

INFORME DE AUDITORIA
EJERCICIO 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de la Sociedad N.B.I. BEARING EUROPE, S.A.:

Hemos auditado el Cuentas Anuales adjuntas de la sociedad N.B.I. BEARING EUROPE, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre del 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el Cuentas Anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

SOCIEDAD DE AUDITORIA INSCRITA EN EL R.O.A.C. CON EL N° S0498

SOCIEDAD DE AUDITORIA INSCRITA EN REGISTRO DEL INSTITUTO DE CENSORES JURADOS

Pau Claris, 139, 5º 1ª - 08009 Barcelona - Tel. 93 487 20 28 - Fax 93 487 12 83 e-mail: barcelona@audiwork.com

Paseo de la Castellana, 114, Esc. 1, 6º 2ª - 28046 Madrid - Tel. 91 562 13 86 - Fax. 91 561 53 83 e-mail: madrid@audiwork.com

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las Cuentas Anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad N.B.I. BEARING EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

GABINETE AUDIWORK, S.L.
Nº R.O.A.C. S0498
TERESA MARTINEZ
Socio-Auditor
Pau Clarís, 139 Barcelona

23 de enero del 2015

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente en S.L.

GABINETE AUDIWORK, S.L.

Año 2015 Nº 20/15/01283
IMPORTE COLÉGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley de
Auditoría de Cuentas, aprobado por Real
Decreto Legislativo 1/2011, de 4 de julio.
.....



AUDIWORK
G A B I N E T E

BALANCE DE SITUACION A
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

BALANCE AJUSTADO

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

BALANCE 31.12.14

	2014		2013		Var.		2014		2013		Var.	
		%		%		%		%		%		%
ACTIVO												
INMOVILIZADO INTANGIBLE	1.044.212,55	4,05%	1.044.799,06	4,05%	-0,06%		4.628.377,07	8.982.605,28	870.708,00	-48,47%		18,15%
Investigación y desarrollo	1.578.876,00		1.201.067,20		31,46%							
Propiedad industrial	23.507,86		15.210,86		54,55%				174.141,60	0,00%		
Fondo de comercio	73.322,66		73.322,66		0,00%				6.530.734,16	-83,07%		
Aplicaciones informáticas	689.552,97		617.976,26		11,58%				18.330,65	20,00%		
Amortizaciones	-1.321.047,14		-862.777,92		53,12%				161.799,63	-30,42%		
INMOVILIZADO MATERIAL	2.551.270,94	10,00%	2.508.055,90	10,00%	1,72%		1.760.572,57	1.226.891,24	0,00	#DIV/0!		43,50%
Terrenos y bienes naturales	255.684,73		255.684,73		0,00%				2.045.565,00	-6,53%		8,02%
Construcciones	2.298.925,20		2.298.925,20		0,00%				1.400.000,00	-14,29%		
Maquinaria	1.041.322,98		726.328,67		43,37%				845.565,00	7,24%		
Utilidades	3.505,50		3.505,50		0,00%							
Otras instalaciones	283.439,17		271.357,35		4,45%							
Mobiliario	484.441,76		465.469,56		4,08%				5.492.207,06	35,77%		29,24%
Equipos informáticos	153.738,86		146.540,78		4,91%				7.456.665,89	35,77%		
Elementos de transporte	41.245,69		41.245,69		0,00%				5.492.207,06	35,77%		
Amortizaciones	-2.011.032,95		-1.700.999,78		18,23%				440.301,55	56,34%		1,73%
INMOVILIZADO FINANCIERO	174.975,77	0,69%	3.967.125,28	0,69%	-95,59%				440.301,55	56,34%		56,34%
Finanzas constituidas /ip	51.375,77		38.874,71		32,16%				10.930.273,55	154,74%		42,86%
Participaciones en empresas grupo	60.000,00		3.916.250,57		-98,47%				2.118.742,94	248,68%		
H.P. Impuesto anticipado	63.600,00		12.000,00		430,00%				55.009,58	-60,90%		
EXISTENCIAS	9.233.024,60	36,21%	7.674.079,95	36,21%	20,31%				800.878,96	106,08%		
Mercaderías	9.140.637,41		7.674.079,95		19,11%				25.496,55	-0,74%		
Anticipo proveedores	92.387,19		0,00		100,00%				1.989.659,42	-17,48%		
DEUDORES	7.056.949,84	27,67%	1.989.779,56	27,67%	254,66%				301.724,10	100,00%		100,00%
Cilentes	1.023.489,89		1.425.597,15		-28,21%				7.412.825,2	0,00		100,00%
Otros Deudores	5.866.252,31		242.450,31		2319,17%				301.724,10	100,00%		
Hacienda Pública deudora	167.207,64		371.692,10		-55,01%				5.678.762,00	0,00		
Provisión insolvencias de tráfico			-50.000,00		-100,00%							
TESORERIA	5.415.385,18	21,24%	4.042.766,65	21,24%	33,95%							
Imposiciones a plazo	2.489.407,91		1.000.000,00		149,94%							
Inversiones financieras temporales	360,66		3.054.194,85		-99,99%							
Activo por valor razonable instrum cobertura	766.530,23		0,00		100,00%							
Caja Euros	211,30		146,80		43,94%							
Bancos	2.148.875,08		422.818,19		408,23%							
Deterioro valores representativos de capital	0,00		-434.393,19		-100,00%							
AJUSTES POR PERIODIFICACION	25.364,38	0,10%	9.048,15	0,10%	180,33%							
Gastos anticipados	25.364,38		9.048,15		180,33%							
TOTAL ACTIVO	25.501.183,06		21.235.654,55		20,66%			25.501.183,06	21.235.654,55			
PASIVO												
FONDOS PROPIOS												
Capital social												
Reserva Legal												
Reserva Voluntaria												
Reserva Fondo de Comercio												
Subvenciones oficiales												
Operaciones de cobertura												
Resultados del periodo												
PRESTAMOS L/P												
Prestamo participativo												
Deudas CDTI												
DEUDAS A LARGO PLAZO												
Deudas a l.p. Con entidades de crédito												
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO												
Pasivo por impuesto diferido												
ACREEDORES A CORTO PLAZO												
Proveedores												
Acreedores por servicios												
Hacienda Pública Acreedora												
Seguridad Social Acreedora												
Deudas a corto plazo con ent crédito												
Deudas a c/p ent crédito préstamos participativo												
Deuda con socios dividendo a cfa. a pagar												
Remuneraciones pendiente sde pago												
TOTAL PASIVO								25.501.183,06	21.235.654,55			

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
EJERCICIO 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.			
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO 2014			
	2014	2013	Var.
Importe neta de la cifra de negocios	7.638.660,44	7.797.740,17	-2,04%
Venta de mercaderías	7.638.660,44	7.797.740,17	-2,04%
Variación d existencias	1.466.557,46	-387.614,62	-478,35%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	377.808,80	94.452,20	300,00%
Aprovisionamientos	-5.098.873,76	-3.267.979,39	56,03%
Compras	-5.098.873,76	-3.267.979,39	56,03%
Otros ingresos de explotación	69.163,44	80.690,68	-14,29%
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	0,00	0,00	0,00%
Subvenciones de explotación Incorporadas al resultado del ejercicio	69.163,44	80.690,68	-14,29%
Gastos de personal	-1.062.867,18	-981.534,70	8,29%
Sueldos y salarios	-792.083,32	-735.592,08	7,68%
Indemnizaciones	-33.436,43	-28.078,39	19,08%
Seguridad Social	-236.353,43	-213.127,99	10,90%
Otros gastos sociales	-994,00	-4.736,24	-79,01%
Otros gastos de explotación	-1.561.768,04	-1.633.343,57	-4,38%
<i>Servicios profesionales</i>	-545.785,91	-532.429,89	2,51%
<i>Transportes</i>	-144.095,37	-138.296,36	4,19%
<i>Primas de seguros</i>	-96.236,90	-133.300,22	-27,80%
<i>Servicios bancarios</i>	-43.645,20	-38.031,34	14,76%
<i>Publicidad y RP</i>	-46.099,11	-27.818,53	65,71%
<i>Suministros</i>	-183.212,30	-221.634,24	-17,34%
<i>Otros servicios</i>	-416.689,01	-481.024,35	-13,37%
<i>Otros Tributos</i>	-4.580,85	-4.084,72	12,70%
<i>Otros gastos de gestión</i>	-81.423,39	-56.743,92	43,49%
Amortización del ejercicio	-768.302,39	-741.050,18	3,68%
<i>Amortizaciones del período</i>	-768.302,39	-741.050,18	3,68%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00	0,00	0,00%
Exceso de provisiones	0,00	0,00	0,00%
<i>Dotación a las provisiones</i>	0,00	0,00	0,00%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	0,00	0,00%
Deterioro y pérdidas	0,00	0,00	0,00%
Resultados por enajenación y otras	0,00	0,00	0,00%
Diferencia negativa de combinaciones de negocio	0,00	0,00	0,00%
Otros resultados (Provisión coste entrada en MAB)	-274.021,99	-934,41	29225,67%
RESULTADO DE EXPLOTACION	786.356,78	960.426,18	-18,12%
Ingresos financieros	33.876,78	145.269,07	-76,68%
<i>Otros ingresos financieros</i>	33.876,78	145.269,07	-76,68%
Gastos financieros	-461.393,38	-504.911,00	-8,62%
<i>Intereses de deudas a largo plazo</i>	-460.233,00	-503.133,67	-8,53%
<i>Intereses por descuento de efectos</i>	-1.160,38	-1.777,33	-34,71%
<i>Otros gastos financieros</i>	0,00	0,00	0,00%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	367.183,42	898.899,94	-59,15%
<i>Beneficio en cartera de negociación</i>	367.183,42	1.333.293,13	-72,46%
<i>Provisión depreciación Inv. Fin. Temp.</i>	0,00	-434.393,19	-100,00%
Diferencias de cambio	0,00	0,00	0,00%
<i>Diferencias negativas de cambio</i>	0,00	0,00	0,00%
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	1.112.511,43	0,00	100,00%
<i>Resultados de enajenaciones</i>	1.712.511,43	0,00	100,00%
<i>Resultados de enajenaciones (Coste tributación China)</i>	-600.000,00	0,00	100,00%
RESULTADO FINANCIERO	1.052.178,25	839.258,01	95,12%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.838.535,03	1.499.684,19	22,59%
Impuesto sobre Sociedades	-77.962,46	-272.792,95	-71,42%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS	1.760.572,57	1.226.891,24	43,50%
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0,00	0,00	0,00%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00	0,00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.760.572,57	1.226.891,24	43,50%

