



Greenergy
renovables

RESULTADOS FY22

Enero - Diciembre



27 de febrero de 2023

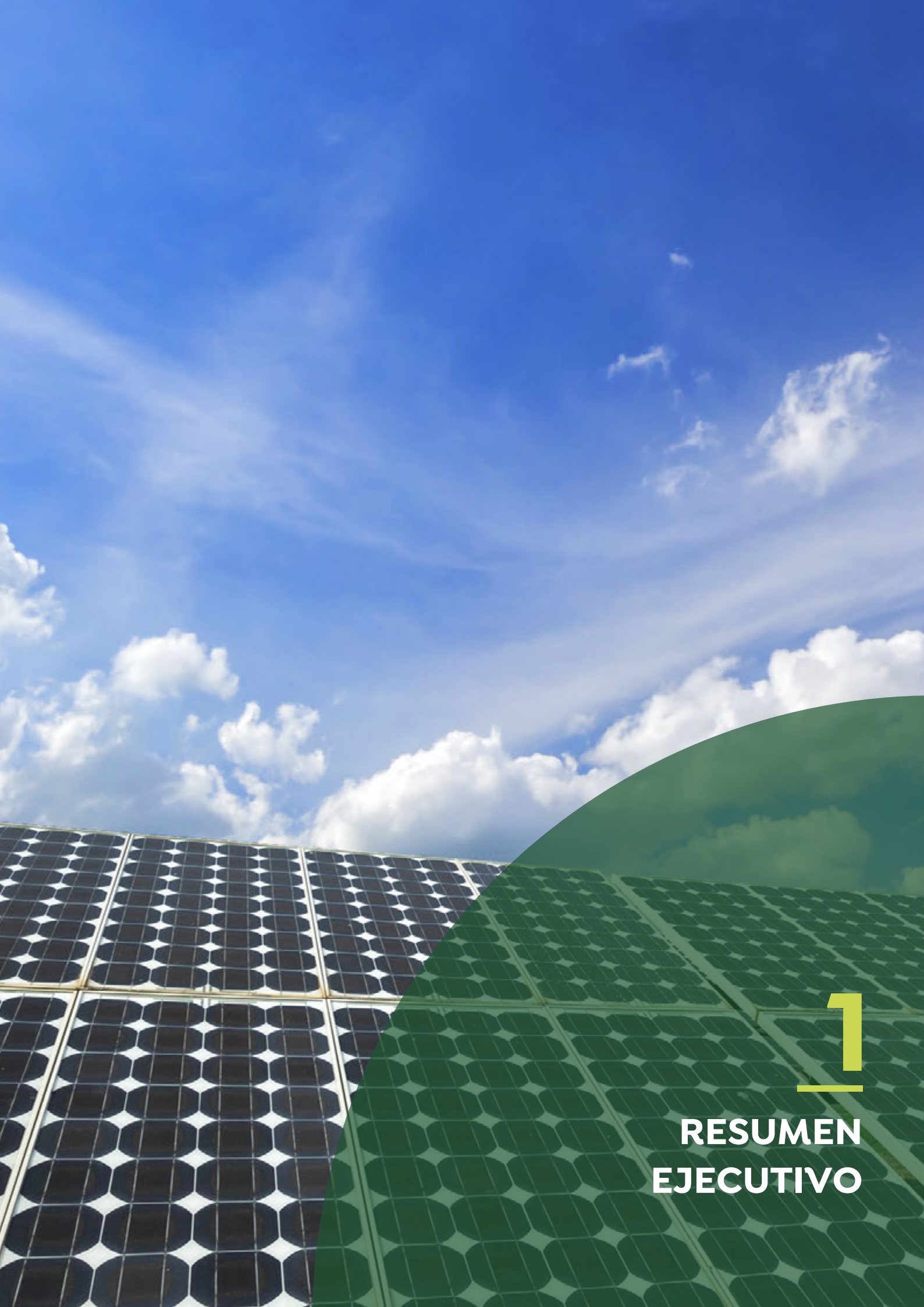
Muy Sres. Nuestros:

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a GREENERGY RENOVABLES, S.A. (en adelante, **“GREENERGY”** o “la Compañía”).

Madrid, a 27 de febrero de 2023

D. David Ruiz de Andrés
Presidente del Consejo de Administración
GREENERGY RENOVABLES, S.A.

1. Resumen ejecutivo	3
2. Análisis Operacional y Financiero	6
3. Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	11
4. Análisis del Balance de Situación Consolidado	13
5. Análisis del Cash Flow	16
6. Análisis ESG	18
7. Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo	25
8. Disclaimer	27
9. Definiciones	29



1

RESUMEN EJECUTIVO

(€k)	FY22	FY21	Var.
Ingresos	293.007	220.154	33%
EBITDA	50.154	41.437	21%
Resultado neto	10.309	16.012	(36%)
CAPEX	194.445	198.161	(4%)
Deuda Neta	339.693	236.928	43%
Flujo de operaciones	38.398	13.733	180%
Principales KPIs			
Margen EBITDA ¹ (%)	45%	50%	(10%)
DN/EBITDA	6,77	5,03	35%
Beneficio por acción (€)	0,34	0,57	(41%)
nº acciones (k)	30.612	27.927	10%

Los resultados del ejercicio 2022 han estado marcados por la entrada en operación de parques propios B2O y la venta de energía asociada a los mismos, alcanzándose los 712MW en operación con a finalización de la construcción de parques en España, Belinchón 100MW y en Colombia, Zawady 12MW. De igual forma la compañía tiene en construcción otros 28 proyectos que suman 901MW, que se conectarán en los próximos trimestres.

- El **EBITDA** en FY22 alcanzó los **50,2M€** (+21% YoY), principalmente por la generación de energía de los parques en operación y la venta proyectos solares y eólicos en Chile y Perú.
- El **Resultado neto** de FY22 ascendió a **10,3M€** (-36%YoY), afectado negativamente por las Diferencias de Cambio, principalmente no monetarias, en el último trimestre de -17,8M€, debido a la recuperación del euro frente al dólar.
- A lo largo de los doce meses del 2022, GREENERGY invirtió 194,4M€, principalmente en los proyectos de distribución (93,7M€) y los proyectos utility scale (84,8M€). Además, se invirtió (11,4M€) en el desarrollo de proyectos.
- El **Flujo de operaciones** ascendió a 38,4M€ (+180%YoY).
- La **deuda neta** alcanzó los **339,7M€**, y que, a pesar de las inversiones en construcción de plantas propias, mantiene la ratio de apalancamiento contenido compensado por el incremento positivo de las ventas de energía y la ampliación de capital obtenida en junio de 2022 (90M€).

En conclusión, estos resultados del ejercicio 2022 demuestran una tendencia positiva en las cifras operativas y financieras, que, ya con más de 1,6 GW en proyectos en operación y en construcción, aumentamos el EBITDA un 21% respecto al mismo periodo del año anterior.

¹ Margen Ebitda solo considera ingresos de ventas a terceros.

