0,0
Gastos financieros (+)	210.000,0	231.399,5
Diferencias de cambio (+/-)	14.103,7	-1.545,3
Otros ingresos y gastos	-395.521,3	-200.665,9
Cambios en el capital corriente	299.005,5	854.038,0
Existencias (+/-)	287.831,5	1.144.027,2
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-1.527.964,3	-860.184,2
Otros activos corrientes (+/-)	-41.000,0	-13.000,0
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.580.138,2	583.195,0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-210.000,0	-231.399,5
Pagos de intereses (-)	-210.000,0	-231.399,5
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.983.156,6	1.889.167,0
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	-593.636,6	-2.024.408,9
Inmovilizado intangible	-57.883,2	-85.372,8
Inmovilizado material	-535.753,4	-36.167,1
Otros activos financieros	0,0	-1.902.869,0
Cobros por desinversiones (+)	987.181,8	26.438,4
Empresas del grupo y asociadas	-468.000,0	26.438,4
Otros activos financieros	1.455.181,8	0,0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	393.545,2	1.997.970,6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1.647.288,7	154.654,1
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	1.586.133,9	154.654,1
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	61.154,8	0,0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1.022.664,6	451.556,1
Emisión:	2.637.673,4	1.800.320,9
Deudas con entidades de crédito (+)	2.401.320,2	1.713.828,0
Otras deudas (+)	236.353,1	86.492,9
Devolución y amortización de:	-1.615.008,8	-1.348.764,8
Otras deudas (-)	-1.615.008,8	-1.348.764,8
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	2.669.953,2	606.210,2
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-14.103,7	1.545,3
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	5.032.551,3	498.951,9
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9.822.109,9	7.559.086,2
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	14.854.661,2	8.058.038,1