ESTADO DE CAMBIOS DE PATRIMONIO NETO
EJERCICIO 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO

	Capital		Prima emisión	Reservas legat	Reservas Voluntarias	Reservas y participaciones en patrimonio (propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendos)	Otros instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones y donaciones y legados recibidos	TOTAL	
	Escriturado	No cargado													
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-2 y anteriores															
II. Ajustes por errores 200X-2 y anteriores															
III. Ajustes por errores 200X-1															
A. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2014	1.776.001			15.137	1.655.537				553.887,79					1.226.891,24	1.226.891,24
B. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2013	371.701,10			153.727,41	905.571,69				1.226.891,24					1.226.891,24	505.571,53
I. Total ingresos y gastos reconocidos															
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos de capital															
2. (-) Reducciones de capital															
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)															
4. (+) Distribuciones de dividendos															
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)															
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															
7. Otras operaciones con socios y propietarios															
III. Otras variaciones del patrimonio neto															
IV. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2014	1.776.001			6.104,46	903.084,33				553.887,79					1.226.891,24	1.226.891,24
IV. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2013	371.701,10			153.727,41	905.571,69				1.226.891,24					1.226.891,24	505.571,53
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-1															
II. Ajustes por errores 200X-1															
III. Ajustes por errores 200X-2															
I. Total ingresos y gastos reconocidos.															
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos de capital															
2. (-) Reducciones de capital															
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)															
4. (-) Distribuciones de dividendos															
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)															
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															
7. Otras operaciones con socios y propietarios															
III. Otras variaciones del patrimonio neto															
IV. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2014	1.776.001			6.104,46	903.084,33				1.760.572,57					1.760.572,57	1.760.572,57
IV. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2013	371.701,10			153.727,41	905.571,69				1.760.572,57					1.760.572,57	6.648.147,20
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-2															
II. Ajustes por errores 200X-2															
III. Ajustes por errores 200X-1															
I. Total ingresos y gastos reconocidos.															
II. Operaciones con socios o propietarios															
1. Aumentos de capital															
2. (-) Reducciones de capital															
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)															
4. (-) Distribuciones de dividendos															
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)															
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios															
7. Otras operaciones con socios y propietarios															
III. Otras variaciones del patrimonio neto															
IV. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2014	1.776.001			6.104,46	903.084,33				-1.226.891,24					0,00	0,00
IV. Estado de cambios en el patrimonio neto al 31/12/2013	371.701,10			153.727,41	905.571,69				-1.226.891,24					0,00	1.226.891,24

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
EJERCICIO 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
EJERCICIO 2014		2014	2013
A FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		1.843.605,38	1.092.402,66
1. Resultado del ejercicio antes de Impuestos		1.838.535,03	1.499.684,19
2. Ajustes del resultado		-383.664,68	76.649,29
a)	Amortización del inmovilizado (+)	768.302,39	741.050,18
b)	Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	0,00	434.393,19
c)	Variación de provisiones (+/-)	-50.000,00	50.000,00
d)	Imputación por subvenciones (-)	-69.163,44	-80.690,68
e)	Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00
f)	Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-1.712.511,43	0,00
g)	Ingresos financieros (-)	-33.876,78	-145.269,07
h)	Gastos financieros (+)	481.393,38	504.911,00
i)	Diferencias de cambio (+/-)	0,00	0,00
j)	Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	-1.333.293,13
k)	Otros ingresos y gastos (+/-)	252.191,20	-94.452,20
3. Cambios en el capital corriente		893.156,09	-209.137,91
a)	Existencias (+/-)	-1.558.944,65	432.259,14
b)	Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-5.037.623,65	-242.845,39
c)	Otros activos corrientes (+/-)	-16.316,23	2.378,77
d)	Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.877.278,62	-292.081,41
e)	Otros pasivos corrientes (+/-)	5.628.762,00	0,00
f)	Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0,00	-108.849,02
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-504.421,06	-274.792,91
a)	Pagos de intereses (-)	-461.393,38	-504.911,00
b)	Cobro de dividendos (+)	0,00	0,00
c)	Cobro de intereses (+)	33.876,78	145.269,07
d)	Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios (+/-)	-76.904,46	84.849,02
5. Flujos de efectivos de las actividades de explotación		1.843.605,38	1.092.402,66
B FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		7.859.164,41	-3.204.669,40
6. Pagos por inversiones (-)		-823.431,78	-3.204.669,40
a)	Empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
b)	Inmovilizado intangible	-457.682,51	-295.076,60
c)	Inmovilizado material	-353.248,21	-305.886,61
d)	Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e)	Otros activos financieros	-12.501,06	0,00
f)	Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	-2.603.706,19
g)	Otros activos	0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)		8.682.596,19	0,00
a)	Empresas del grupo y asociadas	0,00	0,00
b)	Inmovilizado intangible	0,00	0,00
c)	Inmovilizado material	0,00	0,00
d)	Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e)	Otros activos financieros	5.628.762,00	0,00
f)	Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.053.834,19	0,00
g)	Otros activos	0,00	0,00
8. Otros activos corrientes (+/-)		7.859.164,41	-3.204.669,40
C FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		0,00	0,00
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
a)	Emisión de instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
b)	Amortización de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
c)	Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
d)	Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	0,00	0,00
e)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		1.082.482,55	2.161.778,08
a)	Emisión	6.519.516,67	5.800.203,78
a1)	Obligaciones y valores similares (+)	0,00	0,00
a2)	Deudas con entidades de crédito (+)	6.519.516,67	5.800.203,78
a3)	Deudas con empresas del grupo (+)	0,00	0,00
a4)	Otras (+)	0,00	0,00
b)	Devolución y amortización de	-5.437.034,12	-3.638.425,70
b1)	Obligaciones y valores similares (-)	0,00	0,00
b2)	Deudas con entidades de crédito (-)	-5.437.034,12	-3.638.425,70
b3)	Deudas con empresas del grupo (-)	0,00	0,00
b4)	Otras (-)	0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-6.651.813,30	-500.000,00
a)	Dividendos (-)	-6.651.813,30	-500.000,00
b)	Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		-5.569.330,75	1.661.778,08
D EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		0,00	0,00
E VARIACION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		4.133.439,04	-450.488,66
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		515.055,25	965.543,91
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		4.648.494,29	515.055,25

MEMORIA
EJERCICIO 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A.
MEMORIA
Modelo normal
Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014

1. Actividad de la empresa

Identificación

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

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

En fecha 16 de octubre de 2009 se otorgó ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano escritura pública (número de Protocolo 3887) de cambio de denominación social, pasando a denominarse NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (con anterioridad RACO TEKNIJA, 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 el aumento de capital de la Sociedad por importe de 450.000,00 euros. A estos efectos, en la actualidad el capital de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. asciende a 870.708,00 € y se encuentra representado por ochocientos setenta mil setecientos ocho (870.708) acciones de un (1) Euro de valor nominal cada una de ellas. A 31 de Diciembre de 2014 el capital social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado. Las acciones de la Sociedad son nominativas, representadas por títulos que podrán ser múltiples, invisibles, de una única clase y numeradas correlativamente de la 1 a las 870.708, ambas inclusive, correspondiendo:

- El 27,71% a la Sociedad Teknor AGB Sociedad de Promoción de Empresas, S.L., con NIF B-01.461.102 constituida en fecha 28 de julio de 2009, ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano en escritura pública (número de Protocolo 3060) y con domicilio social en Okondo (Álava).

