



## INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL – RESULTADOS 2015

20 de abril de 2016

Madrid, 20 de abril de 2016

Muy Sres. Nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 7/2016 del 5 de Febrero de 2016 del Mercado Alternativo Bursátil (en adelante “**MAB**”), y para su puesta a disposición del público, GREENERGY RENOVABLES, S.A. (en adelante “**GREENERGY**”) presenta la siguiente Información:

1. Resumen de acontecimientos ocurridos durante el ejercicio 2015.
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.
3. Balance de Situación consolidado a 31 de diciembre de 2015.
4. Hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.
5. Objetivos para próximos ejercicios 2016-17.
6. Diferencias de la cuenta de resultados consolidada auditada con la previsión de cierre publicada en el Hecho Relevante del 23 de febrero de 2016.
7. Informe de Auditoría y Cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo cerrado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de gestión consolidado.
8. Informe de Auditoría y Cuentas anuales individuales correspondientes al periodo cerrado el 31 de diciembre de 2015 e informe de gestión.

## 1. Resumen de acontecimientos ocurridos durante el ejercicio 2015.

- Con el objetivo de incorporación al MAB, en mayo de 2015 se lleva a cabo la transformación en Sociedad Anónima de la sociedad.
- Con fecha 8 de julio la Compañía comienza a cotizar en el MAB, realizando una ampliación de capital por un importe aproximado de 3,8 millones de euros, aumentando sus fondos propios a 10,4 millones de euros una vez finalizada la ampliación. A cierre del ejercicio 2015 el patrimonio neto asciende a 12,43 millones de euros.
- De forma paralela al proceso de incorporación al MAB se constituyen veinte SPAs (Sociedades por Acciones) en Chile, a modo de sociedades vehículo (SPVs), con la intención de ir asignando los diferentes proyectos que existen en la cartera de la compañía a su sociedad correspondiente. A cierre del ejercicio 2015 GREENERGY posee 41 sociedades vehículo en Chile, México y Perú.
- Durante el ejercicio 2015 el desarrollo de proyectos, mayoritariamente fotovoltaicos, en Latinoamérica se ha acelerado llegando a los casi 400 MW's en Chile y un total de 1.400 MW's globales incluyendo también México, España y Perú.
- GREENERGY construye y conecta su primera planta solar en Chile y firma el cierre de una financiación de US\$ 7,5 millones en modalidad de Project Finance con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), financiación que engloba la primera planta conectada "El Olivo", de 3 MW, y la segunda "Alturas de Ovalle", también de 3MW y que está previsto conectar en el tercer trimestre de 2016 (ver Hecho Relevante de fecha 3 de febrero de 2016).
- En el mes de agosto se presentan las Declaraciones de Impacto Ambiental (DIA) de tres proyectos adicionales en las Regiones del Libertador O'Higgins y Metropolitana (Chile), que suman una potencia total de 27 MW's y suponen una inversión aproximada de U\$ 45 millones. Se prevé iniciar su construcción durante el tercer trimestre del 2016. Paralelamente se comienza a cerrar la financiación estructurada de estos parques.
- Se ha mantenido el 100% de la propiedad del desarrollo del Parque Fotovoltaico de Lagunillas (Chile), de 40 MW's, desarrollo el cual, después de acordada su venta, se recuperó por incumplimiento del comprador de los términos acordados en el acuerdo de compraventa. Esta operación ha reportado a la sociedad US\$ 1,575 millones. Actualmente se está procediendo a tramitar la conversión del parque a 80 MW's con el fin de hacerlo más atractivo y competitivo en el mercado (ver Hechos Relevantes de fecha 17 de septiembre de 2015 y 25 de enero de 2016).
- Se formaliza la venta de las dos últimas plantas fotovoltaicas que la sociedad poseía en España -Ávila y Totana (Murcia)- de 4 MW en su conjunto, por un total de 11,55 millones de euros

(ver Hecho Relevante de fecha 25 de enero de 2016). Con esta operación GREENERGY da por finalizado el ciclo de inversión en activos bajo el esquema de tarifa regulada, consolidando el modelo de negocio sin subvenciones y volcando todos sus esfuerzos en el desarrollo de grandes parques en competencia con el resto de tecnologías convencionales (mercado, PPA, licitaciones etc.).

- Inicio de actividades en Colombia: apertura oficinas en Bogotá a través de la nueva filial “Greenergy Colombia S.A.S”, sociedad que cuenta a cierre del ejercicio 2015 con un ingeniero en plantilla.

**2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.**

GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Euros)

Cuenta de Resultados (Euros)	2015	2014*	var. (%)
<b>Ingresos</b>	<b>10.592.732</b>	<b>5.911.165</b>	<b>79,2%</b>
Ingresos de explotación	6.594.170	5.911.165	11,6%
Ingresos por ventas de plantas	4.502.206	2.722.589	65,4%
Ingresos por O&M	294.467	474.189	-37,9%
Ingresos por producción energía	1.797.497	2.714.387	-33,8%
Ingresos - Trabajos para el inmovilizado	3.896.256	0	
Otros ingresos de explotación	102.306	0	
Aprovisionamientos	-3.952.998	-158.921	2387,4%
Gastos de personal	-873.293	-441.164	98,0%
Otros gastos generales	-2.025.221	-1.241.472	63,1%
<b>EBITDA</b>	<b>3.741.220</b>	<b>4.069.608</b>	<b>-8,1%</b>
Amortizaciones	-431.248	-712.948	-39,5%
<b>EBIT</b>	<b>3.309.972</b>	<b>3.356.660</b>	<b>-1,4%</b>
Resultados financieros	-371.621	-485.757	-23,5%
Ingresos financieros	3.533	401	781,0%
Gastos financieros	-219.465	-462.957	-52,6%
Diferencias de cambio	-155.689	-2.627	5826,5%
Deterioro resultado enajenaciones	0	-20.574	-100,0%
<b>BAI</b>	<b>2.938.351</b>	<b>2.870.903</b>	<b>2,3%</b>
Impuesto de Sociedades	4.573	-1.150.129	-100,4%
<b>BDI</b>	<b>2.942.924</b>	<b>1.720.774</b>	<b>71,0%</b>
Resultado atribuido a socios externos	630	-4.103	-115,4%
Resultado del ej. Sociedad Dominante	2.942.294	1.724.877	70,6%

\*datos 2014 re-expresados para su mejor comparabilidad

Las diferentes partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2015 reflejan un significativo crecimiento en las principales magnitudes de GREENERGY con respecto al ejercicio anterior:

- El importe total de los ingresos se ha incrementado en un 79,2% respecto a 2014, debido principalmente a la venta de las dos últimas plantas que poseía la sociedad en España -Ávila y Totana (Murcia)- y a los trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado a través de la activación del primer parque fotovoltaico en Chile, lo cual pone de manifiesto que el comienzo del negocio generado en LATAM comienza a dar sus frutos y toma peso en el consolidado del Grupo.
- El desglose de los ingresos por la naturaleza de los mismos en 2015 ha sido el siguiente:
  - Ingresos por ventas de plantas: 4.502.206 euros
  - Ingresos por trabajos realizados para su activo: 3.896.256 Euros
  - Ingresos por O&M (mantenimiento de plantas): 294.467 euros
  - Ingresos por producción de energía: 1.797.497 euros
  - Otros ingresos de explotación: 102.306 euros
- En términos de EBITDA la sociedad obtiene 3.741.220 euros, cifra ligeramente inferior a la obtenida en 2014 -descenso del 8,1%-, lo que supone acabar el año en el entorno de los 4 millones de euros por segundo ejercicio consecutivo, cumpliendo así el objetivo que se fijaba la sociedad en el informe de gestión del año anterior.
- La partida de gastos de personal prácticamente se duplica, aumentando en un 98%, fruto del necesario refuerzo de la plantilla y de una importante atracción de talento realizada durante el ejercicio, produciéndose un aumento en la estructura GREENERGY tanto en España como especialmente en LATAM. Consideramos fundamental contar con los recursos humanos adecuados de cara a poder acometer el desarrollo de nuestro plan de negocio en los próximos años.
- Los gastos financieros se reducen en un 23,5% respecto al año anterior, producto de la amortización anticipada de deuda que realiza GREENERGY a principios de 2015, y de la mejora de los tipos de interés de la financiación externa.
- El resultado del ejercicio antes de impuestos asciende a un beneficio de 2.938.351 euros, un 2,3 % más que en 2014, aunque sin duda alguna el gran salto respecto a ejercicios anteriores reside en el resultado después de impuestos: 2.942.924 euros, un 71 % más que en el ejercicio anterior, y un 117 % más que en 2013, siguiendo una evolución positiva extraordinaria que refleja el resultado de las inversiones realizadas en años anteriores.