Los principales hitos de GREENERGY en el periodo se podrían resumir de la siguiente manera:

- **Continúa el desarrollo y construcción de los parques para terceros (B2S).**
 - Durante los doce meses de 2022 se han vendido 3 proyectos solares PMGDs en Chile (29MW) así como varios proyectos en desarrollo RTB en Perú (Lupi 150MW y Emma-Bayovar 72MW).
 - Actualmente en construcción otros 16 proyectos PMGDs en Chile (156MW) para terceros.
 - Avanzando en las negociaciones de la venta del 49% de los proyectos en desarrollo y conectados en España (1.094MW).
- **Avance en las conexiones de proyectos propios (B2O).**
 - Durante el cuarto trimestre de 2022 se ha finalizado la construcción de otros dos proyectos: Belinchón 100MW en España y Zawady 12MW en Colombia.
 - En Latam están en fase de construcción los parques de Gran Teno 240MW, Tamango 54MW y siete parques de generación PMGD en Chile, mientras avanza la construcción del parque solar Matarani en Perú.
 - En España, avanza el último bloque de 50MW del proyecto Belinchón, y comienza la construcción del proyecto Tabernas con 250MW.
 - Durante el último trimestre del 2022 han sido otorgados los permisos medioambientales de los proyectos utility scale en España (Ayora, José Cabrera y Tabernas), totalizando 472MW.
- **Importantes avances en la maduración del pipeline en desarrollo.**
 - Pipeline total en desarrollo de 11,7 GW, lo que supone un incremento de 1,7 GW en últimos 12 meses.
 - 2,2 GW en Advanced Development y 457 MW en Backlog, que aseguran el crecimiento de la compañía a corto y medio plazo.
 - Firma del acuerdo para el PPA de Gran Teno y Tamango en Chile, para una producción total de 240GWh, entrando en operación ambos contratos en el año 2024.
- **Grandes hitos de financiación durante 2022.**
 - Mercados de capitales: Éxito en ampliación de capital acelerada de 90M€, así como en emisión de bonos verdes 52,5M€ y renovación de programa de pagarés verdes 150M€.
 - Cierre financiero de deuda proyecto para el parque solar Belinchón 150MW, por un total de 89,5M€.
- **ESG Roadmap 2023 avanzando hacia su consecución.**
 - ESG Roadmap: Plan de Acción ESG 2022 completado con éxito y nuevo Plan de Acción ESG 2023 aprobado.
 - Liderazgo en posicionamiento ESG mejorando en CDP Climate Change a A- en 2022 y un nuevo rating Refinitiv (puntuación 81/100).



2

ANÁLISIS OPERACIONAL Y FINANCIERO

Los proyectos en operación siguen aumentando, alcanzado los 712MW con la entrada en el último trimestre de dos proyectos, Belinchón 100MW España y Zawady 12MW en Colombia.

El pipeline solar y eólico alcanza los 11,7 GW, mientras se avanza en el desarrollo del pipeline de almacenamiento, con 44 proyectos y cerca de 7,7 GWh en desarrollo.

Las principales variaciones vienen explicadas a continuación:

In Operation (+112 MW vs anterior reporte)

- Finalizan la construcción los proyectos Belinchón en España y Zawady en Colombia, con una capacidad de 100MW y 12MW.

IN OPERATION					
País	Proyecto	Type	MW	Resources (hrs)	COD
Perú	Duna Huambos	Eólico	36	4.900	4Q20
Chile	Quillagua	Solar	103	2.950	4Q20
México	San Miguel de Allende	Solar	35	2.300	1Q21
Argentina	Kosten	Eólico	24	5.033	1Q21
España	Los escuderos	Solar	200	2.035	4Q21
Chile	PMGDs (14)	Solar	142	2.109	4Q21-3Q22
Colombia	Distribution (6 proyectos)	Solar	72	1.990	4Q21-4Q22
España	Belinchón	Solar	100	2.035	1Q23
Total			712		

Tabla 2.1 In Operation

Pipeline de producción de energía

(MW)		Under Const.	Backlog	Advanced Dev.	Early Stage	Ident. Opp.	Total Pipeline
	In Operation	Pipeline					
SOLAR PV							
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
USA				171	1.546	850	2.567
Total USA				171	1.546	850	2.567
España	300	300	222	575		750	1.847
Italia				206	172	677	1.055
UK				77	72	130	279
Polonia				104	428	645	1.177
Total Europa				300	300	222	962
Chile	245	505	35	957	993		2.590
Colombia	72		60	48		494	602
México	35						-
Perú		96				655	751
Total LATAM	352	601	195	1.005	993	1.149	3.943
Total	652	901	417	3.211	1.675	4.201	10.867
Número de proyectos	29	28	22	25	32	103	200
WIND							
Probabilidad de ejecución		100%	90%	70%	50%	20-40%	
España						200	200
Total Europa						200	200
Argentina	24		40				
Perú	36						40
Chile			40		600		600
Total LATAM	60				600		640
Total	60		40		600	200	840
Número de proyectos	3		2			7	11
TOTAL	712	901	457	3.211	2.275	4.401	11.707

Tabla 2.2.1 Descripción del Pipeline

Pipeline de almacenamiento

ENERGY STORAGE PIPELINE MW/MWH						
	Under construction MW's	Backlog MW's	Advanced development MW's	Early stage MW's	Total MW's	Total MWh's
Probabilidad de ejecución	100%	80%	>50%	<50%		
USA	-	-	-	94	94	374
Total USA	-	-	-	94	94	374
España	-	-	50	317	367	1.449
Italia	-	-	-	74	74	165
UK	-	-	-	144	144	368
Total Europa	-	-	50	535	584	1.982
Chile	-	79	80	809	1.068	5.342
Total LatAM	-	79	180	809	1.068	5.342
Total	-	79	230	1.437	1.668	7.699
Número de proyectos	-	5	7	32	44	44

Tabla 2.2.2 Descripción del Pipeline

Under Construction(+122 MW vs anterior reporte)

- En Chile, continúa la construcción de 23 proyectos PMGDs que suman un total de 216MW, junto con los avances en la construcción de los proyectos utility scale Gran Teno (240MW) y Tamango (54MW).
- En España, el proyecto Tabernas (250MW) ha entrado en la fase de construcción. Este proyecto, ubicado en la provincia de Almería, será el mayor proyecto de Greenergy en el país hasta la fecha. Además, se sigue avanzando en la construcción de los últimos 50MW de la planta Belinchón.
- En Perú avanza la construcción del proyecto solar Matarani (96MW).
- Los demás cambios se deben a los proyectos que entraron en operación, como se explicó anteriormente.

UNDER CONSTRUCTION						
País	Proyecto	Type	MW	Resources (hrs)	Build & Own	COD
Chile	PMGDs	Solar	156	2.000-2.700	No	1Q23-3Q23
Chile	PMGDs	Solar	60,3	2.000-2.700	Yes	2Q23-4Q23
España	Belinchón	Solar	50	2.035	Yes	2Q23
Chile	Teno	Solar	240	2.186	Yes	4Q23
Chile	Tamango	Solar	49	2.200	Yes	1Q24
Perú	Matarani	Solar	96	2.750	Yes	1Q24
España	Tabernas	Solar	250	2.358	Yes	2Q24
Total UC			901			

Tabla 2.3 Under Construction

Backlog (-302MW vs anterior reporte)

- Las diferencias vienen explicadas principalmente por el proyecto Tabernas, el cual entró en fase de construcción. El resto de las diferencias vienen explicadas por avances en proyectos de distribución.