Dicha sociedad se encuentra 100% participada por la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Okondo (Álava).

- El 72,29% a la Sociedad Pakel RMI Sociedad de Promoción de Empresas, S.L., con NIF B-01.461.086 constituida en fecha 28 de julio de 2009, ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano en escritura pública (número de Protocolo 3061) y con domicilio social en Okondo (Álava).

Dicha sociedad se encuentra 100% participada por la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Okondo (Álava).

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

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

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

Asimismo, en diciembre de 2014, la Sociedad se desprendió del 30% del capital que mantenía en Changzhou Cronos Special Bearing Mnaufacture Co. Ltd., con un valor en libros de 3.916.251 euros, y transmitió la participación a la sociedad vinculada, NBI BEARINGS, S.L.U, constituida en diciembre de 2014 y participada por Pakel Inversiones y Servicios, S.L. (72,29%) y Teknor Inversiones y Servicios, S.L. (27,71%). La citada operación está en fase de registro y tramitación ante las autoridades de República Popular China. El importe de la transmisión se fijó según el valor en libros en el balance de la participada actualizado al tipo de cambio de noviembre de 2014, es decir, 5.628.762 euros, obteniendo una plusvalía neta de 1.112.511 euros una vez deducidos los impuestos estimados de la transmisión a pagar en República Popular China.

Objeto social

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

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

Actividad realizada

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

La confección del Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de cambios en el patrimonio y el Estado de flujos de efectivo adjuntos y que forman junto a esta Memoria las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014, han sido elaborados a partir de los registros contables de la Sociedad, cerrados a dicha fecha, respetando los principios contables establecidos por las disposiciones legales vigentes y expresando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Empresa, siendo asimismo plenamente veraces los flujos incorporados en el Estado de flujos de efectivo.

Principios contables no obligatorios aplicados

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

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014 se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2014 sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan acontecer en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

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

Comparación de la información

De acuerdo con lo dispuesto en la Legislación mercantil, el Administrador General Único se encuentra obligado a presentar, junto al Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el patrimonio neto,

y el Estado de flujos de efectivo los importes correspondientes al ejercicio precedente, no existiendo causa alguna que impida la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

Elementos recogidos en varias partidas

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

Cambios en criterios contables

No se han realizado en el ejercicio ajustes a las cuentas anuales del ejercicio 2014 por cambios de criterios contables.

No obstante, cabría señalar que si bien la Sociedad hasta el ejercicio 2013 ha seguido el criterio de dar de alta la mercancía en el epígrafe de existencias en el momento de la entrada en almacén, a partir del ejercicio 2014 se comienza a considerarlas como existencias desde el momento del embarque bajo el Incoterm “free on board” (FOB). (Ver Nota 10)

El efecto de este cambio de criterio contable no incide en el resultado final de cada ejercicio anterior, sino en la adecuada presentación de las compras de aprovisionamientos y las variaciones de existencias de cada ejercicio.

Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2014 incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el Estado de flujos de efectivo del ejercicio 2013. Esto es, en el Estado de flujos de efectivo del ejercicio 2014 aparecen ya subsanados los errores detectados de la columna del ejercicio 2013.

No existen hechos conocidos con posterioridad al cierre que pudieran aconsejar ajustes en las estimaciones en el cierre del ejercicio. (Ver Nota 22)

3. Aplicación de resultados

El resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 ha sido positivo (beneficios) por importe de 1.760.572,57 €. La propuesta de distribución del resultado que el Administrador General Único efectúa de cara a la Junta General Ordinaria de la Compañía es la siguiente:

A Reservas Voluntarias	1.756.906,44
A Reserva para Fondo de Comercio	3.666,13
Base de reparto = Rdo. del ejercicio	1.760.572,57

Con fecha 3 de enero de 2014, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 500.657 euros con cargo a reservas voluntarias, el cual ha sido desembolsado durante el propio ejercicio 2014. Posteriormente, con fecha 23 de abril de 2014, se acordó la distribución de un nuevo dividendo por importe de 518.728 euros, del que a 31 de diciembre de 2014 figuran pendientes de pago 18.728 euros.

Asimismo, con fecha 23 de diciembre de 2014 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo por importe de 5.628.762 euros con cargo a reservas voluntarias, que a 31 de diciembre de 2014 está pendiente de pago.

4. Normas de registro y valoración

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

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

Se indican a continuación los principales criterios contables aplicados por la Sociedad para la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014, relacionados con las siguientes partidas.

Inmovilizado material (Nota 5)

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

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

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

Inmovilizado intangible (Nota 7)

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

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

En cuanto al fondo de comercio reflejado en el correspondiente epígrafe de Inmovilizado intangible del Balance por importe de 73.322,66 € correspondiente al generado a consecuencia de la fusión por absorción de AKER TEKNIA, S.L. por parte de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. (Ver Notas 7.2 y 19) se ha considerado de vida útil indefinida, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la antigua denominación de RACO TEKNIA, S.A. y en su proyección de negocio y sobre la base de la imposibilidad de fijar un período concreto y determinado de vida útil para dicho fondo de comercio.

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

Arrendamientos (Nota 8)

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

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

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

Instrumentos financieros (Nota 9)

- **Activos financieros:**

Los bienes comprendidos en este apartado son principalmente inversiones en el patrimonio de Sociedades sin cotización oficial, consistentes en participaciones en el capital de las mismas valoradas a su coste de adquisición, equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción. Al cierre de cada año se procede, en su caso, a dotar la oportuna corrección valorativa por deterioro en el caso en que el valor de mercado sea inferior al de adquisición según criterios valorativos racionales y admitidos en la práctica.

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

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

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

- Pasivos financieros:

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

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

Existencias (Nota 10)

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

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

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

Subvenciones (Nota 18)

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

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

Gastos de personal (Nota 13)

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

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

Provisiones y contingencias (Nota 14)

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

A fecha 31 de diciembre de 2014 existen registradas de manera excepcional una provisión de gastos en relación a ajustes laborales previstos para 2015 por importe de 30.000 euros y 265.000 euros en previsión de gastos derivados de la posible incorporación de la empresa al MAB.

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

Impuesto sobre beneficios (Nota 12)

La presente Memoria se refiere a la contabilidad de la Empresa para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 incluyéndose en la Cuenta de pérdidas y ganancias la partida correspondiente a la contabilización del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio 2014.

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

El Impuesto diferido contabilizado se reconoce aplicando el tipo impositivo del 24% que corresponderá aplicar en los siguientes ejercicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. sobre el importe de los ajustes por diferencias temporarias (al alza y/o a la baja) generadas en la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. (Ver Nota 12)

Transacciones en moneda extranjera (Nota 11)

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

La conversión a Euros de la moneda extranjera y otros medios líquidos en poder de la Empresa, se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de incorporación al patrimonio. Al cierre del ejercicio se hacen figurar en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en ese momento. Si como consecuencia de la valoración resulta diferencia negativa o positiva en el cambio, se imputa como gasto o ingreso al resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos (Nota 13)

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

Combinaciones de negocio (Nota 19)

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

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

Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas (Nota 23)

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación entre las empresas del grupo participantes se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable.

En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

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

En las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 no se reflejan partidas y/o movimientos correspondientes a inversiones inmobiliarias, operaciones de permuta, coberturas de carácter contable, elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental, pagos basados en acciones, negocios conjuntos, activos no corrientes mantenidos para la venta ni operaciones interrumpidas, todo ello en los términos contemplados en el NPGC según se describe en la Norma 4 para la elaboración de la Memoria correspondiente a las *Normas de registro y valoración aplicadas*.