### 3. Balance de Situación consolidado a 31 de diciembre de 2015.

GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Euros)

Balance de Situación (Euros)	31.12.2015	31.12.2014	var. (%)
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo No Corriente</b>	<b>4.365.313</b>	<b>9.869.670</b>	<b>-55,8%</b>
Inmovilizado material	4.111.801	9.112.361	-54,9%
Activo por impuesto diferido	13.285	496.714	-97,3%
Otros activos fijos	240.227	260.595	-7,8%
<b>Activo Corriente</b>	<b>16.278.494</b>	<b>11.786.843</b>	<b>38,1%</b>
Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar	13.540.723	11.015.260	22,9%
Otros activos circulantes	1.694.040	659.569	156,8%
Tesorería	1.043.731	112.014	831,8%
<b>Total Activo</b>	<b>20.643.807</b>	<b>21.656.513</b>	<b>-4,7%</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>12.434.044</b>	<b>7.137.290</b>	<b>74,2%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1.476.859</b>	<b>5.894.572</b>	<b>-74,9%</b>
Pasivos por impuesto diferido	12.177	1.971.850	-99,4%
Deuda Financiera	1.464.682	3.922.722	-62,7%
Deuda a L/P con entidades de crédito	1.464.682	3.920.052	
Deuda empresas asociadas	0	2.670	
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>6.732.904</b>	<b>8.624.651</b>	<b>-21,9%</b>
Deudas con acreedores y proveedores	2.056.131	2.221.862	-7,5%
Deuda Financiera	4.676.773	6.402.789	-27,0%
Deuda a C/P con entidades de crédito	3.223.449	2.645.126	
Deuda empresas asociadas c/p	1.453.324	3.757.663	
<b>Total Pasivo</b>	<b>20.643.807</b>	<b>21.656.513</b>	<b>-4,7%</b>

Las variaciones más significativas producidas en el balance consolidado de GREENERGY en el ejercicio 2015 respecto a 2014 han sido las siguientes:

- Aumento considerable del Patrimonio Neto, el cual se incrementa en un 74,2% hasta los 12,4 millones de euros. Supone la entrada de 5,3 millones de euros en los fondos propios de la sociedad, gracias a la reinversión de los beneficios del ejercicio anterior y a la captación de financiación en la salida al MAB.
- Reducción de la deuda total en 6,3 millones de euros (descenso del 43%), pasando de 14,5 millones de euros a 8,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2015.
- Reducción de la deuda bancaria en un 29%, pasando de 6,5 millones de euros a 4,7 millones de euros, producto de la amortización 1,9 millones de euros de deuda durante el ejercicio.
- El Activo No Corriente disminuye un 55,8% respecto al cierre de 2014, presentando un saldo de 4,4 millones de euros, una variación reflejo de la venta de las dos instalaciones en España -Ávila y Totana- y de la conexión y activación en balance de la planta fotovoltaica “El Olivo”, construida en 2015 en Chile, además de otros desarrollos de proyectos en curso.
- La posición de Tesorería, a pesar de la fuerte reducción de endeudamiento experimentada en el ejercicio 2015, se ha incrementado en 0,93 millones de euros respecto al balance de cierre de 2014.

#### **4. Hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.**

- Con fecha 22 de enero de 2016 GREENERGY ha amortizado anticipadamente deuda financiera por importe de 1,8 millones de euros. Destacar que al cierre del primer trimestre de 2016 la deuda financiera de la sociedad no es representativa, quedando reducida a un importe inferior a 450.000 euros.
- Actualmente la sociedad se encuentra con una magnífica posición de Caja, fundamental para poder acometer los próximos proyectos de su “pipeline” y aportar el capital necesario para llevarlos a cabo, pudiendo cumplir de esta forma el Plan de negocio 2016-2017 publicado en el Hecho Relevante del 23 de febrero de 2016.
- GREENERGY ha firmado un acuerdo con TRINA (primer fabricante del mundo de paneles fotovoltaicos) mediante el cual ambas sociedades determinan invertir de forma conjunta en Chile, mediante la constitución de una Joint Venture en la que ambas sociedades tendrán una participación del 50%. Esta colaboración podría alcanzar los 60 MW’s, con posibilidad de extenderse a otros países de Latinoamérica (ver Hecho Relevante de fecha 12 de enero de 2016).

- En febrero de 2016 GREENERGY se adjudicó 2 parques eólicos por un total de 36MW's en la subasta de energías renovables de Perú. Ambos proyectos -situados en la región norte del país, en el departamento de Cajamarca- cuentan con un excelente recurso eólico, superior a las 5.000 horas equivalentes y contarán con un contrato de compraventa de energía (PPA) en USD indexado al IPC y cuya duración será de 20 años desde el 31 de diciembre de 2018, ampliable desde el momento de su conexión si ésta se produjese antes. Los parques se construirán y conectarán, previsiblemente, en el 2017 (ver Hecho Relevante de fecha 18 de febrero de 2016).

## **5. Objetivos para los próximos ejercicios 2016-17.**

- El objetivo principal de GREENERGY para el 2016 es continuar con el desarrollo y construcción de los proyectos fijados en el Plan de Negocio y proseguir con el cierre de financiaciones estructuradas que hagan más rentables y atractivos los activos en cartera. Este propósito tiene como finalidad incrementar la cartera de instalaciones en propiedad que puedan generar ingresos recurrentes en los próximos ejercicios. No obstante, la sociedad considerará posibles ventas selectivas de proyectos, siempre y cuando las ofertas y rentabilidad de las mismas sea la adecuada.
- Por último, indicar que 2016 y 2017 serán años dedicados plenamente al desarrollo y construcción de activos, periodos en los cuales y hasta encontrarse los parques plenamente operativos el Balance de GREENERGY no reflejará las importantes plusvalías latentes existentes en su cartera de proyectos, plusvalías que deberían, traducirse en beneficios y rentabilidades futuras. De esta forma el EBITDA proyectado para los ejercicios 2016 y 2017 se eleva a 3,6 millones de euros y 7,7 millones de euros respectivamente.

## **6. Diferencias de la cuenta de resultados consolidada auditada con la previsión de cierre publicada en el Hecho Relevante del 23 de febrero de 2016.**

- Una vez completados los procesos de consolidación de las cuentas de las distintas sociedades del Grupo GREENERGY y sus respectivas auditorías, la cuenta de resultados consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 presenta diferencias con la previsión de cierre publicada el pasado 23 de febrero de 2016.
- Estos cambios son debidos a un mayor importe de los gastos, principalmente gastos por diferencias de cambio, y por disparidad en los criterios de valoración de activos. El Beneficio Neto ha resultado ser 65.884 euros menos de lo previsto en (un 2,2% menos) y el EBITDA



difiere del publicado en 393.416 euros (un 9,5% menos). No obstante, estas diferencias no afectan a la línea de ingresos y resultados marcados como objetivos por GREENERGY para el ejercicio 2015 y siguen siendo considerados por la compañía como muy positivos.

Cuenta de Resultados Consolidada (Euros)	Cuentas anuales 2015 auditadas	Previsión cierre HR Febrero'16	Var. (%)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>10.592.732</b>	<b>10.493.421</b>	<b>0,9%</b>
Ventas	6.594.170	5.986.275	
Otros ingresos y plusvalías	3.998.562	4.507.146	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>- 7.654.381</b>	<b>- 7.149.049</b>	<b>7,1%</b>
Consumo de mercaderías	- 3.952.998	- 3.953.467	
Gastos de personal	- 873.293	- 1.152.186	
Otros gastos de explotación	- 2.456.469	- 1.674.729	
Gastos financieros	- 371.621	- 368.667	
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPTOS.</b>	<b>2.938.351</b>	<b>3.344.372</b>	<b>-12,1%</b>
Impuesto s/ beneficios	4.573	- 335.564	
<b>BENEFICIO DESPUÉS DE IMPTOS.</b>	<b>2.942.924</b>	<b>3.008.808</b>	<b>-2,2%</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>3.741.220</b>	<b>4.134.636</b>	<b>-9,5%</b>

\*Ebitda= Beneficio antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones

## 7. Informe de Auditoría y Cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo cerrado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de gestión consolidado.

- Se anexan cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, auditadas por Mazars Auditores, así como el Informe de gestión consolidado correspondiente al mismo ejercicio.