BACKLOG						
País	Proyecto	Type	MW	Resources (hrs)	Build & Own	COD
España	Ayora	Solar	172	1.920	Yes	3Q24
España	José Cabrera	Solar	50	1.886	Yes	3Q24
Chile	PMGDs (13 Projects)	Solar	135	2.300	Yes	3Q23-2Q24
Colombia	Distribution (4 Projects)	Solar	60	1.990	Yes	4Q23
Perú	Nairas	Wind	40	5.100	No	4Q24
Total Backlog			457			

Tabla 2.4 Backlog

Advanced Development (-509 MW vs anterior reporte)

- La diferencia se debe principalmente al avance en las distintas fases de desarrollo dentro del pipeline de la compañía, así como el write off de algunos proyectos en Colombia.

ADVANCED DEVELOPMENT					
País	Proyecto	Type	MW	Resources (hrs)	COD
España	Clara Campoamor	Solar	575	2.000	2Q25
UK	Solstice projects	Solar	95	1.100	1Q26
Italia	Le isole projects	Solar	206	1.250	2Q25
Polonia	Jesionowo	Solar	104	1.100	4Q25
USA	Coosa Pines	Solar	108	1.689	4Q25
USA	Creed	Solar	63	1.681	4Q25
Chile	PMGDs (5 Proyectos)	Solar	54	2.357	3Q23-3Q24
Chile	Victor Jara	Solar	240	2.800	1Q24
Chile	Quillagua2	Solar	111	2.950	1Q24
Chile	Gabriela	Solar	264	2.800	1Q24
Chile	San Carlos middle size	Solar	48	2.200	4Q24
Chile	Algarrobal	Solar	240	2.300	4Q24
Colombia	Sol Santander	Solar	48	1.990	4Q24
Total			2.156		

Tabla 2.5 Advanced Development

Early Stage (+573 MW vs anterior reporte)

- El aumento de la capacidad Early Stage se debe principalmente al desarrollo de proyectos en Chile (+408MW), Polonia (+212MW) y EE.UU. (+627MW). Las demás diferencias se explican por los cambios en los proyectos de Italia y el Reino Unido.

Identified Opportunities (+474 MW vs anterior reporte)

- Las Identified Opportunities, sigue su crecimiento para consolidar la posición de Grenergy a medio plazo como productor independiente de energía (IPP) en las tres plataformas en las que actualmente tiene presencia la compañía: USA, Europa y Latinoamérica.

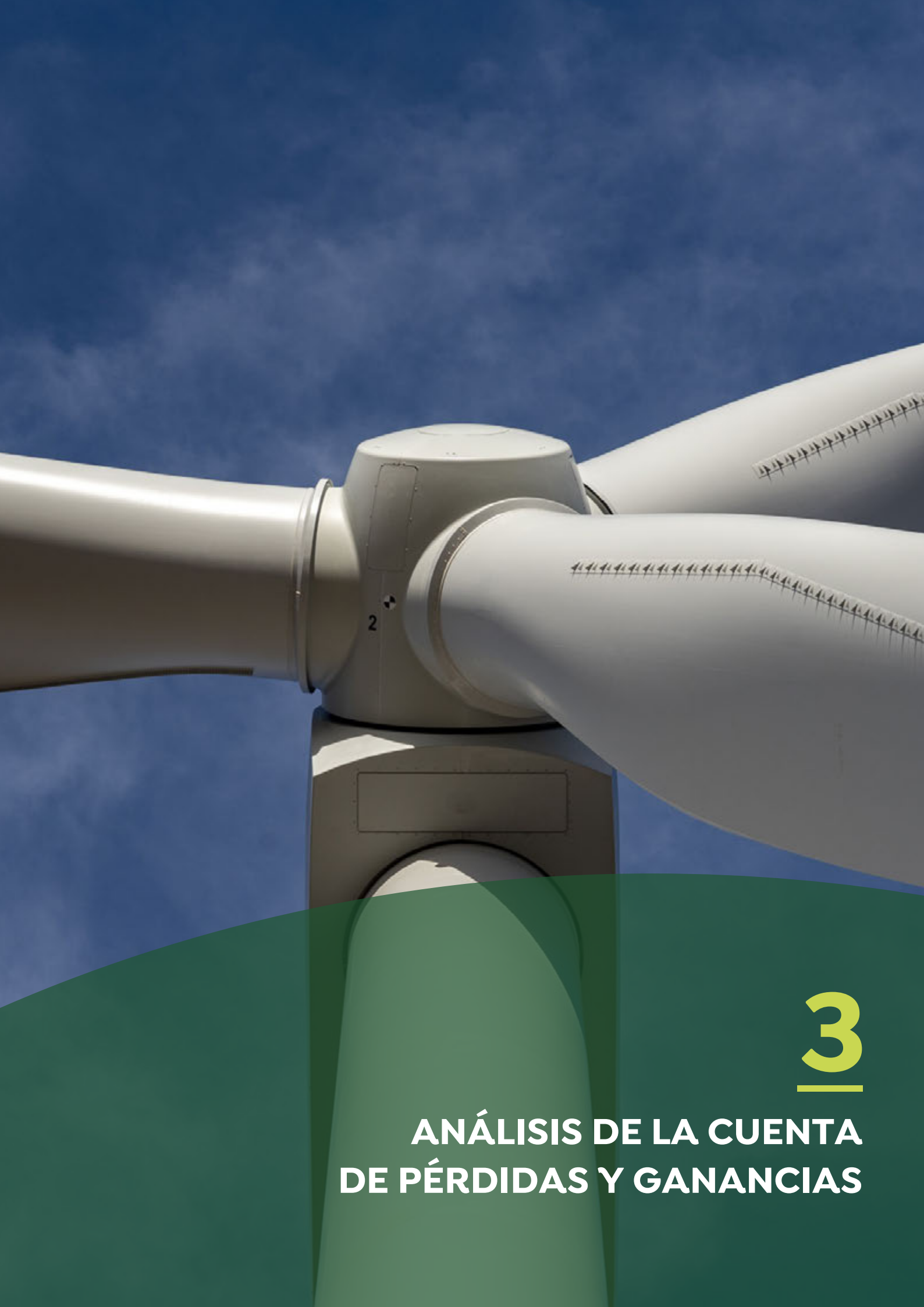
Ingresos				
(€k)	FY22	FY21	Var.	Delta
Desarrollo y construcción	232.613	197.475	35.138	17,8%
Ingresos procedentes de clientes	50.190	59.827	(9.637)	(16,1%)
Ingresos por trabajos capitalizados	182.423	137.648	44.775	32,5%
Energía	57.779	19.904	37.875	190,3%
Operación y Mantenimiento	2.615	2.775	(160)	(5,8%)
Total Ingresos	293.007	220.154	72.853	33%

EBITDA				
(€k)	FY22	FY21	Var.	Delta
Desarrollo y construcción	22.127	33.135	(11.008)	(33%)
Energía	36.064	13.267	22.797	172%
Servicios	471	354	117	33%
Corporativo	(8.508)	(5.319)	(3.189)	60%
TOTAL	50.154	41.437	8.717	21%

Tabla 2.6 Descripción resultado por divisiones

Por divisiones,

- **La división Desarrollo y Construcción obtiene unos ingresos de 232,6M€ en FY22 (+17,8% YoY).** Los ingresos provienen principalmente de activaciones en construcciones de plantas propias y de las ventas de proyectos fruto de la estrategia de rotación de la compañía.
El margen EBITDA en FY22 se sitúa en el 44%.
- **La división Energía** obtiene ventas por **57,8M€** producidas principalmente por los parques solares y eólicos en operación.
El margen EBITDA de la división en el periodo resulta de +62%.
- **La división Servicios** obtiene unas ventas de 2,6M€, producidas principalmente por servicios de Operación y Mantenimiento sobre plantas vendidas a terceros en Chile.
El margen EBITDA en FY22 resulta en +18%.