5. Inmovilizado material

El análisis del movimiento durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 de las partidas del activo inmovilizado material según el Balance y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, atiende al siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas/ Reclasif.</u>	<u>Saldo final</u>
Terrenos	255.684,73	0,00	0,00	255.684,73
Construcciones	2.298.925,20	0,00	0,00	2.298.925,20
Maquinaria	726.326,87	314.996,11	0,00	1.041.322,98
Ustillaje	3.505,50	0,00	0,00	3.505,50
Otras instalaciones	271.357,35	12.081,82	0,00	283.439,17
Mobiliario	465.469,56	18.972,20	0,00	484.441,76
Equipos proc. inf.	146.540,78	7.198,08	0,00	153.738,86
Elementos transp.	41.245,69	0,00	0,00	41.245,69
Inmov. en curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Total valor bruto	4.209.055,68	353.248,21	0,00	4.562.303,89
Amort. Acumulada	(1.700.999,78)	(310.033,17)	0,00	(2.011.032,95)
Total amortiz. Acum.	(1.700.999,78)	(310.033,17)	0,00	(2.011.032,95)
Neto contable	2.508.055,90	43.215,04	0,00	2.551.270,94

La dotación para la amortización del Inmovilizado material asciende a 312.401,35 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2014. No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa de dichos activos desde su adquisición.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. contaba con una maquinaria en arrendamiento financiero, robot automático de almacenamiento situado en sus instalaciones de Okondo (Álava), contrato firmado el 30 de octubre de 2008 con la entidad financiera de Bankinter y cuyo coste de adquisición ascendió a 325.000 €. A 31 de Diciembre de 2014 no resulta importe alguno pendiente de pago habiéndose ejercido la opción de compra en 2013 la cual ascendió a 4.268,11 €. (Ver Nota 8.1)

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

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

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

6. Inversiones Inmobiliarias

La compañía no presenta, a 31 de Diciembre de 2014 partida alguna contabilizada dentro de inversiones inmobiliarias, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio.

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

7. Inmovilizado Intangible

7.1 General

El movimiento habido en estas cuentas durante el ejercicio 2014 ha sido el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Investigación y Desarrollo	1.201.067,20	377.808,80	0,00	1.578.876,00
Patente	15.210,86	8.297,00	0,00	23.507,86
Fondo de comercio	73.322,66	0,00	0,00	73.322,66
Aplicaciones Inform.	617.976,26	71.576,71	0,00	689.552,97
Total valor bruto	1.907.576,98	457.682,51	0,00	2.365.259,49
Amort. Acumulada	(862.777,92)	(458.269,22)	0,00	(1.321.047,14)
Total amtz. acum.	(862.777,92)	(458.269,22)	0,00	(1.321.047,14)
Neto contable	1.044.799,06	(586,71)	0,00	1.044.212,35

La dotación para la amortización del Inmovilizado intangible asciende a 455.901,04 €, importe imputado al resultado del ejercicio 2014.

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

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

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

7.2 Fondo de comercio

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

En este sentido, la Compañía adquirió en el ejercicio 2007 una participación del 100% en el capital de la Sociedad "Aker Teknia, S.L.", con NIF B-95/347811 y domicilio en Bilbao-Bizkaia (Ver Notas 4 y 19 sobre combinaciones de negocios).

La fusión por absorción de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. con la Sociedad Aker Teknia, S.L. (Ver Nota 19) provocó la creación de un Fondo de Comercio en el Balance de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre de 2008, por importe de 73.322,66 euros, no existiendo registrada pérdida por deterioro alguna sobre dicho fondo de comercio. El mismo se consideró de vida útil indefinida, incorporando parcialmente el nombre comercial de la Sociedad absorbida en la anterior denominación de RACO TEK Nia, S.A.

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

A 31 de Diciembre del 2014 el importe del fondo comercio es el mismo en el momento de su reconocimiento y al cierre del ejercicio, sin que por tanto proceda conciliación alguna al respecto, no existiendo correcciones valorativas acumuladas ni originadas en el ejercicio, ni fondos de comercio adicionales reconocidos en el período, ni ajuste alguno que pudiera proceder del reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido efectuado durante el ejercicio dado que la actividad que venía desarrollando AKER TEK Nia, S.L. sigue integrada y realizada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. y los productos que se siguen comercializando generan márgenes brutos positivos.

8. Arrendamientos financieros

8.1 Arrendamientos financieros

La Compañía concertó, como arrendataria, en fecha 30 de Octubre de 2008 un arrendamiento financiero de maquinaria (almacén automático de cajas) cuyo coste de adquisición ascendió a 325.000 € con la Entidad financiera Bankinter, S.A. reconociéndose dicho inmovilizado en el Balance de la Compañía a 31 de diciembre de 2014 dentro del epígrafe 213 "Maquinaria" correspondiente al Inmovilizado material y registrándose por su valor razonable el cual coincide con su valor neto contable.

El plazo del contrato de arrendamiento financiero era de 60 meses (60 cuotas mensuales) a contar desde su fecha de inicio (30 de Octubre de 2008) y cuya finalización se produjo por tanto el 30 de Septiembre de 2013.

A 31 de Diciembre de 2014 no resulta importe alguno pendiente de pago, habiéndose ejercitado en el ejercicio 2013 la opción de compra que ascendió a 4.268,11 €.

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

8.2 Arrendamientos operativos

La Compañía mantiene concertados durante el ejercicio 2014 contratos por arrendamiento de oficina con las Sociedades Pakel Inversiones y Servicios, S.L. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L. y con Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L y Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L por un importe global de 6.000 €.

Considerando a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. en la posición de arrendataria, debe señalarse que la Compañía no cuenta a 31 de Diciembre de 2014 con arrendamiento operativo no cancelable alguno, no existiendo por tanto pagos futuros a reflejar por dicho concepto. Igualmente no existe posición alguna en subarrendos operativos no cancelables, por lo que no se espera pago alguno por ese concepto.

No existe a 31 de Diciembre de 2014 acuerdo significativo alguno de arrendamiento operativo concertado por NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

9. Instrumentos financieros

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

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

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

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

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la sociedad a largo plazo, es como sigue:

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

CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, fianzas y Otros		TOTAL	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
— Mantenidos para negociar								
— Otros								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					38.874,71	51.375,77	38.874,71	51.375,77
Préstamos y partidas a cobrar								
TOTAL					38.874,71	51.375,77	38.874,71	51.375,77

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

CATEGORÍAS	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							
— Mantenidos para negociar								
— Otros					422.964,99	2.149.086,38	422.964,99	2.149.086,38
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento					3.619.801,66	3.266.298,80	3.619.801,66	3.266.298,38
Préstamos y partidas a cobrar					1.989.779,56	6.889.742,20	1.989.779,56	6.889.742,20
TOTAL					6.032.546,21	12.305.127,38	6.032.546,21	12.305.127,38

Se detalla a continuación el concepto de cada partida:

Préstamos y partidas a cobrar:

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

- Clientes por importe de 1.023.489,89 euros.
- Deudores varios por importe de 5.866.252,31 euros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

• **Otros activos financieros, concretamente:**

- Fianzas constituidas a largo plazo por importe de 51.375,77 €.

En cuanto las partidas correspondientes al corto plazo se distinguen:

- Inversiones financieras a corto plazo por importe de 360,66 €.
- Imposiciones a plazo por importe de 2.499.407,91 €.
- Activos por derivados financieros, instrumentos de cobertura de operaciones de compra-venta de mercancías por importe de 766.530,23 €.

Activos disponibles para la venta:

• **Efectivo y demás activos líquidos equivalentes**, es decir, la tesorería que dispone NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de diciembre del 2014, la cual se concreta en:

- Bancos e instituciones de crédito por un importe total de 2.148.875,08 €.
- Caja disponible por importe de 211,30 €.

La Compañía no ha realizado a 31 de Diciembre de 2014 cesión alguna del activo financiero, ni lo ha entregado como garantía en operación alguna. Así pues, no se ha experimentado ninguna variación en el valor razonable de dicha partida.

a.2) Pasivos financieros

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

a.2.1) Pasivos financieros a largo plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Débitos y partidas a pagar	7.680.670,31	9.502.230,89					7.680.670,31	9.502.230,89
TOTAL	7.680.670,31	9.502.230,89					7.680.670,31	9.502.230,89

Dentro de la categoría de debitos y partidas a pagar la cifra referida a “Deudas con entidades de crédito” está compuesta por:

- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.200.000 € con vencimiento a 10 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 508.071,09 euros, de los cuales 399.071,09 euros vencen a largo plazo y 109.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 1.602.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 9 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 1.046.480,55 euros, de los cuales 977.980,55 euros vencen a largo plazo y 68.500 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 0,55%.
- Préstamo hipotecario (garantía los pabellones de la Entidad en Okondo – Álava en los cuales desarrolla su actividad) con entidad Financiera: Importe 625.000 € con vencimiento a 20 años a contar desde 25 de julio de 2007, quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 384.123,32 euros, de los cuales 359.123,32 euros vencen a largo plazo y 25.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 0,55%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 5 de mayo de 2008 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 70.000 euros, de los cuales 70.000 euros vencen a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 0,40%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 20 de febrero de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 50.000,15 euros, de los cuales 10.000,15 euros vencen a largo plazo y 40.000,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 1,54%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 420.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 2 de marzo de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 109.987,15 euros, de los cuales 22.320,15 euros vencen a largo plazo y 87.667,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 1,75%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 200.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 13 de marzo de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 56.211,55 euros, de los cuales 14.211,55 euros vencen a largo plazo y 42.000,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 1,54%.

- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 150.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 4 de junio de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 45.000 euros, de los cuales 15.000 euros vencen a largo plazo y 30.000 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 1,99%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 3 de julio de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 164.562,72 euros, de los cuales 60.966,72 euros vencen a largo plazo y 103.596,00 euros a corto plazo. Tipo de interés variable, siendo en 2014 el euribor + 1,99%.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 3 años a contar desde 27 de diciembre de 2011 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 8.333,32 euros, los vencen a corto plazo.
- Préstamo participativo: Importe 750.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 22 de diciembre de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 300.000 euros, de los cuales 150.000 euros vencen a largo plazo y 150.000 euros a corto plazo.
- Préstamo participativo: Importe 250.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 22 de diciembre de 2009 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 100.000 euros, de los cuales 50.000 euros vencen a largo plazo y 50.000 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 300.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 15 de marzo de 2012 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 181.536,28 euros, de los cuales 107.536,28 euros vencen a largo plazo y 74.000 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 350.000 € con vencimiento a 6 años a contar desde 8 de marzo de 2012 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 196.874,93 euros, de los cuales 109.374,93 euros vencen a largo plazo y 87.500 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 14 de febrero de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 171.072,65 euros, de los cuales 123.072,65 euros vencen a largo plazo y 48.000 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 250.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 17 de mayo de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 122.753,04 euros, de los cuales 36.953,04 euros vencen a largo plazo y 85.800 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 3 de abril de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 345.881,03 euros, de los cuales 248.081,03 euros vencen a largo plazo y 97.800 euros a corto plazo.

- Préstamo libre: Importe 450.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 367.317,84 euros, de los cuales 282.817,84 euros vencen a largo plazo y 84.500 euros a corto plazo.
- Préstamo participativo: Importe 1.000.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 30 de diciembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 1.000.000 euros, los cuales vencen a largo plazo.
- Préstamo CDTI: Importe 829.961,25 € con vencimiento a 12 años a contar desde 11 de noviembre de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 788.463,25 euros, de los cuales 705.467,25 euros vencen a largo plazo y 82.996 euros a corto plazo.
- Préstamo CDTI II: Importe 140.097,75 € con vencimiento a 12 años a contar desde 3 de abril de 2013 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 140.097,75 euros, de los cuales 140.097,75 euros vencen a largo plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 14 de febrero de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 423.176,57 euros, de los cuales 328.176,57 euros vencen a largo plazo y 95.000 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 6 de marzo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 430.402,89 euros, de los cuales 334.751,47 euros vencen a largo plazo y 95.651,42 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 28 de marzo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 606.666,64 euros, de los cuales 466.666,64 euros vencen a largo plazo y 140.000,00 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 550.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 28 de marzo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 425.576,43 euros, de los cuales 332.431,43 euros vencen a largo plazo y 93.145,00 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 275.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 11 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 247.500,00 euros, de los cuales 192.500,00 euros vencen a largo plazo y 55.000,00 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 25 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 447.297,12 euros, de los cuales 354.797,12 euros vencen a largo plazo y 95.500,00 euros a corto plazo.

- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 700.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 25 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 618.333,382 euros, de los cuales 478.333,38 euros vencen a largo plazo y 140.000,00 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 275.000 € con vencimiento a 3 años a contar desde 29 de abril de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 229.166,66 euros, de los cuales 137.499,98 euros vencen a largo plazo y 91.666,68 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 450.000 € con vencimiento a 5 años a contar desde 7 de mayo de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 405.000 euros, de los cuales 315.000 euros vencen a largo plazo y 90.000 euros a corto plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 500.000 euros a largo plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 500.000 € con vencimiento a 7 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 500.000 euros a largo plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 562.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 562.500 euros a largo plazo.
- Préstamo ICO con Entidades Financieras: Importe 187.500 € con vencimiento a 8 años a contar desde 12 de diciembre de 2014 quedando un saldo a 31 de diciembre de 2014 de 187.500 euros a largo plazo.

a.2.2) Pasivos financieros a corto plazo.

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Débitos y partidas a pagar	3.128.089,67	2.271.383,52			774.019,28	7.858.011,07	3.902.108,95	10.129.394,59
TOTAL	3.128.089,67	2.271.383,52			774.019,28	7.858.011,07	3.902.108,95	10.129.394,59

- **Débitos por operaciones comerciales**, es decir, aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, entre los que se encuentran los proveedores y acreedores varios de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., por importe de 2.173.752,52 €, los cuales se desglosan de la siguiente manera:
 - Proveedores por importe de 2.118.742,94 €, siendo los plazos de pago a los proveedores españoles de 60 días, a proveedores europeos de 30 días y a proveedores de fuera de la UE (China en nuestro caso) a 180 días.
 - Acreedores por prestaciones de servicio por importe de 55.009,58 €.

9.2) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

	Saldo inicial	Movimientos	Saldo final
Participaciones en empresas del grupo	3.916.250,57	-3.916.250,57 +50.000,00 +10.000,00	60.000,00
Deterioro valor de las participaciones	0,00	0,00	0,00

En cuanto a los **Instrumentos de patrimonio de otras empresas** la Compañía contaba a 31 de diciembre de 2013 con 3.916.250,57 € que correspondían a la participación que la Compañía adquirió en el ejercicio 2006 en el capital de la Sociedad "Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd." con domicilio en la República Popular de China.

En diciembre de 2014, la Sociedad se desprendió del 30% del capital que mantenía en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., con un valor en libros de 3.916.251 euros, y transmitió la participación a la sociedad vinculada, NBI BEARINGS, S.L.U. La citada operación está en fase de registro y tramitación ante las autoridades de República Popular China. El importe de la transmisión se fijó según el valor en libros en el balance de la participada actualizado al tipo de cambio de noviembre de 2014, es decir, 5.628.762 euros, obteniendo una plusvalía neta de 1.112.511 euros una vez deducida la estimación de los impuestos de transmisión a pagar en República Popular China.

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

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

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

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

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

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

9.3) Fondos propios

Capital social

El capital de NBI BEARING EUROPE, S.A. asciende a 870.708,00 € y se encuentra representado por ochocientos setenta mil doscientos ocho (870.708) acciones de un (1) Euro de valor nominal cada una de ellas.

A 31 de Diciembre de 2014 el capital social suscrito asciende a 870.708 €, estando totalmente desembolsado. Las acciones de la Sociedad son nominativas, representadas por títulos que podrán ser múltiples, invisibles, de una única clase y numeradas correlativamente de la 1 a las 870.708, ambas inclusive, correspondiendo:

- El 27,71% a la Sociedad Teknor AGB Sociedad de Promoción de Empresas, S.L., con NIF B-01.461.102 constituida en fecha 28 de julio de 2009, ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano en escritura pública (número de Protocolo 3060) y con domicilio social en Okondo (Álava).

Dicha sociedad se encuentra 100% participada por la Sociedad Teknor Inversiones y Servicios, S.L. con NIF B-95/453668 y domicilio social en Okondo (Álava).

- El 72,29% a la Sociedad Pakel RMI Sociedad de Promoción de Empresas, S.L., con NIF B-01.461.086 constituida en fecha 28 de julio de 2009, ante el Notario de Bilbao D. Antonio José Martínez Lozano en escritura pública (número de Protocolo 3061) y con domicilio social en Okondo (Álava).

Dicha sociedad se encuentra 100% participada por la Sociedad Pakel Inversiones y Servicios, S.L. con NIF B-95/453650 y domicilio social en Okondo (Álava).

10. Existencias

El importe reflejado en concepto de existencias a 31 de Diciembre de 2014 asciende a 9.233.024,60 € en concepto de mercaderías. En el ejercicio 2014 no se ha producido deterioro de existencias, y por tanto no se ha reconocido corrección valorativa alguna dado que los productos estocados durante varios años se venden con regularidad y con un excelente margen, por lo que no se esperan problemas con el Valor neto de realización de los mismos.