## 8. Informe de Auditoría y Cuentas anuales individuales correspondientes al periodo cerrado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de gestión.

- Se anexan cuentas anuales individuales del ejercicio 2015, auditadas por Mazars Auditores, así como el Informe de gestión correspondiente al mismo ejercicio.

En Madrid, a 20 de abril de 2016



---

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

Informe de Auditoría Independiente

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión consolidado  
del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015



## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **GREENERGY RENOVABLES, S.A. y sociedades dependientes**, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los administradores de la sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de **GREENERGY RENOVABLES, S.A. y sociedades dependientes**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, 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 sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, 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 consolidadas tomadas en su conjunto.

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

C/. Alcalá, 63, 28014 Madrid Teléfono: + 34 915 624 030 Fax: + 34 915 610 224 e-mail: auditoria@mazars.es  
Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo

MAZARS Auditores, S.L.P. Domicilio Social: Calle Diputació, 260, 08007 Barcelona  
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262  
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **GREENERGY RENOVABLES, S.A.** y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados 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 consolidado adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de **GREENERGY RENOVABLES, S.A.** y sociedades dependientes.



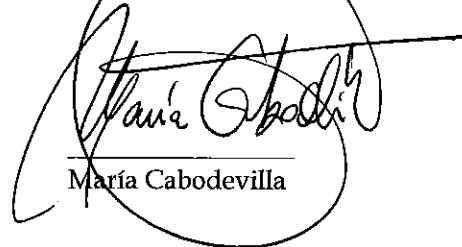
MAZARS AUDITORES, S.L.P

Año 2016 Nº 01/16/05433  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España

Madrid, 19 de abril de 2016

MAZARS AUDITORES, S.L.P.  
ROAC Nº S1189



María Cabodevilla



**GREENERGY RENOVABLES S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
 (Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.15	31.12.14 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.15	31.12.14 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inmovilizado intangible		4.365.313	9.869.670	FONDOS PROPIOS	Nota 13	12.434.044	7.137.290
Aplicaciones informáticas	Nota 7	-	19.629	Capital		12.965.886	7.169.694
Fondo de comercio de consolidación	Nota 5	-	399	Capital escrutado		3.409.091	3.000.000
Inmovilizado material	Nota 6	4.111.801	9.112.361	Prima de emisión		3.354.544	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.957.177	8.953.971	Reservas y resultados de ejercicios anteriores (Soc. Dom)		4.616.817	2.278.611
Inmovilizado en curso y anticipos		154.624	159.390	Reservas en sociedades consolidadas		(516.076)	166.206
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 9 y 23.1	-	574	(Acciones y participaciones de la sociedad dominante).		(840.683)	-
Créditos a empresas		-	574	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		2.942.293	1.724.877
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 9.2	240.227	240.392	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	Nota 14	(529.239)	(29.022)
Instrumentos de patrimonio		210.480	210.480	Diferencias de conversión		(529.239)	(29.022)
Otros activos financieros		29.747	29.912	SOCIOS EXTERNOS	Nota 15	(2.703)	(3.382)
Activos por impuesto diferido	Nota 19	13.285	496.714				
Activos por impuesto diferido		13.285	496.714				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Existencias		16.278.494	11.786.843	Deudas a largo plazo	Nota 16	1.476.859	5.894.572
Materias primas y otros aprovisionamientos	Nota 10	1.694.040	233.674	Deudas con entidades de crédito		1.464.682	3.920.052
Plantas en curso		126.000	126.000	- Acreedores por arrendamiento financiero		1.440.755	3.781.019
Anticipos a proveedores		1.594.315	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8	23.927	139.033
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		33.725	107.674	Pasivos por impuesto diferido	Nota 17 y 23.1	-	2.670
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 11	13.925.663	11.015.260		Nota 19	12.177	1.971.860
Cientas empresas del grupo y asociadas	Nota 23.1	427.779	686.448				
Deudores varios		7.711	432.458	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudores varios empresas del grupo y asociadas	Nota 11 y 23.1	11.796.317	67.002	Provisiones a corto plazo		6.732.904	8.624.651
Personal		50.493	46.344	Deudas a corto plazo	Nota 16	2.432	-
Activos por impuesto corriente	Nota 19	-	4.309	Deudas con entidades de crédito		3.223.449	4.645.126
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 19	1.283.363	250.173	Deudas por arrendamiento financiero	Nota 8	3.108.561	2.449.123
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 9.1 y 23.1	-	422.934	Acreedores por arrendamiento financiero		114.888	143.577
Créditos a empresas del grupo y asociadas		-	2.961	Proveedores		1.453.324	2.052.426
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 9.2	15.060	2.961	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 17 y 23.1	2.053.699	3.757.663
Instrumentos de patrimonio		2.487	2.861	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 23.1	1.308.421	221.862
Otros activos financieros		12.573	2.861	Proveedores, empresas del grupo y asociadas		49	60.991
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 12	1.043.731	112.014	Proveedores, empresas del grupo y asociadas		47.863	73.320
Tesorería		1.043.731	112.014	Personal		627	2.277
				Pasivos por impuesto corriente	Nota 19	72.861	-
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 19	623.856	85.315
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20.643.807</b>	<b>21.656.513</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>20.643.807</b>	<b>21.656.513</b>

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015

(\*) Datos re-expresados. Ver nota 2.4

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO TERMINADO****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Euros)

	Notas de la Memoria	31.12.15	31.12.14 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	Nota 25	<b>2.091.964</b>	<b>3.188.576</b>
Ventas		1.797.497	1.635.011
Prestaciones de servicios		294.467	1.553.565
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>3.896.256</b>	-
<b>Aprovisionamientos</b>	Nota 20	<b>(3.952.998)</b>	<b>(158.921)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(3.952.998)	(126.921)
Trabajos realizados por otras empresas		-	(32.000)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>90.535</b>	-
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		90.535	-
<b>Gastos de personal</b>		<b>(873.293)</b>	<b>(441.164)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(708.707)	(358.217)
Cargas sociales	Nota 20	(164.586)	(82.947)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.025.221)</b>	<b>(1.188.670)</b>
Servicios exteriores		(1.685.140)	(1.098.727)
Tributos		(340.054)	(75.355)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		885	(13.603)
Otros gastos de gestión corriente		(912)	(985)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	Nota 6 y 7	<b>(431.248)</b>	<b>(712.948)</b>
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>10.391</b>	<b>2.722.589</b>
Resultados por enajenaciones y otras		10.391	2.722.589
<b>Otros resultados</b>		<b>1.380</b>	<b>(52.802)</b>
<b>Diferencias negativas en combinaciones de negocio</b>	Nota 4.1.6	<b>1.059.384</b>	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(132.851)</b>	<b>3.356.660</b>
<b>Ingresos financieros</b>	Nota 20	<b>3.533</b>	<b>401</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.533	401
De terceros		3.533	401
<b>Gastos financieros</b>	Nota 20	<b>(219.465)</b>	<b>(462.957)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(75.390)
Por deudas con terceros		(219.465)	(387.567)
<b>Diferencias de cambio</b>	Nota 20	<b>(155.689)</b>	<b>(2.627)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	Nota 20	<b>3.442.822</b>	<b>(20.573)</b>
Deterioro y pérdidas		-	(211)
Resultados por enajenaciones y otras		3.442.822	(20.362)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>3.071.201</b>	<b>(485.757)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.938.350</b>	<b>2.870.903</b>
Impuesto sobre Sociedades	Nota 19	4.573	(1.150.129)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.942.923</b>	<b>1.720.774</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>630</b>	<b>(4.103)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO A SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>2.942.293</b>	<b>1.724.877</b>

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015.