3

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Profit and losses			
(€k)	FY 2022	FY 2021	Delta
Ingresos	293.007	220.154	33%
Ingresos procedentes de clientes	110.584	82.506	34%
Ingresos por trabajos capitalizados	182.423	137.648	33%
Aprovisionamientos	(212.775)	(159.805)	33%
Costes de terceros	(37.355)	(26.432)	41%
Costes activados	(175.420)	(133.373)	32%
Margen bruto	80.232	60.349	33%
Gastos de personal	(14.772)	(9.597)	54%
Otros ingresos	299	683	(56%)
Otros gastos generales	(15.671)	(10.026)	56%
Otros resultados	66	28	136%
EBITDA	50.154	41.437	21%
Amortizaciones y pérdidas por deterioro	(20.338)	(9.051)	125%
EBIT	29.816	32.386	(8%)
Ingresos financieros	471	-	n.m.
Gastos financieros	(19.632)	(9.321)	111%
Otros resultados financieros	(3.347)	(4.935)	(32%)
Resultado financiero	(22.508)	(14.256)	58%
Resultados antes de impuestos	7.308	18.130	(60%)
Impuestos sobre beneficios	3.001	(2.118)	n.m.
Resultado Neto	10.309	16.012	(36%)

Tabla 3.1 Resumen de PyG

> **Los Ingresos totales alcanzaron los 293,0M€,** un 33% más que en FY21. Este incremento se debe principalmente a las mayores ventas de energía de parques propios y a la rotación de activos.

> **El EBITDA en FY22 alcanzó los 50,2M€ (+21% YoY).** El margen EBITDA alcanza +45%.

- **Depreciaciones y Amortizaciones:** incluye pérdidas de 6,1 millones de euros correspondientes a penalizaciones durante la fase de construcción de los parques eólicos de Perú.
- **El EBIT ascendió a +29,8M€ (-8%YoY).**
- **El Resultado Financiero** se tradujo en **-22,5M€** principalmente derivado de los gastos financieros de los proyectos en operación y construcción, y de la restante deuda corporativa. Han afectado negativamente por las Diferencias de Cambio, principalmente sin impacto en caja, en el último trimestre de -17,8M€, debido a la recuperación del euro frente al dólar.
- **Impuestos:** El impuesto a las ganancias es positivo al cierre del ejercicio por la activación de las bases imponibles negativas y el efecto de los activos por impuestos diferidos.
- **El Resultado Neto** fue positivo en **+10,3M€ (-36%YoY).**
- **El BPA** anualizado alcanzó los **+0,34€.**



4

ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Balance de situación			
(€k)	31/12/22	31/12/21	Var.
Activo No Corriente	681.842	428.450	253.392
Inmovilizado intangible	248	81	167
Inmovilizado material	582.149	388.783	193.366
Activo por derecho de uso	28.175	13.072	15.103
Activo por impuesto diferido	47.327	25.441	21.886
Otros activos fijos	23.943	1.073	22.870
Activo Corriente	205.139	176.358	28.781
Existencias	6.611	17.347	(10.736)
Deudores y otras cuentas a cobrar	80.049	79.693	356
Inversiones financieras a corto plazo	11.972	7.961	4.011
Otros activos	837	2.689	(1.852)
Tesorería	105.670	68.668	37.002
TOTAL ACTIVO	886.981	604.808	282.173
(€k)	31/12/22	31/12/21	Var.
Patrimonio Neto	244.815	158.708	86.107
Pasivo No Corriente	420.896	286.376	134.520
Pasivos por impuesto diferido	20.423	14.365	6.058
Provisiones a largo plazo	16.354	12.509	3.845
Deuda Financiera	384.119	259.502	124.617
Bonos y Pagarés	83.231	31.223	52.008
Entidades financieras	254.229	201.905	52.324
Derivados	20.586	15.323	5.263
Arrendamientos financieros	26.073	11.051	15.022
Otros	-	-	-
Pasivo Corriente	221.270	159.724	61.546
Provisiones a corto plazo	8.153	1.804	6.349
Proveedores, acreedores y otras deudas	94.505	83.755	10.750
Deuda Financiera	118.612	74.165	44.447
Bonos	34.529	32.146	2.383
Entidades financieras	46.307	34.148	12.159
Derivados	36.141	6.326	29.815
Arrendamientos financieros	1.505	1.389	116
Otros	130	156	(26)
TOTAL PASIVO	886.981	604.808	282.173

Tabla 4.1 Balance de Situación Consolidado

> Total Deuda Neta de 339,7M€, equivalente a un apalancamiento de 6,8x.

- La deuda neta corporativa con recurso de la Compañía a finales del periodo fue positiva en **98,8M€**.
- La deuda de proyecto con recurso asciende a 16,4M€, y se corresponde con la contraída en el desarrollo de los proyectos Duna-Huambos y San Miguel de Allende.
- **La Compañía dispone de 105,7M€ de Caja y Equivalentes** al final del ejercicio 2022, afectada positivamente por la entrada de caja del programa de Bonos y Pagarés y la ampliación de capital. La caja en las plantas de la compañía asciende a (3,7M€) de aquellas con recurso y a 40,9M€ en aquellas que la financiación es sin recurso.
- **La ratio de apalancamiento¹** en 2022 es 6,8x, siendo la ratio de apalancamiento corporativo para cálculo de covenant de 3,0x.

Net Debt			
(€k)	FY22	FY21	FY22-FY21
Deuda financiera a largo plazo	92.372	39.073	53.299
Deuda financiera a corto plazo	41.683	35.181	6.502
Deudas por alquileres a largo plazo	25.200	9.913	15.287
Deudas por alquileres a corto plazo	1.180	1.013	167
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	-	-
Otros pasivos financieros a corto plazo	130	156	(26)
Inversiones financieras a corto plazo	(640)	(6.423)	5.783
Caja y equivalentes	(61.142)	(52.221)	(8.921)
Deuda neta corporativa con recurso	98.783	26.692	72.091
Deuda de Proyecto con recurso	16.352	35.238	(18.886)
Caja de Proyecto con recurso	(3.652)	(2.673)	(979)
Deuda neta de Proyecto con recurso	12.700	32.564	(19.864)
Deuda de Proyecto sin recurso	269.086	191.444	77.642
Caja de Proyecto sin recurso	(40.876)	(13.773)	(27.103)
Deuda neta de Proyecto sin recurso	228.210	177.671	50.539
Total deuda neta	339.693	236.928	102.765

Tabla 4.2 Desglose de Deuda Neta

¹ Apalancamiento calculado como Deuda neta dividida entre los últimos 12 meses de EBITDA (50,2M€ para FY22).