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

No obstante, si bien la Sociedad hasta el ejercicio 2013 ha seguido el criterio de dar de alta la mercancía en el epígrafe de existencias en el momento de la entrada en almacén, a partir del ejercicio 2014 se comienza a considerarlas como existencias desde el momento del embarque.

La Compañía no dispone a 31 de Diciembre de 2014 de compromiso firme alguno de compra o venta de existencias, ni tampoco de gastos financieros capitalizados en la valoración de las mismas.

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

11. Moneda Extranjera

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

La Sociedad efectúa sus ventas en Euros, si bien, la totalidad de sus compras son efectuadas en Dólares USA. Se sigue la política de asegurar el tipo de cambio Dólar/Euro en un cincuenta por ciento (cincuenta por ciento asegurado y el otro cincuenta por ciento libre).

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

Durante el ejercicio 2014, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha contratado seguros de cambio por importes de 10,5 millones de euros, para la cobertura de una parte de las compras en US Dólares realizadas a proveedores extranjeros.

La Sociedad utiliza los seguros de cambio como operaciones de cobertura de sus compras en divisas. Concretamente, se califica dentro de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo ya que su objetivo es cubrir el riesgo de cambio relacionado con una transacción prevista altamente probable (la compra de existencias), habiendo reconocido a 31 de diciembre de 2014 una variación del valor razonable de los seguros de cambio por importe de 582.562,97 euros en la cuenta relativa a "Cobertura de flujos de efectivo".

En el ejercicio 2014 no ha habido diferencias de cambio resultantes de ajustes al tipo de cambio en transacciones comerciales por compra-venta de mercancías.

Existen a 31 de Diciembre de 2014 importes de acreedores por operaciones de tráfico (proveedores) a pagar en Dólares USA por importe global de 1.533.211 € aproximadamente (2,086,756 USD a un tipo medio de 1,36). No existen a cierre de ejercicio otros elementos de activo y/o pasivo nominados en moneda extranjera.

12. Situación fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Resultado neto del ejercicio	1.760.572,57
Diferencias permanentes (Gasto IS 2014)	77.962,46
Diferencias permanentes	-1.112.511,43
Diferencias temporarias +	778.244,06
Diferencias temporarias -	-427.808,80
Base imponible (Resultado fiscal)	1.076.458,86

El Gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 asciende a 77.962,43 €.

En el Balance cerrado a 31 de diciembre de 2014 existen registrados pasivos por diferencias temporarias imponibles por importe de 440.301,55 €, y un importe de 63.600,00 € en activos por impuesto diferido.

En ambos casos responden a ajustes de carácter temporal efectuados para el cálculo de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades y se calculan los activos y pasivos mediante la aplicación del tipo de gravamen que corresponderá aplicar en la Compañía en el ejercicio 2015 (24%) sobre los importes de tales ajustes pendientes de revertir en ejercicios futuros.

La Sociedad no cuenta con créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros ni con Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

Las deducciones generadas en el ejercicio 2014 por un total de 92.482,49 € se desglosan en deducción por Investigación y Desarrollo que asciende a un total de 50.000 €, y por inversión en activos no corrientes nuevos por un importe de 42.482,49 €.

El importe a pagar por Impuesto sobre Sociedades en 2015 con cargo al ejercicio fiscal cerrado a 31 de diciembre de 2014 arroja una cantidad de 164.607,64 €, los cuales serán ingresados en un 100% en la Diputación Foral de Álava.

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 a la Compañía le resulta de aplicación el tipo impositivo del 24% al considerarse pequeña empresa en los términos descritos en la Normativa Foral de Territorio Histórico de Álava.

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

13. Ingresos y gastos

- Consumo de mercaderías

El importe de las compras efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014 corresponde íntegramente a mercaderías y asciende a 5.098.873,76 €, siendo el importe de la variación de existencias de mercaderías 1.466.557,46 €.

Las compras nacionales ascienden 1.365.980,13 €, existiendo a su vez adquisiciones intracomunitarias las cuales ascienden a 142.854,92 € e importaciones por importe de 3.590.038,71 €.

- 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 236.353,43 € correspondientes a los gastos que con dicha naturaleza se han devengado a la fecha de cierre del ejercicio 2014 y a un importe de 994 € correspondiente a otros gastos sociales.

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

14. Provisiones y contingencias

A 31 de diciembre de 2014 la Sociedad ha registrado una provisión de gasto en relación a ajustes laborales previstos para 2015 por importe de 30.000 euros.

A su vez, la Sociedad ha provisionado 265.000 euros en previsión de gastos excepcionales derivados de la posible incorporación de la empresa al MAB.

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

El Administrador Único manifiesta que no existen contingencias a destacar y que pudieran influir en la valoración e interpretación de las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014.

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 Administrador Único señala que no existe a cierre del ejercicio 2014 litigio alguno que pudiera comprometer a la Sociedad.

15. Información sobre medio ambiente

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

En dicho sentido, la Sociedad no tiene elementos destinados a la minimización del impacto medioambiental ni a la protección y mejora del medio ambiente incorporados a su inmovilizado material, ni ha incurrido en gastos durante el ejercicio 2014 con esa misma finalidad.

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

16. Retribuciones a largo plazo al personal

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

En consecuencia, no ha habido movimiento alguno por tales conceptos en las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

La Compañía no ha efectuado en el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014 transacción alguna con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

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

18. Subvenciones, donaciones y legados

La Compañía cuenta con subvenciones imputadas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2014 por importe de 69.163,44 euros.

Por su parte, la Compañía tiene registrada en el Balance una subvención oficial de capital por importe de 112.583,08 €.

19. Combinaciones de negocios

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

La sociedad filial contaba entonces con un capital de 63.010,00 € y unas reservas de cero Euros. La inversión fue totalmente provisionada en 2007 al resultar su valor de mercado revisado con posterioridad a su adquisición inferior al de coste, por lo que su valor neto contable en NBI BEARINGS EUROPE, S.A. a 31 de Diciembre de 2014 es de cero Euros.

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

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

A 31 de diciembre de 2014 el importe del valor reflejado en Balance coincide con el valor recuperable del fondo de comercio no existiendo por tanto pérdida por deterioro alguna correspondiente al respectivo fondo de comercio. Dicho importe surge por diferencia entre los activos y pasivos que entraron en el Balance de la entonces RACO TEKNIJA, S.A. en el momento de la fusión (Activos: inmovilizado por 13.982,79 €, Existencias de mercaderías por 250.134,17, Tesorería por 6.370,47 y Clientes/Deudores por 306.234,69 €; Pasivos: Acreedores por operaciones de tráfico por 650.044,78 €), siendo en cualquier caso dicho importe de escasa relevancia material en el conjunto de las Cuentas Anuales de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

No existe pago futuro adicional alguno que hacer por parte de NBI BEARINGS EUROPE S.A. por la combinación de negocio referida más allá de lo expresado con anterioridad, ni existe ingreso o gasto, ni ganancia o pérdida alguna imputada en el ejercicio 2014 a consecuencia de la combinación ni pendiente de imputar a futuro, no existiendo por otra parte hechos o circunstancias posteriores a la adquisición de relevancia que hayan dado lugar al reconocimiento de impuesto diferido alguno.

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

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

De esta manera, en sede de una de las sociedades se efectuaría la inversión en la fábrica, NBI BEARINGS EUROPE MANUFACTURING, S.L., y produciría en exclusiva o de manera principal para NBI BEARINGS EUROPE, S.A., que comercializaría sus productos.

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

Por tanto, la cabecera del grupo así creado, NBI BEARINGS EUROPE, S.A., ya sin su participación en Cronos, sería quien en principio buscaría inversiones y capital externo y, en su caso, trataría de alcanzar la negociación de sus acciones en el MAB para poder acceder a la financiación adecuada para todos estos proyectos.

20. Negocios conjuntos

La Compañía no presenta a 31 de Diciembre de 2014 negocio conjunto alguno en los términos descritos en las Normas de valoración del NPGC, ni ha habido movimiento alguno por dicho concepto durante el citado ejercicio, por lo que no queda afectada por tal concepto partida alguna del Balance, de la Cuenta de pérdidas y ganancias, del Estado de flujos de efectivo ni del Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

La Compañía no presenta, a 31 de Diciembre de 2014, partida alguna con referencia a activos no corrientes mantenidos para la venta ni operación interrumpida alguna, ni ha habido movimiento alguno por dichos conceptos durante el citado ejercicio.

22. **Hechos posteriores al cierre**

El Administrador Único de la Compañía estima que no han acaecido hechos posteriores que pongan de manifiesto condiciones que ya existían al cierre del ejercicio 2014 y que hubieran debido tenerse en cuenta para la formulación de las Cuentas Anuales correspondientes a dicho ejercicio.