(\*) Datos re-expresados. Ver nota 2.4



**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2015**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**

(Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>2.942.923</b>	<b>1.720.774</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
- Diferencia de conversión	(11.197)	-
- Efecto impositivo	(3.135)	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (II)</b>	<b>(14.332)</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>2.928.591</b>	<b>1.720.774</b>
Total de ingresos y gastos atribuibles a la Sociedad Dominante	2.927.961	1.724.877
Total de ingresos y gastos atribuibles a Socios Externos	630	(4.103)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE**  
**AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones de la sociedad dominante)	Resultado del ejercicio atribuido a la Soc. Dominante	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Total
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014</b>	<b>3.000.000</b>		<b>1.321.724</b>		<b>1.123.502</b>	<b>(34.691)</b>	<b>1.559</b>	<b>5.412.094</b>
Total ingresos y gastos reconocidos					1.724.877	5.669	(4.103)	1.726.443
Adiciones por constitución								
Otros movimientos			1.123.093		(1.123.502)		(838)	(1.247)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014</b>	<b>3.000.000</b>		<b>2.444.817</b>		<b>1.724.877</b>	<b>(29.022)</b>	<b>(3.382)</b>	<b>7.137.290</b>
Ajustes por cambios de criterio y errores								
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015</b>	<b>3.000.000</b>		<b>2.444.817</b>		<b>1.724.877</b>	<b>(29.022)</b>	<b>(3.382)</b>	<b>7.137.290</b>
Total ingresos y gastos reconocidos					2.942.293		630	2.942.923
Aumentos (reducciones) de capital	409.091	3.354.544						3.763.635
Operaciones con acciones de la sociedad dominante (netas)				(840.683)				(840.683)
Otros movimientos			1.655.924		(1.724.877)	(500.217)	49	(569.121)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015</b>	<b>3.409.091</b>	<b>3.354.544</b>	<b>4.100.741</b>	<b>(840.683)</b>	<b>2.942.293</b>	<b>(529.239)</b>	<b>(2.703)</b>	<b>12.434.044</b>

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio 2015.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Nota	31.12.2015	31.12.2014 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		2.938.350	2.870.903
2. Ajustes del resultado.		(2.647.912)	(1.545.720)
a) Amortización del inmovilizado (+).	6 y 7	431.248	712.948
c) Variación de provisiones (+/-).		2.432	--
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	6	(10.391)	(2.722.589)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	20	(3.442.822)	--
g) Ingresos financieros (-).	20	(3.533)	(401)
h) Gastos financieros (+).	20	219.465	462.957
i) Diferencias de cambio (+/-).	20	155.689	2.627
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		--	(1.263)
3. Cambios en el capital corriente.		(55.333)	(2.095.082)
a) Existencias (+/-).	10	(1.534.315)	(1.457)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	11	(353.923)	(467.656)
c) Otros activos corrientes (+/-).		--	(230.348)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		1.832.905	(1.323.135)
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		--	(72.485)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(1.610.413)	(530.903)
a) Pagos de intereses (-).	20	(219.465)	(462.957)
c) Cobros de intereses (+).	20	3.533	401
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-).	19	(1.394.481)	(68.346)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		(1.375.307)	(1.300.801)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
6. Pagos por Inversiones (-).		(6.075.081)	(2.736.987)
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	9.1	--	(421.937)
b) Inmovilizado intangible.	5	--	(19.230)
c) Inmovilizado material.	6	(6.075.246)	(2.292.859)
g) Otros activos.	9.2	165	(2.961)
7. Cobros por desinversiones (+).		10.315.593	1.898.402
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	9.1	574	--
b) Inmovilizado intangible.	7	442.164	--
c) Inmovilizado material.	6	6.442.133	1.887.095
e) Otros activos financieros.	9.2 y 20	3.430.723	11.307
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7+6)		4.240.512	(838.584)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		2.922.952	--
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	13	3.763.635	--
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	13	(840.683)	--
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		(4.131.630)	2.186.086
a) Emisión (+)		--	2.308.336
2. Deudas con entidades de crédito (+).	16	--	1.244.742
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	17	--	1.011.168
4. Otras Deudas(+).	16	--	52.426
b) Devolución y amortización de:		(4.131.630)	(122.250)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	16	(1.824.621)	(122.250)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	17	(2.307.009)	--
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		(1.208.678)	2.186.086
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	20	(724.810)	3.059
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C+/- D)		931.717	49.759
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12	112.014	62.255
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	12	1.043.731	112.014

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015.

(\*) Datos re-expresados. Ver nota 2.4

## MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

### 1. Sociedades del Grupo

#### 1.1. Sociedad Dominante

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.** es la sociedad dominante de un grupo de entidades (en adelante, "el Grupo" o "Grupo Greenergy"), se constituyó en Madrid, el día 2 de Julio de 2007, mediante escritura pública, estando inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 24.430, libro 0, folio 112, sección 8ª, hoja M-439.423, inscripción 1. Su domicilio social y fiscal es el mismo donde se desarrolla la actividad y está radicado en calle Rafael Botí, nº 2, Madrid.

El objeto social y los sectores en los que el Grupo Greenergy desarrolla su actividad son los siguientes: La promoción y comercialización de instalaciones de aprovechamiento energético, así como la producción de energía eléctrica y cualquier actividad complementaria, y la gestión y explotación de instalaciones de aprovechamiento energético.

Al cierre del presente ejercicio, el Grupo Greenergy Renovables está formado por 53 sociedades, incluida la Sociedad Dominante (42 sociedades dependientes por participación directa de la dominante y 10 de manera indirecta a través de la participación al 100% de una dependiente), integrándose las sociedades dependientes mediante el método de integración global.

La Sociedad Dominante forma parte a su vez del Grupo DARUAN, siendo la sociedad Daruan Group Holding, S.L, residente en España la sociedad dominante de dicho Grupo, la cual formula y publica cuentas anuales consolidadas del Grupo DARUAN.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Daruan Group Holding, S.L. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría, fueron depositadas en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 10 de Diciembre de 2015. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Junta General Extraordinaria de Socios de Greenergy Renovables, S.L.U. adoptó, entre otros acuerdos, la transformación de la Sociedad, hasta entonces de responsabilidad limitada, en una sociedad anónima, pasando a denominarse Greenergy Renovables, S.A.U.

Desde el 8 de julio de 2015, las acciones de la Sociedad Dominante Greenergy Renovables, S.A. cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil, segmento Empresas en Expansión (en adelante MAB-EE) (Nota 12). Como consecuencia de la entrada a cotización en el MAB-EE, la Sociedad Dominante perdió su condición de unipersonal, declarada en el ejercicio 2014. El importe total de gastos del proceso de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil para Empresas en Expansión ha ascendido a la cifra de 311.782,9 euros. Dicha cifra incluye los cánones de Iberclear y MAB y los gastos de asesoramiento financiero y legal, de colocación, Notaría, Registro y Asesor Registrado.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Greenergy, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría, serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

## **1.2. Sociedades dependientes**

Las entidades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación así como la información relacionada con las mismas se presentan en el Anexo I de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global, eliminando por tanto en el proceso de consolidación los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas.

Los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante y de las entidades dependientes utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados están referidos a la misma fecha de presentación.

No hay otras sociedades aparte de las indicadas anteriormente que, de acuerdo al contenido del artículo 42 del Código de Comercio, formen parte de dicho Grupo. Ninguna de las sociedades dependientes ha emitido valores a cotización en un mercado bursátil.

## **2. Bases de presentación**

### **2.1 Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas han sido obtenidas de los registros contables del Grupo y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las principales normas incluidas en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo son las siguientes:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010.
- c) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- d) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- e) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante el día 19 de mayo de 2015. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2015, formuladas por

los Administradores de la Sociedad Dominante, se someterán a la aprobación de la Junta de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

## **2.2 Principios contables no obligatorios aplicados**

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales consolidadas (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la presente memoria consolidada), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario), siendo el euro la moneda funcional del Grupo.

## **2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad Dominante, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 5, 6, 7 y 9)
- Vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4, 6 y 7)
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone el Grupo en el desarrollo de su actividad (Nota 24.1)

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese ejercicio y de periodos sucesivos conforme a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 22ª "Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables".

## **2.4 Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio 2014.

De acuerdo a lo dispuesto en la disposición final única de la "Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales", con el fin de cumplir con la "Información sobre el período medio de pago a

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.", el Grupo suministra exclusivamente información relativa al ejercicio y no se presenta información comparativa, calificándose las presentes cuentas anuales consolidadas como iniciales, a estos exclusivos efectos, en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad (ver Nota 15).

Tal como se recoge en el apartado 2 del artículo 6 de esta Resolución, la información de las cuentas consolidadas está referida a los proveedores del grupo como entidad que informa, una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes, de acuerdo con lo dispuesto en las normas de consolidación que resulten aplicables. El cuadro solo recogerá la información correspondiente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se ha procedido a la reclasificación de determinados epígrafes del Balance consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y del Estado de Flujos de Efectivo consolidado del ejercicio 2014, con el fin de dar una mejor presentación a los mismos, lo que ha supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante el día 19 de mayo de 2015. Dichas reclasificaciones no tienen impacto alguno en el Patrimonio Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2014.