5

**ANÁLISIS
DEL CASH FLOW**

> Total Flujo de Operaciones de 38,9M€ en FY22.

- La variación del Capital Circulante Neto resultó 20,2M€.
- El impacto de los impuestos y gastos financieros fue de -31,9M€.
- La Compañía invirtió 194,4M€ en Capex en FY22, que se desglosan en los siguientes proyectos:
 - Proyectos de distribución: 93,7M€.
 - Proyectos utility scale: 84,8M€.
 - Capex desarrollo: 15,9M€.
- Inversiones financieras -4,8M€.
- El Flujo de Caja libre en FY22 fue de -160,9M€, principalmente por la fuerte inversión realizada en proyectos propios.

Cash Flow		
(€k)	FY22	FY21
EBITDA	50.154	41.437
+ Cambio en WK de la explotación	20.156	(22.789)
+ Impuestos y Gastos financieros caja	(31.912)	(4.915)
Flujo de operaciones	38.398	13.733
+ IPFs	(4.793)	(2.470)
+ Capex de crecimiento	(194.445)	(198.161)
Flujo de caja libre	(160.840)	(186.898)
+ Ampliación de capital	90.001	105.000
+ Bonos y Pagarés	54.391	41.720
+ Deuda financiera	56.528	96.255
+ Otras deudas	(26)	(4.278)
+ Acciones propias	(1.155)	(3.377)
+ Diferencias de conversión	(1.897)	(323)
+ Otros	-	-
Variación de Caja	37.002	48.099

Tabla 5.1 Desglose de Cash Flow



6

ANÁLISIS ESG

Cumplimentación del Plan de Acción ESG 2022

La compañía ha ido presentando en cada uno de los informes de resultados trimestrales del año 2022 el progreso de los objetivos correspondientes al ESG Roadmap 2021-23 habiéndose cumplido todos los objetivos fijados en los restantes trimestres.

En el presente informe anual del FY22, se muestra el progreso de los objetivos del Q4 donde se encuentran:

- Integración de los aspectos ESG en el procedimiento de compras.
- Evaluaciones de impacto en materia de Derechos Humanos a nivel de proyecto.
- Definición de un programa de uso del agua.

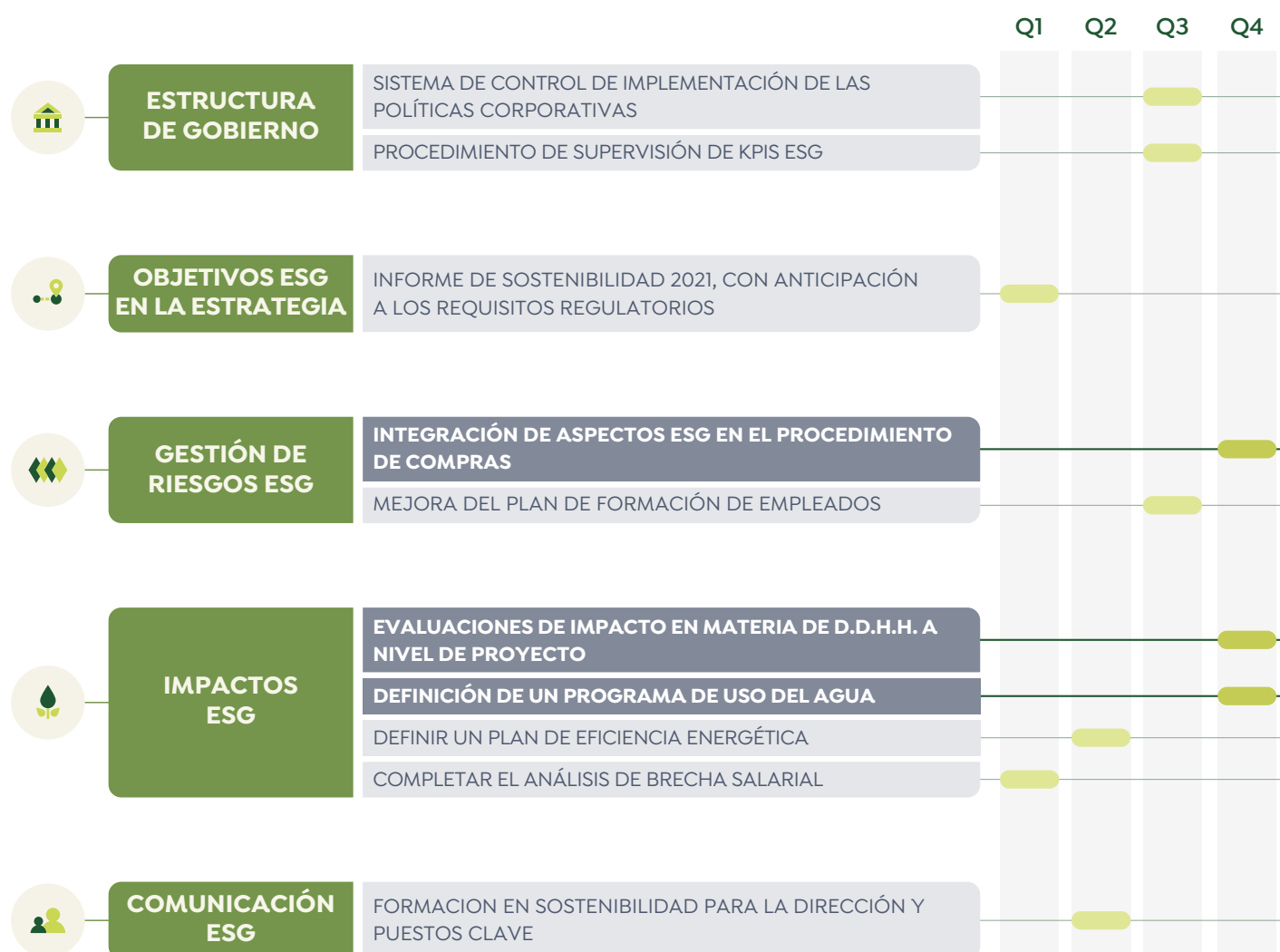


Tabla 6.1 Progreso del Plan de Acción ESG 2022 en el Q4.

Integración de los aspectos ESG en el procedimiento de compras

Greenergy ha actualizado en 2022 tanto el procedimiento de compras, en donde se explica detalladamente el proceso de evaluación del riesgo ESG y homologación de los proveedores, como el Código de conducta de proveedores incorporando cláusulas ESG entre las que destacan; Protección medioambiental destacando la lucha contra los minerales en zonas de conflicto; cumplimiento de los Derechos Humanos fomentando la no discriminación y el respeto por las culturas y comunidades; prácticas laborales evitando cualquier tipo de trabajo forzoso y explotación infantil, entre otras.