En consecuencia no ha procedido ajuste alguno al respecto en las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014.

Cabe señalar que NBI BEARINGS EUROPE, S.A. tiene pensada la posible incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil. Para ello, ha sido sometida a la realización de una Due Diligence de los aspectos más relevantes de la Sociedad puestos de manifiesto fruto de la revisión que se ha llevado a cabo de los estados financieros. Este informe ha sido preparado con el único objetivo de su utilización en el proceso de incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil.

Por último, el Administrador Único considera que no existe información alguna a reflejar en las Cuentas Anuales que pudiera afectar a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento de NBI BEARINGS EUROPE, S.A., ni derivada de hechos acaecidos con anterioridad ni con posterioridad al cierre del ejercicio 2014 y a la formulación de su Cuentas Anuales.

23. **Operaciones con partes vinculadas**

Son partes vinculadas a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. las siguientes:

- La Sociedad **Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L.** con NIF B-01461086 y domicilio social en Álava, que ostenta un 72,29 % del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad **Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L.** con NIF B-01461102 y domicilio social en Álava, que ostenta un 27,71 % del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Ambas Sociedades se dedican a la promoción y fomento de empresas mediante la participación temporal en su capital. En la actualidad tanto Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L. como Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L. poseen inmovilizaciones financieras representadas por participaciones en el capital de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Además, tanto Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L. como Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L. prestan servicios de análisis y asesoramiento a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. facturando en 2014 conjuntamente por dichos servicios un importe de 86.944 €.

- La Sociedad **Pakel Inversiones y Servicios, S.L.** con NIF B-95/453650 y domicilio social en Álava, que ostenta una participación indirecta del 72,29% a través de la Sociedad Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A y la Sociedad **Teknor Inversiones y Servicios, S.L.** con NIF B-95/453668 y domicilio social en Álava, que ostenta una participación indirecta del 27,71% a través de la Sociedad Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L. del capital social de NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

Las citadas Sociedades prestan servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. de dirección general, planificación de actividades e inversiones y dirección comercial. En el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014 han facturado conjuntamente por dichos servicios a NBI BEARINGS EUROPE, S.A. un importe de 242.492,04 €.

- A su vez, NBI BEARINGS EUROPE, S.A. presta servicios de arrendamiento de oficina a Pakel Inversiones y Servicios, S.L. y Teknor Inversiones y Servicios, S.L. y a Pakel RMI Promoción de Empresas, S.L y Teknor AGB Promoción de Empresas, S.L por un importe global de 6.000,00 €.

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.

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

Como hemos señalado anteriormente, en diciembre de 2014 se ha llevado a cabo la venta de la participación en Changzhou Cronos Special Bearing Manufacture Co. Ltd., por importe de 5.628.762 euros, a la sociedad vinculada NBI BEARINGS, S.L., estando pendiente de cobro dicho importe al 31 de diciembre de 2014. Dicha operación se va a financiar con el reparto de dividendos efectuados en 2014 y que estaban pendientes de pago al cierre del ejercicio, y así desde las cabeceras serán traspasados a NBI BEARINGS, S.L. para el pago a NBI BEARINGS EUROPE, S.A., retornando de esta manera la liquidez a NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

NBI BEARINGS EUROPE, S.A. ha efectuado compras a esta Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014 por importe de 3,449,855 USD. A cierre del ejercicio existe un saldo de 1,591,166.88 USD pendiente de pago que será abonado en los primeros meses de 2015 dentro de la política habitual de pagos a proveedores de la Compañía.

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

- El Administrador Único de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. D. **Roberto Martínez de la Iglesia**, con NIF 30.583.983-D y domicilio en Bizkaia.

El cargo de Administrador es gratuito y no se devenga por tal concepto importe alguno. Tampoco percibe por otros conceptos importe alguno y no existen anticipos ni créditos concedidos al mismo. No existe personal de alta dirección en la Compañía.

No se ha devengado indemnización alguna ni la Sociedad ha hecho pagos por concepto de indemnizaciones por cese ni a través de instrumentos de patrimonio.

No existe personal de alta dirección en la Compañía ya que la misma no tiene suscritos contratos de trabajo sujetos a lo dispuesto en el Real Decreto 1382/1985 por el que se regula la relación laboral de carácter especial del personal de alta dirección.

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

participada por NBI BEARINGS EUROPE, S.A. desarrollará la actividad de fabricación del grupo. En el ejercicio 2014 de momento no se ha realizado operación vinculada alguna.

24. Otra información

Promedio de empleados

El promedio de empleados durante el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2014 ascendió a 29 personas, siendo 9 de ellas personal de producción/almacén y el resto de administración/comercial, sin que existan categorías diferentes con importancia relativa para su mención y detalle.

Al cierre de ejercicio 2014 se cuenta en plantilla con 7 mujeres y con 22 hombres.

No existe la figura de alto directivo y/o consejero, a salvo del Administrador Único cuyos datos y funciones han quedado identificados en la Nota 23 de la presente Memoria.

Retribución a los Auditores

La retribución a los Auditores de la Sociedad en 2014 por la auditoría de sus cuentas anuales asciende a 7.550 €, sin que haya habido facturación por servicio diferente, ni por los propios Auditores de Cuentas, ni por empresa o persona alguna de su grupo o con vinculación por control, propiedad común o gestión.

Otros

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

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

25. Información segmentada

La cifra de negocio de NBI BEARINGS EUROPE, S.A. se compone de un 10,89 % de ventas nacionales y un 89,11 % de ventas al exterior, sin que se estime que resulte oportuno ofrecer mayor detalle al respecto para evitar perjuicios a la Sociedad.

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

26.1) Análisis de movimiento durante el ejercicio

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

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

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

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

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

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

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

27.1) Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla el importe total de pagos realizados a los proveedores en el ejercicio (distinguiendo los pagos que han excedido los límites legales de aplazamiento), el plazo medio ponderado excedido de pagos y el saldo pendiente de estos pagos que, a fecha de cierre del ejercicio, acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

PAGOS REALIZADOS A PROVEEDORES	IMPORTE 2014	% EN 2014
Dentro del plazo máximo legal	3.587.771,99	49%
Resto		-
Total pagos del ejercicio	3.587.771,99	49%

Roberto Martínez
Administrador Único de NBI Bearings Europe S.A.

INFORME DE GESTION
EJERCICIO 2014
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.

ÍNDICE

1.- INTRODUCCIÓN	2
2. -COMERCIAL.....	2
3.- FINANCIERO	2
4.- CONCLUSIÓN	5

NBI BEARINGS EUROPE S.A. – INFORME DE GESTIÓN 2014

1.- INTRODUCCIÓN

2014 ha sido un año favorable para NBI, a pesar de no haberse alcanzado alguno de los objetivos previstos.

Las ventas y el beneficio de explotación alcanzados en 2014 están por debajo del presupuesto. La evolución del Margen Bruto (%), gastos y BDI (%) ha resultado satisfactoria. El beneficio de la actividad ordinaria ha evolucionado favorablemente.

Durante 2013 y 2014 hemos sentado las bases para la elaboración de nuestro plan estratégico a 5 años.

Seguimos realizando una apuesta firme y decidida en el área desarrollo de nuevos productos.

Durante 2014 hemos invertido un 15,2% de la facturación en I+D.

Los datos que no figuran en los estados contables: cartera de pedidos, percepción comercial, y acuerdos marco con clientes siguen en una senda creciente.

Las principales magnitudes financieras a cierre 2014 son:

CUADRO FINANCIERO NBI BEARINGS EUROPE S.A.

	2013	2014	2014 Vs 2013
FF.PP	8.982.605	4.227.115	-53%
DEUDA NO BANCARIA	2.929.961	2.347.289	-20%
TESORERÍA	4.486.207	5.440.388	21%
D.F.N. BANCARIA	3.380.591	3.985.937	18%
FACTURACIÓN	7.797.740	7.638.660	-2%
STOCK	7.674.080	9.140.637	19%
BDI	1.226.891	1.760.573	44%
EBITDA P&G	1.759.154	1.010.104	-9%
TOTAL ACTIVO	21.235.655	25.501.183	20%
D.F.N. / TOTAL ACTIVO	0,2	0,2	-2%
D.F.N./ (D.F.N. + FF.PP)	0,3	0,5	77%
D.F.N. BANCARIA / EBITDA	1,9	3,1	9%

2.- COMERCIAL

La cartera de pedidos pendientes de suministrar a cierre del ejercicio asciende a 10,2 M€.

Como aspecto positivo destacar que la penetración en nuestros clientes, en función de los años de antigüedad en cartera, continua su tendencia ascendente en los cuatros segmentos de consumo en los que tenemos categorizados a nuestros clientes. Esto representa el mejor sintoma de su reconocimiento hacia el producto-servicio proporcionado por NBI.