El detalle de las reclasificaciones realizadas es el siguiente:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015	Reclasificaciones	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2014
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.869.670</b>	-	<b>9.869.670</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>19.629</b>	-	<b>19.629</b>
Aplicaciones informáticas	399	-	399
Fondo de comercio de consolidación	19.230	-	19.230
<b>Inmovilizado material</b>	<b>9.112.361</b>	-	<b>9.112.361</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.953.971	-	8.953.971
Inmovilizado en curso y anticipos	158.390	-	158.390
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>574</b>	-	<b>574</b>
Créditos a empresas	574	-	574
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>240.392</b>	-	<b>240.392</b>
Instrumentos de patrimonio	210.480	-	210.480
Otros activos financieros	29.912	-	29.912
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>496.714</b>	-	<b>496.714</b>
Activos por impuesto diferido	496.714	-	496.714
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>11.786.843</b>	-	<b>11.786.843</b>
<b>Existencias</b>	<b>233.674</b>	-	<b>233.674</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	126.000	-	126.000
Anticipos a proveedores	107.674	-	107.674
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>11.015.260</b>	-	<b>11.015.260</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	686.448	-	686.448
Clientes empresas del grupo y asociadas	432.458	(9.528.526)	9.960.984
Deudores varios	67.002	-	67.002
Deudores varios empresas del grupo y asociadas	9.528.526	9.528.526	-
Personal	46.344	-	46.344
Activos por impuesto corriente	4.309	-	4.309
Otros créditos con las Administraciones Públicas	250.173	-	250.173
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>422.934</b>	-	<b>422.934</b>
Créditos a empresas del grupo y asociadas	422.934	-	422.934
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>2.961</b>	-	<b>2.961</b>
Otros activos financieros	2.961	-	2.961
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>112.014</b>	-	<b>112.014</b>
Tesorería	112.014	-	112.014
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.656.513</b>	-	<b>21.656.513</b>

- La deuda pendiente de cobro con la entidad vinculada "South Olives, S.L." por venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada) por importe de 9.528.526 euros (ver notas 6, 11 y 23.1) se recogió en el epígrafe de "Clientes empresas del grupo y asociadas". Puesto que se trata de una venta de inmovilizado, se ha reclasificado en el epígrafe "Deudores varios empresas del grupo y asociadas".

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015	Reclasificaciones	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2014
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.137.290</b>	-	<b>7.137.290</b>
<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>7.169.694</b>	-	<b>7.169.694</b>
Capital	3.000.000	-	3.000.000
Capital escriturado	3.000.000	-	3.000.000
Reservas y resultados de ejercicios anteriores (Soc. Dom)	2.278.611	-	2.278.611
Reservas en sociedades consolidadas	166.206	-	166.206
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	1.724.877	-	1.724.877
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR-</b>	<b>(29.022)</b>	-	<b>(29.022)</b>
Diferencias de conversión	(29.022)	-	(29.022)
<b>SOCIOS EXTERNOS-</b>	<b>(3.382)</b>	-	<b>(3.382)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.894.572</b>	-	<b>5.894.572</b>
Deudas a largo plazo	3.920.052	-	3.920.052
Deudas con entidades de crédito	3.781.019	-	3.781.019
Acreedores por arrendamiento financiero	139.033	-	139.033
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.670	-	2.670
Pasivos por impuesto diferido	1.971.850	-	1.971.850
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.624.651</b>	-	<b>8.624.651</b>
Deudas a corto plazo	4.645.126	-	2.645.126
Deudas con entidades de crédito	2.449.123	-	2.449.123
Acreedores por arrendamiento financiero	143.577	-	143.577
Otros pasivos financieros	2.052.426	2.000.000	52.426
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.757.663	-	3.757.663
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	221.862	-	2.221.862
Proveedores	60.951	-	60.951
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	(2.000.000)	2.000.000
Acreedores varios	73.320	-	73.320
Personal	2.277	-	2.277
Otras deudas con las Administraciones Públicas	85.315	-	85.315
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.656.513</b>	-	<b>21.656.513</b>

- La deuda pendiente de pago al cierre del ejercicio 2014 a la sociedad vinculada Marp Marketing y Producto, S.A. por adquisición en 2014 de una planta fotovoltaica en Santa María de los Caballeros (Ávila) (ver notas 6 y 23.1), se recogió en el epígrafe de "Proveedores empresas del Grupo". Puesto que se trata de una adquisición de inmovilizado, se ha reclasificado en el epígrafe "Otros pasivos financieros".



**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015	Reclasificaciones	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2014
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	3.188.576	(2.716.747)	5.905.323
Ventas	1.635.011	(3.201.465)	4.836.476
Prestaciones de servicios	1.553.565	484.718	1.068.847
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(158.921)</b>	-	<b>(158.921)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(126.921)	-	(126.921)
Trabajos realizados por otras empresas	(32.000)	-	(32.000)
<b>Gastos de personal</b>	<b>(441.164)</b>	-	<b>(441.164)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(358.217)	-	(358.217)
Cargas sociales	(82.947)	-	(82.947)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.188.670)</b>	-	<b>(1.188.670)</b>
Servicios exteriores	(1.098.727)	-	(1.098.727)
Tributos	(75.355)	-	(75.355)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(13.603)	-	(13.603)
Otros gastos de gestión corriente	(985)	-	(985)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(712.948)</b>	-	<b>(712.948)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado</b>	<b>2.722.589</b>	<b>2.716.747</b>	<b>5.842</b>
Resultados por enajenaciones y otras	2.722.589	2.716.747	5.842
<b>Otros resultados</b>	<b>(52.802)</b>	-	<b>(52.802)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.356.660</b>	-	<b>3.356.660</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>401</b>	-	<b>401</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros	401	-	401
De terceros	401	-	401
<b>Gastos financieros</b>	<b>(462.957)</b>	-	<b>(462.957)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(75.390)	-	(75.390)
Por deudas con terceros	(387.567)	-	(387.567)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(2.627)</b>	-	<b>(2.627)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(20.573)</b>	-	<b>(20.573)</b>
Deterioro y pérdidas	(211)	-	(211)
Resultados por enajenaciones y otras	(20.362)	-	(20.362)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(485.757)</b>	-	<b>(485.757)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.870.903</b>	-	<b>2.870.903</b>
	(1.150.129)	-	(1.150.129)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.720.774</b>	-	<b>1.720.774</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>(4.103)</b>	-	<b>(4.103)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO A SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>1.724.877</b>	-	<b>1.724.877</b>

- Ingresos por prestación de servicio de mantenimiento y alquiler de plantas fotovoltaicas por importe de 484.718 euros, se registró de forma incorrecta en el epígrafe de "Ventas", pasa reclasificarse en el epígrafe "Prestación de servicios".
- El beneficio de la venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada) por importe de 2.716.747 euros, se clasifica al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" (ver notas 6 y 23.1).

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015	Reclasificaciones	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	2.870.903	--	2.870.903
2. Ajustes del resultado.	(1.545.720)	(2.716.747)	1.171.027
a) Amortización del inmovilizado (+).	72.948	--	72.948
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+).	(2.722.589)	(2.716.747)	(5.842)
g) Ingresos financieros (+).	(40)	--	(40)
h) Gastos financieros (+).	462.957	--	462.957
i) Diferencias de cambio (+/-).	2.627	--	2.627
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).	(1263)	--	(1263)
3. Cambios en el capital corriente.	(2.095.082)	7.528.526	(9.623.607)
a) Existencias (+/-).	(1457)	--	(1457)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	(467.656)	9.528.526	(9.896.182)
c) Otros activos corrientes (+/-).	(230.348)	--	(230.348)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	(1323.05)	(2.000.000)	676.665
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	(72.485)	--	(72.485)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(530.903)	--	(530.903)
a) Pagos de intereses (-).	(462.957)	--	(462.957)
c) Cobros de intereses (+).	401	--	401
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-).	(68.346)	--	(68.346)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1/-2/+/-3/+4)</b>	<b>(1.300.801)</b>	<b>4.811.778</b>	<b>(6.112.880)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
6. Pagos por inversiones (-).	(2.736.987)	2.000.000	(4.736.987)
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas.	(421937)	--	(421937)
b) Inmovilizado intangible.	(9.230)	--	(9.230)
c) Inmovilizado material.	(2.292.859)	2.000.000	(4.292.859)
g) Otros activos.	(2.96)	--	(2.96)
7. Cobros por desinversiones (+).	1.898.402	(6.811.779)	8.710.181
c) Inmovilizado material.	1.887.095	(6.811.779)	8.698.874
e) Otros activos financieros.	11.307	--	11.307
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7+6)</b>	<b>(838.584)</b>	<b>(4.811.778)</b>	<b>3.973.194</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	--	--	--
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	2.186.086	--	2.186.086
a) Emisión (+)	2.308.336	--	2.308.336
2. Deudas con entidades de crédito (+).	1244.742	--	1244.742
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	1011.166	--	1011.166
4. Otras Deudas (+).	52.426	--	52.426
b) Devolución y amortización de:	(122.250)	--	(122.250)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	(122.250)	--	(122.250)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	--	--	--
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10 +/-11)</b>	<b>2.186.086</b>	<b>--</b>	<b>2.186.086</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>3.059</b>	<b>--</b>	<b>3.059</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/- A +/- B +/- C +/- D)</b>	<b>49.759</b>	<b>--</b>	<b>49.759</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	62.255	--	62.255
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	112.014	--	112.014