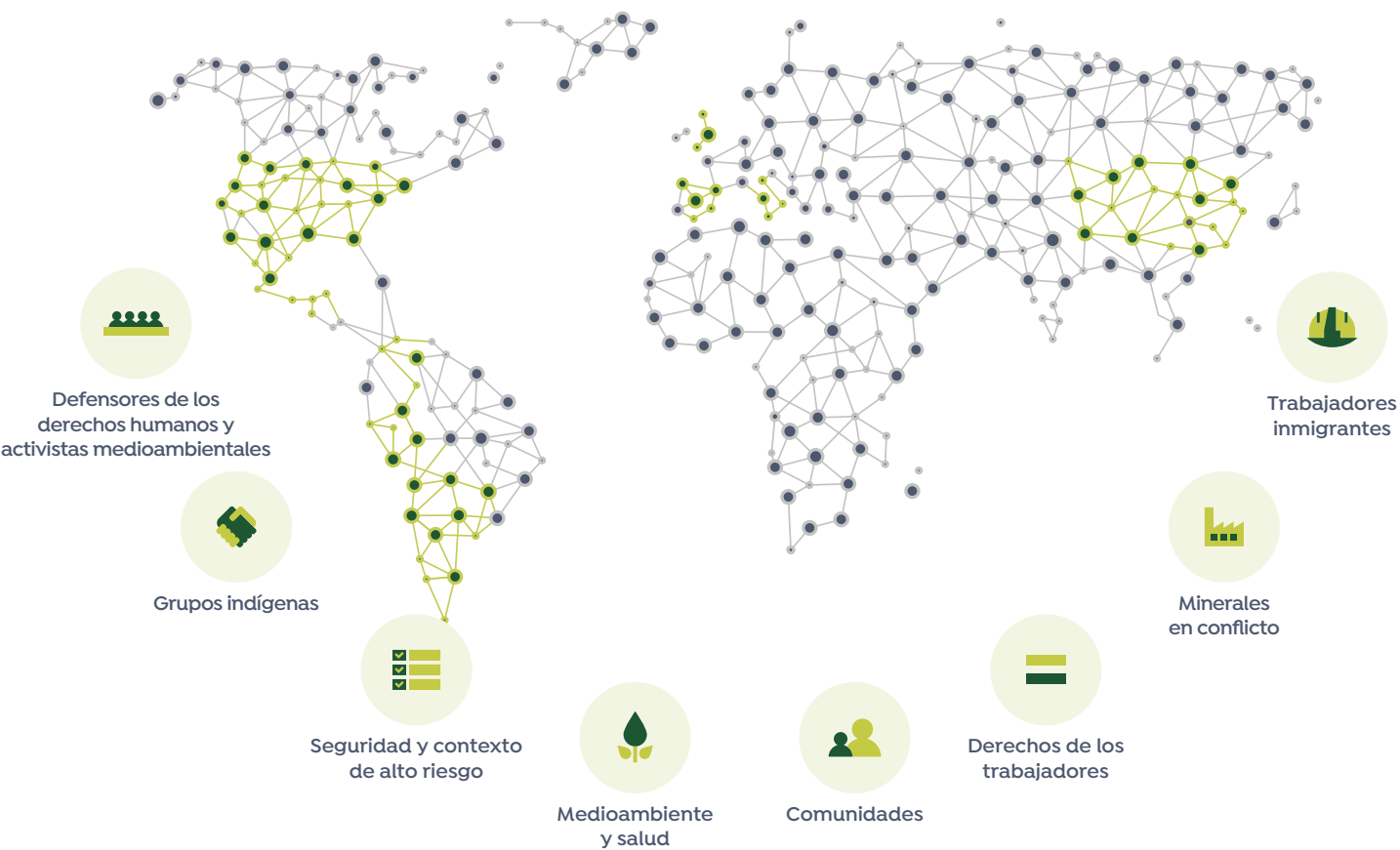
Por último, Greenergy ha firmado un acuerdo con la plataforma líder de gestión de proveedores, **Achilles Network** con el objetivo de conocer el desempeño y evaluar el riesgo ESG de nuestros principales proveedores estratégicos a partir de la cumplimentación de un cuestionario con criterios ESG, comerciales y de Compliance. Esta solución impulsará los estándares de sostenibilidad dentro de nuestra cadena de suministro.



Tabla 6.2 Esquema procedimiento de homologación de Aquilles

Evaluaciones de impacto en materia de Derechos Humanos a nivel de proyecto

La Compañía ha realizado un diagnóstico de los impactos potenciales en Derechos Humanos a partir de un análisis de las operaciones y gestión de la cadena de suministro a nivel de proyecto dentro del proceso de debida diligencia en materia de Derechos Humanos. Para ello, se han realizado formaciones al personal clave en obra con la finalidad de sensibilizar en materia de DDHH. Posteriormente se han realizado entrevistas al personal de Greenergy en determinados países (Chile, Colombia y España) y cuestionarios a una selección de proveedores para establecer una identificación de potenciales impactos en materia de DDHH. Adicionalmente, se ha evaluado el riesgo legal a nivel país que existe en esta materia.



Derechos Humanos cubiertos:
Vida - Vivienda - Libertad - Tierras tradicionales - Trabajo infantil - Trabajo forzoso Discriminación - Libertad de asociación - Trata de seres humanos

Tabla 6.3 Principales áreas cubiertas en materia de Derechos Humanos

Definición de un programa de uso del agua

Greenergy es consciente de que el agua es un recurso natural limitado e insustituible. En este sentido, la firma se ha marcado como objetivo un uso cada vez más responsable de este recurso y, para ello, se llevar a cabo la ampliación y mejora de la medición de la huella hídrica directa en toda la cadena de valor de Greenergy, siguiendo las directrices de la ISO 14.046 (estándar internacional de gestión ambiental que proporciona pautas para la evaluación del ciclo de vida de un producto y su impacto ambiental) teniendo en cuenta el espectro total de consumos de agua de Greenergy (construcción, operación, uso de agua personal y uso a nivel corporativo), origen del agua y ubicación de zonas con estrés hídrico. Con todo ello, se calcula el impacto ambiental a partir del software OpenLCA y, una vez obtenidos los resultados principales, se identifican acciones de mejora en toda la cadena de valor de la firma con el fin de mejorar la gestión del uso del agua de Greenergy.

Presentación del Plan de Acción ESG 2023

De manera análoga al ejercicio anterior, se han presentado los objetivos ESG del último año del ESG Roadmap 2023 en las cinco áreas estratégicas: Estructura de gobierno, alineación de objetivos ESG con la estrategia, gestión de riesgos, impactos ESG y comunicación.

Dicha implementación de acciones se ha programado para los 4 trimestres en 2023, actualizando el estatus de los mismos en los informes de progreso trimestrales. El Plan de Acción ESG 2023 fue presentado y aprobado por la Alta Dirección y Consejo de Administración a finales del año 2022.