3.- FINANCIERO

El importe de facturación de 2014 no ha sido satisfactorio pero si el beneficio y margen conseguido.

NBI BEARINGS EUROPE S.A. - INFORME DE GESTIÓN 2014

A continuación comentamos las partidas más relevantes:

FACTURACIÓN

Los ingresos de explotación (ventas + activación I&D) han alcanzado los 8,085 M€. Las ventas a cierre anual ascienden a 7,638 M€ y los ingresos por I+D ascienden a 0,446 M€.

El desglose de los ingresos es:

	2013	2014	2014 Vs 2013
VENTAS MERCANCIAS	7.797.740	7.638.660	-2%
I+D	175.142	446.972	155%
TOTAL	7.972.882	8.085.632	1%

El margen bruto 2014 se ha situado en el 53%.

STOCK

El Stock se ha incrementado de forma importante. Ha aumentado en 1,46 M€ desde 2013.

Hay que tener en cuenta que este año hemos modificado el criterio de contabilización de stock. Desde comienzo 2014 estamos contabilizando el stock en tránsito.

El stock físicamente situado en nuestro almacén asciende a 7,97 M€. El stock en tránsito se eleva hasta 1,17 M€.

La venta de rodamientos adquiridos hace más de 5 años ha representado un 31% del total facturado. El margen bruto de esos productos ha sido 8 puntos porcentuales superior al obtenido con los de una antigüedad inferior a 5 años.

Cabe recordar que los rodamientos en stock no sufren obsolescencia, e incluso, como ha sucedido este ejercicio, los más antiguos generan un mayor margen que los más recientes.

MARGEN / BENEFICIOS

El Margen Bruto de NBI está muy por encima de la media del sector, habiéndose situado en 2014 en el 53%.

En la tabla siguiente se muestra la evolución 2013-2014 de las principales magnitudes:

	2013	2014	2014 Vs 2013
EBITDA	1.759.154	1.910.104	9%
BAI	1.499.684	1.838.535	23%
BDI	1.226.891	1.760.573	43%

Hay que tener presente que los EBITDA de ambos periodos están penalizados por el importante esfuerzo realizado en I+D.

A continuación, detallamos los desembolsos realizados en I+D durante 2014. Se puede observar que el importe asciende al 15,2% de los ingresos del ejercicio.

NBI BEARINGS EUROPE S.A. - INFORME DE GESTIÓN 2014

	PERSONAL	GASTOS	INVERSIÓN	TOTAL
INGENIERÍA APLICACIONES	109.385	12.754	0	122.139
DISEÑO	124.750	85.000	0	209.750
LABORATORIO	135.887	28.946	347.460	510.293
DESARROLLO PROVEEDORES	130.886	187.824	0	318.710
TOTAL	500.908	312.524	347.460	1.160.892

VENTAS 2014 7.638.660,4

TOTAL DESEMBOLSO 1.160.892,5

% I+D 2014 15,2%

Debemos también destacar que el importe 0,377 M€ correspondiente a la activación de los proyectos de I+D 2014, es prácticamente igual al importe 0,368 M€ de la amortización del proyecto anterior. El efecto de la activación de I+D en el beneficio neto es prácticamente nulo.

FONDOS PROPIOS / ESTRUCTURA

NBI Bearings Europe S.A. ha realizado un cambio en su estructura societaria.

Hemos constituido dos empresas filiales: NBI Bearings Innova SLU y NBI Bearings Europe Manufacturing SLU. En diciembre se ha transmitido la participación del 30% que manteníamos en Cronos a la sociedad cabecera NBI (NBI Bearings, S.L, también recientemente constituida)

La venta de la participación en Cronos está en fase de registro y tramitación ante las autoridades Chinas. El importe de la transmisión se fijó de acuerdo al valor en libros. Esta operación ha generado una plusvalía neta contable en NBI Bearings Europe S.A. de 1,11 millones de euros.

El propósito de transmitir la participación minoritaria que mantenía NBI Bearings Europe, S.A. en Cronos a la sociedad NBI Bearings, S.L. es evitar que la fluctuación del valor de dicha participación afecte a valoraciones futuras de NBI, si bien al mismo tiempo se mantiene la relación de proveedor con Cronos en las mismas condiciones, situación compatible con la estrategia de fabricación propia en España.

DEUDA / TESORERÍA

La Compañía dispone de una liquidez muy importante. NBI ha enajenado todas las acciones que tenía en cartera, habiendo obtenido una plusvalía muy significativa.

Las entidades bancarias, una vez más, han depositado su total y absoluta confianza en NBI. Hemos renovado y ampliado todas las líneas de circulante.

Adicionalmente hemos firmado préstamos a final de año por importe de 2,85 M€ destinados a las inversiones recogidas en el Plan Director. Los plazos conseguidos, de 7-10 años con carencias de 2-3 años, y los precios, coste medio E +2,48 %, son excelentes.

Uno de los objetivos prioritarios de NBI es que la Deuda financiera neta se sitúe por debajo de 2,5x EBITDA. Este ratio alcanza 3,3x teniendo en cuenta la deuda total, y 2,1x teniendo en cuenta la deuda bancaria.

El saldo de tesorería ha ascendido a 5,44 M€.

El de liquidez disponible:

- Caja, efectivo e Inversiones financieras: 5,44 M€.
- Saldo de cuentas de crédito sin disponer: 2 M€.
- Saldo clientes sin descontar: 1,02 M€.

El total de liquidez disponible a final del ejercicio asciende a 8,46 millones.

4.- CONCLUSIÓN

En 2014 hemos sentado las bases de futuro de NBI.

- Hemos elaborado un Plan Director a 5 años. Los objetivos establecidos son: superar los 25 M€ de facturación anuales, conseguir un resultado después de impuestos (BDI) superior al 10% sobre ventas y lograr un ratio Deuda Financiera Neta inferior a 2,5x EBITDA. Un factor esencial en nuestra estrategia de crecimiento es la instalación de una nueva fábrica en Oquendo, con una inversión prevista de 5,5 M€, durante el periodo de vigencia del Plan Director, y que dará empleo a 45 personas.
- Gracias al esfuerzo realizado en el diseño y desarrollo de nuevos productos desde 2013, NBI puede ofrecer rodamientos esféricos (SRB) y cónicos (TRB) adicionalmente a los rodamientos cilíndricos (CRB) que ya ofrecía. Dicho esfuerzo supone ampliar la gama de producto ofertada desde el 20% al 55%, considerando como referencia el mix ventas de una de las empresas líderes del sector.
- Hemos reforzado sustancialmente el equipo directivo.
- Se han establecido importantes alianzas con varios proveedores. De esta forma, reducimos el riesgo de concentración en el suministro.
- Nuestros comerciales han adquirido una experiencia en el sector de la que adolecían. Recordar que es un equipo que comenzamos a reforzar a comienzos de 2013. Estimamos que el periodo de formación más importante está ya completado.
- Hemos continuado realizando un esfuerzo muy importante en Ingeniería de Aplicaciones.

Durante el último trimestre 2014 hemos tomado dos importantes decisiones estratégicas:

- Solicitar la incorporación al MAB (Mercado Alternativo Bursátil). El propósito de esta medida es dotar a NBI de una estructura de balance más sólida y conseguir una capacidad financiera que nos permita abordar con garantías la ejecución exitosa del Plan Director.
- Traspaso de la participación en Cronos. El objetivo de esta medida es emplear todos los recursos disponibles en el desarrollo de NBI Bearings Europe S.A. Además evitamos que la posible fluctuación de valor de Cronos afecte a NBI

La coyuntura económica de Europa nos preocupa. La situación macro a la que nos enfrentamos sigue siendo dura. No obstante, la cartera de pedidos pendiente de suministrar sigue siendo superior a 10 M€.

NBI BEARINGS EUROPE S.A. – INFORME DE GESTIÓN 2014

Otro factor a vigilar es la evolución usd-eur. En 2015, gracias a una gestión adecuada de los seguros de cambio, no tendrá prácticamente efecto en la cuenta de resultados. No obstante, es un factor que tiene un impacto importante en nuestros costes de aprovisionamiento. Es cierto que esto nos influirá por igual a todos los fabricantes de fuera de la UE. Por el contrario, favorecerá de forma importante a los productores de rodamientos europeos. Este hecho refuerza más aun nuestra decisión de establecer una fábrica en Europa.

En base a todo lo explicado anteriormente, NBI confía plenamente en que en 2015 retomará la senda de crecimiento en facturación y contratación que ya habíamos logrado durante el periodo 2009-2012.