- El beneficio de la venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada) por importe de 2.716.747 euros, se reclasifica al epígrafe "Resultado por enajenaciones de inmovilizado", del Flujo de Efectivo de las Actividades de Explotación.
- La deuda pendiente de cobro con la entidad vinculada "South Olives, S.L." por venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada) por importe de 9.528.526 euros, se reclasifica, junto con el beneficio de la venta de inmovilizado, al epígrafe "cobros por desinversiones" del Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión, suponiendo un importe neto de 6.811.779 euros.
- La deuda pendiente de pago a cierre de ejercicio a la sociedad vinculada Marp Marketing y Producto, S.A. por adquisición de una planta fotovoltaica en Santa María de los Caballeros (Ávila) por importe de 2.000.000 euros, se reclasifica al epígrafe "Pagos por desinversiones" Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión.

## 2.5 Marco regulatorio

El sector de las energías renovables es un sector regulado que ha experimentado cambios fundamentales en los últimos ejercicios, al que se le dotó de un nuevo marco normativo en 2013. Dentro de dicho marco, la nueva norma de referencia es la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico, que deroga la anterior Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico.

El 26 de diciembre de 2013 se publicó la nueva Ley del Sector que ratifica lo establecido en el Real Decreto-Ley 9/2013; elimina el régimen especial y plantea un nuevo esquema de retribución para estas instalaciones de renovables, cogeneración y residuos. La nueva retribución (denominada retribución específica y que se otorgará para las nuevas instalaciones de forma excepcional) es adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado y está compuesta por un término por unidad de potencia instalada que cubre, cuando proceda, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, y un término a la operación que cubre, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio del mercado.

Esta nueva retribución específica se calcula en base a una instalación tipo, a lo largo de su vida útil regulatoria y en referencia a la actividad realizada por una empresa eficiente y bien gestionada en función de:

- los ingresos estándar por la venta de la energía valorada al precio de mercado;
- los costes estándar de explotación; y
- el valor estándar de la inversión inicial.

Este régimen retributivo se basa en una rentabilidad razonable a las inversiones, que se define en base al tipo de interés del bono del Estado a diez años más un diferencial, que se establece inicialmente en 300 puntos básicos.

Se establecen periodos regulatorios de seis años y sub-periodos de tres años. Cada tres años se pueden cambiar los parámetros retributivos relacionados con las previsiones del precio de mercado, incorporando los desvíos que se hubiesen producido en el subperíodo.

Cada seis años se podrán modificar los parámetros estándares de las instalaciones; excepto el valor de inversión inicial y la vida útil regulatoria que permanecerán invariables a lo largo de la vida de las instalaciones. Igualmente cada seis años se puede cambiar el tipo de interés de retribución, pero sólo para las retribuciones a futuro.

El valor de la inversión estándar para las nuevas instalaciones se determina mediante un procedimiento de concurrencia competitiva.

Esta nueva retribución aplica desde julio de 2013, fecha de entrada en vigor del Real Decreto-Ley 9/2013.

El 6 de junio de 2014 se publicó el RDL 413/2014, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Adicionalmente, el 16 de junio de 2014 se publicó la Orden IET, del Ministerio de Industria Energía y Turismo por la que se aprueban los parámetros retributivos de las contribuciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

eléctrica a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos. Conforme a esta nueva normativa, las instalaciones recibirán durante su vida útil regulatoria, adicionalmente a la retribución por la venta de la energía valorada al precio del mercado, una retribución específica compuesta por un término por unidad de potencia instalada que cubra, cuando proceda, los costes de inversión para cada instalación tipo que no puedan ser recuperados por la venta de la energía en el mercado, al que se denomina retribución a la inversión, y un término a la operación que cubra, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y los ingresos por la participación en el mercado de producción de dicha instalación tipo, al que se denomina retribución a la operación.

Respecto al marco regulatorio en Latinoamérica que afectará a corto y medio plazo a la operativa de GREENERGY en Chile, Perú, México y Colombia, resaltar ante todo que el mercado energético se trata de un mercado privado, sin sujeción alguna a primas o subvenciones públicas a las energías renovables como sucedió en España en años pasados. No existe por tanto una incertidumbre regulatoria ni una inseguridad jurídica de cara a inversiones en instalaciones fotovoltaicas o eólicas.

A fecha de cierre del ejercicio 2015, la única planta que posee el Grupo en funcionamiento es una instalación fotovoltaica adherida al régimen de los pequeños medios de generación distribuida (PMGD), en Chile. Los PMGD's son todos aquellos medios de generación con excedentes de potencia menores o iguales a 9 MW, conectados en redes de media tensión en los sistemas de distribución, siendo este tipo de proyectos los que conforman la cartera de proyectos de GREENERGY en Chile a corto plazo en Chile.

La principal diferencia en la comercialización de energía entre un PMGD y los demás generadores está en la venta a través de un precio estabilizado. Este precio estabilizado lo ofrece la compañía de distribución a la cual le vende el generador. A su vez, este precio viene fijado por la Comisión Nacional de Energía (CNE) cada 6 meses. Lo fija en base a la proyección que ellos realizan de los costos marginales para los próximos 48 meses en cada nodo. Al ser una media de la evolución de los costos marginales en los próximos cuatro años y en las 24 horas del día, este precio no presenta grandes variaciones, es estable en comparación con el precio del mercado spot.

Además, todas las empresas generadoras pueden firmar contratos con los clientes libres a precios libremente pactados (clientes no regulados) y con las empresas de transmisión/distribución a precio de nudo, determinado por la CNE como se explicó anteriormente. Otra forma de comercialización de la energía generada es mediante un proceso regulado de licitaciones de suministro para empresas distribuidoras. A su vez, las empresas distribuidoras venden su energía a clientes regulados finales, o bien, a clientes libres que no desean pactar libremente contratos de suministro con empresas de generación.

Los generadores deben avisar al CDEC respectivo con una antelación de 6 meses la opción de venta de energía a la cual se van a acoger (precio de nudo o precio estabilizado). Para cambiar de régimen se debe avisar con 12 meses de anticipación y el periodo mínimo de permanencia para cada régimen es de 4 años.

### 3. Aplicación de resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del resultado formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante que será sometida a la aprobación de la Junta de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<b><u>Base de Reparto</u></b>	
Beneficio del ejercicio	<u>3.316.438</u>
<b><u>Aplicación</u></b>	
A reserva legal	81.818
A reservas voluntarias	<u>3.234.620</u>
	<u>3.316.438</u>

### 4. Normas y registros de valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 han sido las siguientes:

#### 4.1. Principios de consolidación

Con el objeto de presentar la información de forma homogénea, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración más apropiados y que conducen a mostrar la imagen fiel y que, en este caso, son los seguidos por la Sociedad Dominante en sus cuentas individuales.

Las cuentas anuales de todas las sociedades que integran el perímetro de consolidación están referidas a la misma fecha de cierre y período que las presentes cuentas anuales consolidadas.

##### 4.1.1 Dependientes

Dependientes son todas las sociedades sobre las que Greenergy Renovables, S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra sociedad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercitables en la fecha a la que se refiere la evaluación del control, así como posibles pactos con otros accionistas.

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en las cuentas anuales consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos y gastos, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intragrupo. La fecha de primera consolidación de las sociedades cuyo control se hubiera adquirido con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 se realizará en la fecha de toma de control. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que dejan de formar parte del Grupo.

Respecto a la participación de los socios externos, su participación en el patrimonio se registra en "Socios externos", dentro del epígrafe "Patrimonio neto" del balance consolidado

del Grupo. En lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el resultado del ejercicio atribuible a socios externos se recoge en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos".