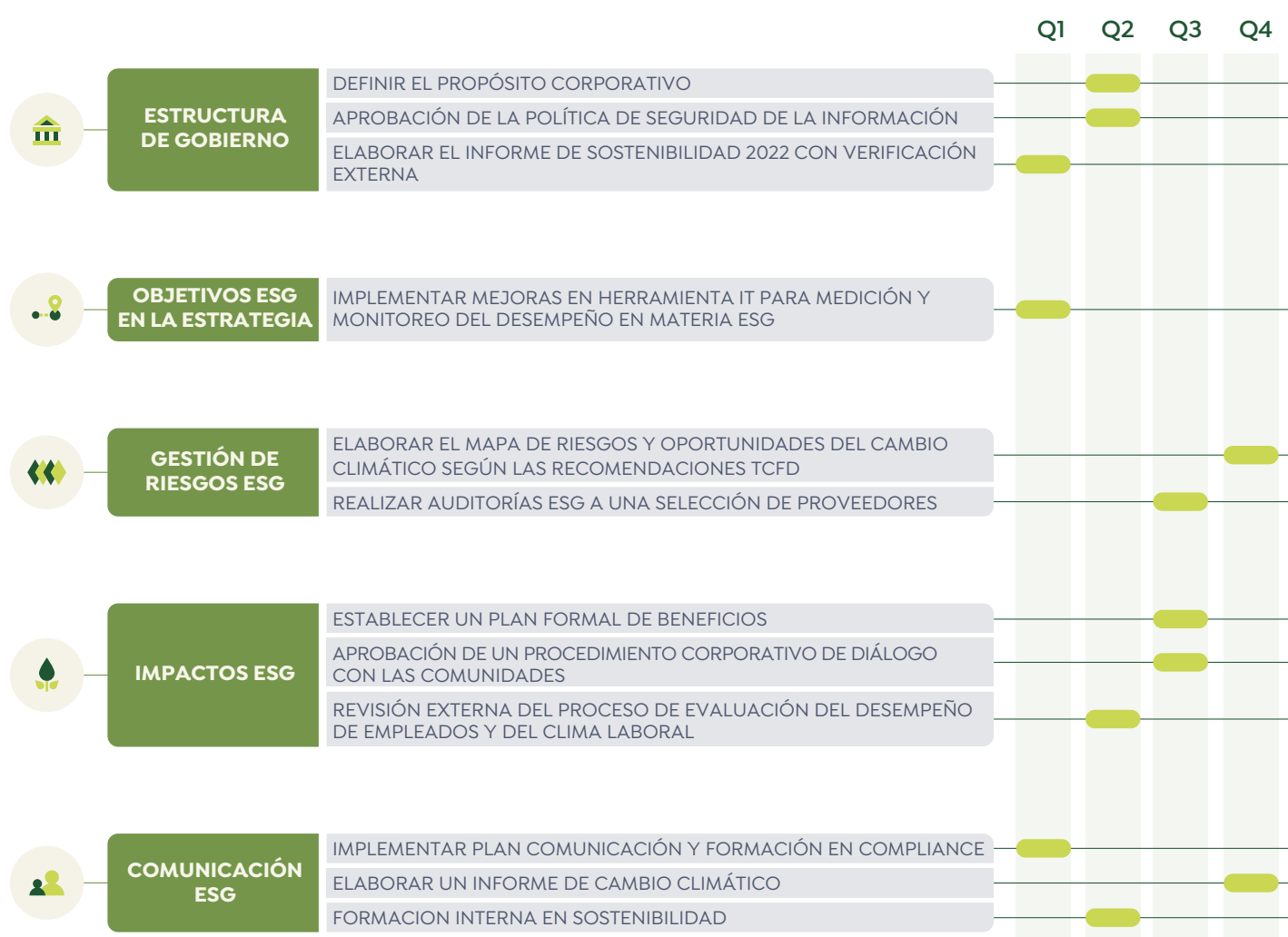


Tabla 6.4 Objetivos plan ESG 2023

Ampliación de cobertura de ratings ESG e indicadores de sostenibilidad

Greenergy ha sido reconocida como **TOP ESG RATED** entre más de 15.000 compañías evaluadas por Sustainalytics a nivel industrial y regional. Se trata de dos distinciones otorgadas a las compañías líderes en su industria y región con mejor desempeño ESG y menor riesgo ESG. En su evaluación Sustainalytics calificó con gestión sólida “strong management” todas las áreas evaluadas: Gobierno corporativo, Capital humano, Relaciones con la comunidad, Ética Empresarial, Gobierno de producto, Salud y Seguridad, Uso del suelo y Biodiversidad. Asimismo, Greenergy ha **reducido su riesgo ESG frente a 2021 desde 13,55 a 10,22 alcanzando el puesto 5 entre las 712 empresas del sector “utilities” y el puesto 4 de las 99 empresas que representan el subsector “Renewable Power Production”**.

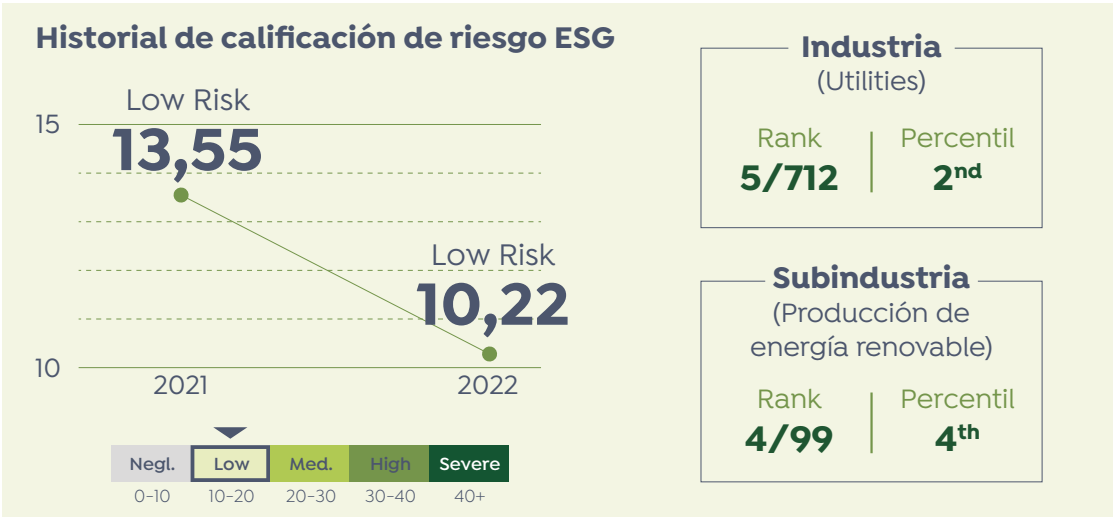


Tabla 6.5 Comparativa de resultados de Greenergy otorgada por Sustainalytics en 2022.

Greenergy se ha presentado por segunda vez en 2022 a **CDP**, el índice de cambio climático de mayor reconocimiento a nivel global. En este sentido, ha reconocido el incremento en el nivel de ambición de la estrategia climática de Greenergy, posicionándola en la **categoría de Liderazgo, con una puntuación A-, dos escalas superiores a la recibida en el año anterior B-**. Destacar que la metodología de CDP está alineada con las recomendaciones de TCFD y cubre la integración del cambio climático en los ámbitos de gobierno, gestión de riesgos y oportunidades y estrategia de negocio, además considera los cálculos de emisiones, los objetivos de reducción y el engagement logrado en la cadena de valor.