Para contabilizar la adquisición de sociedades dependientes, se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de una participación en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **4.1.2 Homogeneización previa de las partidas de las cuentas individuales**

Antes de proceder a las eliminaciones propias de la consolidación, se ha realizado la homogeneización temporal, valorativa y por operaciones internas para realizar la agregación.

Los estados financieros de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación utilizados para la consolidación corresponden al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2015, por lo que no ha sido necesario realizar ajustes por homogeneización temporal.

En lo que respecta a la homogeneización valorativa, los criterios de valoración aplicados en las cuentas consolidadas son los aplicados por la Sociedad Dominante en sus cuentas individuales al ser los criterios valorativos más apropiados. Los activos, pasivos, gastos e ingresos de las sociedades dependientes han sido valorados aplicando estos mismos criterios, realizándose los ajustes necesarios, salvo que el resultado de la nueva valoración ofreciera un interés poco relevante a los efectos de alcanzar la imagen fiel del Grupo.

En la homogeneización por las operaciones internas, los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no coincidentes, o en las que exista alguna pendiente de registrar, han sido realizados los ajustes procedentes para practicar las posteriores eliminaciones.

En la homogeneización para realizar la agregación, cuando la estructura de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo no coincidía con las de las cuentas consolidadas se han realizado las reclasificaciones necesarias.

#### **4.1.3 Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de la consolidación**

Todos los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades extranjeras se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de dichas sociedades. Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan las operaciones aplicando un tipo de cambio medio. La diferencia entre el importe de los fondos propios calculado según lo comentado y el importe de los fondos propios convertidos al tipo de cambio histórico se inscribe en los fondos propios del balance consolidado en la partida "Diferencias de conversión".

#### 4.1.4 Fondo de comercio de consolidación o Diferencia negativa de consolidación

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores a los valores netos contables con los que figuran en sus balances.
2. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos de forma onerosa en el contexto de una combinación de negocios.

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, los fondos de comercio no se amortizan sino que se analiza su potencial deterioro de valor al menos anualmente, realizando este análisis con una frecuencia superior si los cambios en las circunstancias o los eventos así lo aconsejan.

De acuerdo con lo establecido en la legislación contable y con el objeto de detectar una posible pérdida de su valor, la Dirección de la Sociedad Dominante analiza y evalúa las estimaciones y proyecciones disponibles de las diferentes unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado los fondos de comercio, determinando si el importe recuperable que se deduce de las mismas justifica el valor registrado en las cuentas anuales consolidadas. En el caso de que se produjera una pérdida por deterioro del valor de los fondos de comercio, ésta se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en que se manifieste no pudiéndose revertir en periodos posteriores.

En el supuesto excepcional de que el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso la empresa evaluará nuevamente si ha identificado y valorado correctamente tanto los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos, como el coste de la combinación. Si en el proceso de identificación y valoración surgen activos de carácter contingente o elementos del inmovilizado intangible para los que no exista un mercado activo, no serán objeto de reconocimiento con el límite de la diferencia negativa anteriormente indicada.

#### 4.1.5 Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Tras las homogeneizaciones descritas en el apartado anterior, en las cuentas anuales consolidadas se han eliminado los créditos y débitos y los gastos e ingresos recíprocos y los

resultados por operaciones internas que no han sido realizados frente a terceros.

#### **4.1.6 Variaciones en el perímetro de consolidación y principales operaciones de los ejercicios 2015 y 2014**

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación correspondientes al ejercicio 2015 han sido las siguientes:

##### **a) Nuevas incorporaciones al perímetro de consolidación:**

- El 27 de febrero de 2015, se constituyeron en España las sociedades Gr Solar 2020, S.L. GR Sun Spain, S.L. y Gr Equity Wind and Solar, S.L. con un capital de 3.000 euros cada una.
- El 4 de marzo de 2015 se constituyeron en Chile las sociedades Gr Tineo, S.P.A; Gr Quillay, S.P.A; Gr Radal, S.P.A; Gr Peumo, S.P.A; Gr Queule, S.P.A; Gr Maiten, S.P.A; Gr Patagua, S.P.A; Gr Huingan, S.P.A; Gr Lingue, S.P.A; Gr Espino, S.P.A; Gr Guayacan S.P.A; Gr Chaquihue, S.P.A; Gr Coigüe, S.P.A; Gr Araucaria, S.P.A y Gr Canelo, S.P.A. con un capital de 1.460 euros cada una. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de estas Sociedades se encuentra pendiente de desembolso.
- El 6 de mayo de 2015 se constituyeron en Perú las sociedades Gr Cortarrama S.A.C., Gr Guanaco S.A.C. Gr Taruca S.A.C., GR Paino S.A.C., GR Paiche S.A.C., GR Liblanca S.A.C. con un capital de 277,8 euros. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de estas Sociedades se encuentra pendiente de desembolso.
- El 31 de julio de 2015 se constituyó en Colombia la sociedad Grenergy Colombia S.A.S. con un capital de 320 euros. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de esta Sociedad se encuentra pendiente de desembolso.
- El 30 de septiembre 2015 se constituyeron en Chile las sociedades Gr Alerce S.P.A., Gr Algarrobo S.P.A., Gr Arrayán, S.P.A., Gr Avellano, S.P.A., Gr Boldo, S.P.A., Gr Laurel, S.P.A., Gr Litre, S.P.A., Gr Molle, S.P.A., Gr Tamarugo, S.P.A., Gr Tiaca, S.P.A. con un capital de 1.330 euros. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de estas Sociedades se encuentra pendiente de desembolso.
- Con fecha 9 de abril de 2015, la sociedad dependiente del grupo GR Equity Wind and Solar, S.L. adquirió mediante escisión parcial de activos de la sociedad del Grupo Daruan, Daruan Venture Capital SCR, la participación en las sociedades Failo 3 SACV, Astilo 1 Solar, SACV, Crison 2 Solar, SACV, Meso 4 Solar, SACV, Obispo 5 Solar, SACV, Mirgaca 6 Solar SACV, GR Pacific Chiloe Spa Solar, SACV, GR Pacific Ovalle, SPA, GR Pacific Pan de Azúcar, SPA y GR Polpaico Pacific, SPA.
- Con fecha 30 de julio de 2015, la sociedad dependiente GR Equity Wind and Solar, S.L. firmó contrato de compraventa con la sociedad Inversiones Sun Edison, S.A., vendiendo la participación que la sociedad ostentaba en la sociedad Grenergy Ovalle, Ltda. La compraventa de esta sociedad estaba sujeta al cumplimiento de una serie de requisitos por parte de la compradora, asociados a la financiación y construcción de la planta fotovoltaica Lagunillas, de cuyos permisos de construcción es propietaria Grenergy Ovalle, Ltda.



Llegado el plazo de vencimiento estipulado, la compradora no logró cumplir las condiciones pactadas para la adquisición de la sociedad. Por ello, de acuerdo con una cláusula resolutoria establecida por las partes, Greenergy Equity Wind and Solar, S.L. adquirió la sociedad Greenergy Ovalle, Ltda. por el precio de 1 dólar por acción. El resultado de esta operación en las cuentas anuales consolidadas asciende a 1.059.384 euros y figura registrada en el epígrafe "Diferencia negativa en combinaciones de negocio" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo.

- Con fecha 28 de diciembre de 2015, Greenergy Renovables, S.A. adquirió 1.550 participaciones de la Sociedad Guía de Isora Solar 2, S.L. por un precio de 15,50 euros, pasando a ostentar el 100% de la participación en dicha Sociedad.

**b) Bajas en el perímetro de consolidación:**

- El 21 de diciembre de 2015, se ha registrado la baja de la participación en la Sociedad Electrofotón cabeza de Buey, S.L., por importe de 52.330 euros, debido a la liquidación y disolución de la Compañía, así como la baja de la deuda pendiente de pago a los antiguos socios, derivada de la adquisición de esta participación.
- El 30 de diciembre de 2015 se registró la venta de las participaciones en las sociedades Ávila Sur Solar, S.L. y Totana 2 Sun Solar, S.L., así como de las plantas fotovoltaicas propiedad de Greenergy Renovables, S.A., explotadas por estas sociedades. Dicha operación ha generado una plusvalía de 3,1 millones de euros, importe que figura registrado en la partida "Deterioros y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación correspondientes al ejercicio 2014 fueron las siguientes:

**a) Nuevas incorporaciones al perímetro de consolidación:**

- Con fecha 20 de agosto de 2014, se adquirió el 99% de las participaciones en la Sociedad Greenergy Perú, SAC., por un importe de 275 euros.
- Durante el ejercicio 2014, se procedió al desembolso de las participaciones de GR. Renovables México, SACV, importe que había quedado pendiente en el momento de su constitución en 2013.
- Durante el ejercicio 2013, se registró la baja de la participación en la Sociedad Electrofotón cabeza de Buey, S.L., así como la baja de la deuda pendiente de pago a los antiguos socios de la compañía derivada de la adquisición de esta participación, por considerarla una inversión irrecuperable. En el ejercicio 2014, al entender que se vuelven a dar circunstancias favorables para el desarrollo de proyectos asociados a dicha inversión, volvió a registrarse la participación en dicha Sociedad.