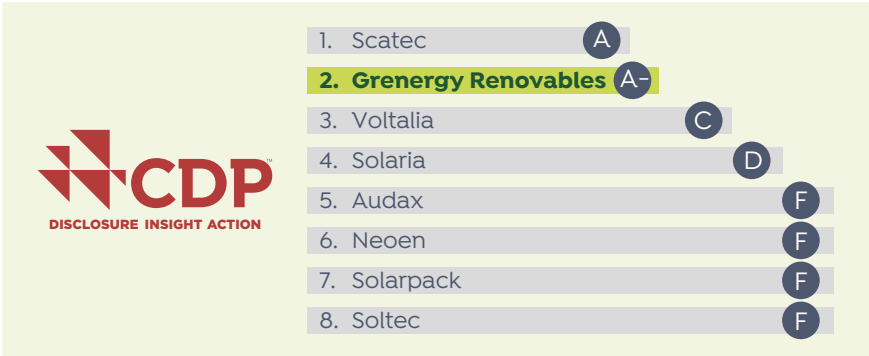


Tabla 6.6 Puntuación CDP obtenida por Greenergy en comparación a sus peers.

En la infografía se puede comprobar como Greenergy ha mejorado considerablemente su posicionamiento frente al año anterior reflejando el trabajo realizado en 2022 en materia ESG.

En 2022, Greenergy ha ampliado su cobertura en otros ratings destacando **ISS ESG y Refinitiv**. En primer lugar, ISS ESG ha clasificado a Greenergy en primera posición dentro del sector de la electricidad renovable, con una puntuación de A1 y destacándola con un "nivel de transparencia muy alto". En cuanto al índice ESG Refinitiv, Greenergy ha obtenido una puntuación de 81/100 posicionándose como 2º de un total de 79 empresas del sector de energías renovables presentadas al índice.

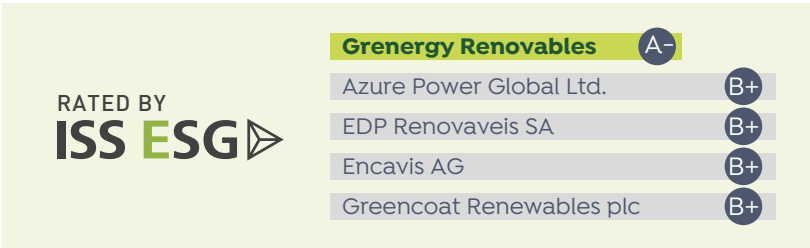


Tabla 6.7 Puntuación ISS ESG obtenida por Greenergy en comparación a sus peers.



7

**HECHOS RELEVANTE
POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

- El 25 de enero, Greenergy informa que ha recibido autorizaciones positivas para 472MW de los 522MW que se veían afectados por el plazo establecido por el Real Decreto-ley 23/2020 para la consecución de las declaraciones de impacto ambiental (DIA), antes de su vencimiento el mismo día. La compañía dispone de dichos permisos para los proyectos de Ayora (172MW), Jose Cabrera (50MW) y Tabernas (250MW).
- El 24 de enero, Greenergy confirma el proceso de venta de la participación minoritaria de 1,1GWp de proyectos solares en España, aunque no se pueden garantizar los términos precisos ni la probabilidad de éxito del proceso a esta fecha. En caso de que se alcance un acuerdo de venta, Greenergy lo comunicará a los mercados.
- El 8 de febrero, Greenergy firma la financiación senior con Norddeutsche Landesbank - Girozentrale - ("NORD/LB") y Bankinter por un total de 89,5 M€, además de otras líneas de crédito complementarias, para la construcción del proyecto solar Belinchón, de 150 MW, ubicado en Belinchón (provincia de Cuenca, España).
- El 14 de febrero, Greenergy anuncia que ha adquirido un 60% adicional de la participación en Sofos Harbert Renewable Energy ("Sofos Harbert"), alcanzando el 100% de la compañía y pasando a denominarse Greenergy US. La operación se ha producido de forma anticipada a los 3 años establecidos en el contrato inicial, pasando a formar parte como filial de Greenergy en el país.
- El 21 de febrero, Greenergy anuncia la venta de tres proyectos de distribución PMGD en Chile, con una potencia conjunta de 32,5MWp, por un total de 44,2 millones de dólares. La venta corresponderá a los proyectos Dolores (10,8MWp), acordado y reconocido en el último trimestre de 2022, y Buenaventura y Zaturno, ambos también de 10,8MWp, que serán reconocidos en el primer trimestre de 2023.



8

DISCLAIMER

El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, “Manifestaciones”) relacionados con Greenergy Renovables, S.A. (de ahora en adelante indistintamente “GREENERGY”, “la “Compañía”). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como “expectativas”, “anticipación”, “propósito”, “creencia” o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de GREENERGY respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrías determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrado por GREENERGY ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, GREENERGY no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.



9

DEFINICIONES

Fases del Pipeline

- **Identified opportunities (20–40%):** Proyecto con viabilidad técnica y financiera, dado que 1) existe la posibilidad de terrenos, 2) el acceso a la red eléctrica es operativamente viable y/o 3) existe la posibilidad de venta a terceros.
- **Early stage (50%):** Basados en los proyectos de Identified opportunities, el proyecto se aprueba internamente para entrar en la fase de inversión, con la presentación de solicitudes de acceso a la red y el inicio de las negociaciones sobre el terreno.
- **Advanced development (70%):** Proyecto con avanzada situación técnica y financiera, dado que 1) el suelo está asegurado o estimamos existe más de un 50% de obtenerse, 2) se han realizado las pertinentes solicitudes para acceder a la red eléctrica con estimación superior al 90% de conseguirse, y 3) se ha solicitado el permiso medioambiental.
- **Backlog (90%):** Proyecto en fase final previa a la construcción donde 1) el terreno y los accesos a la red eléctrica están asegurados, 2) existe más de un 90% de probabilidad de obtención del permiso medioambiental y 3) existe PPA; o contrato marco con off taker o banco listo para firma; o esquema de estabilización de precios bancable.
- **Under construction (100%):** Se ha dado orden al constructor EPC de comenzar la construcción.
- **In Operation:** Planta totalmente operativa o, al menos, terminada mecánicamente y en proceso de puesta en marcha.

Divisiones operativas

- **Desarrollo y Construcción:** Comprende las actividades de búsqueda de proyectos viables, tanto a nivel financiero como técnico, los trabajos necesarios para la consecución de todos los hitos para el inicio de construcción y los trabajos sobre el terreno para la construcción y puesta en marcha del proyecto.
- **Energía:** Se refiere a los ingresos provenientes de la venta de energía en cada uno de los mercados en los que GREENERGY cuenta con proyectos propios operativos en su modalidad Independent Power Producer (IPP).
- **Servicios:** En esta área se incluyen los servicios prestados a los proyectos, una vez alcanzado la puesta en marcha (COD) y que por tanto se encuentran en su fase operativa. Comprende las actividades de Asset Management y Operation & Maintenance, las cuales son prestadas tanto a proyectos propios (IPP) como a proyectos de terceros.