**b) Bajas en el perímetro de consolidación:**

- En el ejercicio 2014, se dio de baja la participación en las sociedades Arona Solar, S.L. y Guía de Isora Solar 1, S.L., por liquidación de dichas compañías.

Ninguna de las sociedades dependientes del Grupo cotiza en Bolsa al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

#### **4.2. Inmovilizado intangible**

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

El Grupo evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiéndose que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo. Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda.

##### Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo de cuatro años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

#### **4.3. Inmovilizado material**

Son los activos tangibles que posee el Grupo para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición (actualizado en su caso con diversas disposiciones legales) o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

El coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los costes incurridos en el acondicionamiento de locales arrendados se clasifican como instalaciones, amortizándose sistemáticamente mediante el método lineal durante un periodo de 8 años, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil
Maquinaria	5-10
Instalaciones y utillaje	3-50
Elementos de transporte	5-20
Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	4
Otro inmovilizado material	6-8

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada ejercicio, el Grupo analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio.

#### **4.4. Arrendamientos**

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran al Grupo los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado. Los elementos así adquiridos se clasifican en la categoría de activo no corriente correspondiente a la naturaleza del bien arrendado, valorándose al menor valor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados al inicio del arrendamiento entre los que se incluye el valor de la opción de compra si no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La obligación de pago derivada del arrendamiento financiero, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo o corto plazo dependiendo de que el pago se vaya a realizar después o antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio. Los intereses derivados de la financiación del inmovilizado se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de vigencia del arrendamiento y se calculan al tipo de interés efectivo de la operación, de tal manera que se obtiene un interés periódico constante sobre el importe de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo.

Las políticas de amortización y correcciones valorativas por deterioro de dichos bienes son similares a las aplicadas por la Sociedad al inmovilizado intangible y material propios.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos en concepto de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

#### **4.5. Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. El Grupo reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance consolidado adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que el Grupo es titular son los siguientes:

- Financiación otorgada a entidades vinculadas y al personal de la Sociedad, con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenten
- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales
- Financiación recibida de instituciones financieras y proveedores
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de patrimonio propio de otras entidades (acciones) o participaciones en instituciones de inversión colectiva

**a) Activos financieros**

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción, excepto cuando los activos se clasifican en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar" en cuyo caso, los costes incrementales se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

A efectos de valoración, el Grupo clasifica los activos financieros, excepto las inversiones mantenidas en empresas del grupo, en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando el Grupo suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Incluye, asimismo, depósitos y fianzas registrados por su valor nominal, al no diferir significativamente del valor razonable.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición del activo menos los cobros de principal corregido (en más o menos, según el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento, teniendo en cuenta las eventuales pérdidas por deterioro de valor que existan.

Asimismo, se entiende por tipo de interés efectivo, el tipo de actualización que, a la fecha de adquisición del activo, iguala exactamente el valor inicial del activo a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

El Grupo sigue el criterio de registrar correcciones por deterioro de valor con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten dudar sobre la solvencia del deudor.

## b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Los principales pasivos financieros mantenidos por el Grupo corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que el Grupo ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de "Débitos y partidas a pagar", valorándose inicialmente a su valor razonable y con posterioridad al reconocimiento inicial a su coste amortizado.

- Deudas con entidades de crédito y otros pasivos remunerados: Los préstamos, descubiertos bancarios, obligaciones y otros instrumentos similares que devengan intereses se registran inicialmente por su valor razonable, que equivale al efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción que les son directamente atribuibles. Los gastos financieros devengados, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos atribuibles a la emisión, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo el método del tipo de interés efectivo, aumentando el valor en libros de la deuda en la medida en que no se liquiden en el periodo en el que se devenguen. Incluye, asimismo, préstamos a tipo de interés cero, registrados por su valor nominal, al no diferir significativamente del valor razonable.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo pero cuya refinanciación a largo plazo está asegurada a discreción del Grupo, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican en el balance consolidado adjunto como pasivos no corrientes.

- Acreedores comerciales: los acreedores comerciales del Grupo, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada .

## c) Instrumentos de patrimonio propio

Todos los instrumentos de capital emitidos por el Grupo figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance consolidado adjunto. No existen otro tipo de instrumentos de patrimonio propio.

Dichos instrumentos se registran en el patrimonio neto por el importe recibido neto de los costes directos de emisión.

Cuando el Grupo adquiere o vende sus propios instrumentos de patrimonio, el importe pagado o recibido se registra directamente en cuentas de patrimonio neto, no reconociéndose importe alguno en la cuenta de resultados por dichas transacciones (véase Nota 13).

#### d) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

Este epígrafe del balance consolidado adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Los descubiertos bancarios se clasifican en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del "Pasivo corriente" del balance consolidado adjunto.

#### 4.6. Instrumentos financieros derivados y coberturas contables

La política del Grupo es no utilizar instrumentos financieros derivados ni realizar ningún tipo de operación de cobertura.

#### 4.7. Existencias

Este epígrafe del balance consolidado recoge los activos que el Grupo:

- mantiene para su venta en el curso normal de su negocio,
- tiene en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o,
- prevé consumir en el proceso de producción o en la prestación de servicios

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o producción y su valor neto realizable, entendiéndose por este último el importe que la Sociedad podrá obtener por su enajenación en el mercado en el curso normal del negocio menos los costes necesarios para llevarla a cabo (costes de terminación, comercialización, venta y distribución).

La fórmula aplicada por el Grupo para la determinación del coste para cada tipo de existencias es la siguiente:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: se valoran inicialmente a su precio de adquisición utilizando el criterio FIFO como método de asignación de valor.
- Productos en curso y terminados: se valoran inicialmente a su coste medio de producción. En el coste se incluye el coste medio ponderado de los materiales incorporados, de los trabajos realizados por terceros y los costes directamente imputables al producto, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes directos e indirectos de mano de obra y gastos generales de fabricación.

Los descuentos comerciales, las rebajas concedidas y otras partidas similares se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión, como una reducción del coste de las existencias. Asimismo, los descuentos por pronto pago se reconocen como una reducción del coste de las existencias adquiridas.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del

ejercicio, dotando la oportuna corrección valorativa por deterioro cuando las mismas estas sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que motivaron el reconocimiento de una corrección de valor de las existencias dejan de existir o existe una clara evidencia que justifica un incremento del valor neto realizable debido a cambios en las circunstancias económicas, se procede a revertir la corrección valorativa previamente efectuada, teniendo como límite dicha reversión el menor importe entre el coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Tanto las correcciones de valor de las existencias como su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Las plantas solares fotovoltaicas propiedad del Grupo se clasifican inicialmente como existencias al considerar los Administradores que normalmente su destino es la venta. En aquellos casos en los que desde el primer momento se toma la decisión de llevar a cabo la explotación de la planta, ésta se clasifica como inmovilizado.

#### **4.8. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

La moneda funcional del Grupo es el euro por lo que todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. Dichas transacciones se registran en euros aplicando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se producen las transacciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio de contado vigente en dicha fecha del mercado de divisas correspondiente.

Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio en la partida "Diferencias de cambio".

#### **4.9. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance consolidado el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado



## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

Al cierre del ejercicio, el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Las sociedades españolas del Grupo presentan el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada, junto con la Sociedad Dominante del Grupo Daruan Group Holding, S.L. y el resto de sociedades que conforman el grupo fiscal Daruan Group Holding, S.L. y Sociedades Dependientes. Por este motivo, las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades afectan al cálculo del impuesto devengado en el Grupo por el importe efectivo de las mismas que es aplicable en el régimen de declaración consolidada y no por el importe superior o inferior que le correspondería en régimen de tributación individual.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, aplicable a partir del 1 de enero de 2015 establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2014 se situaba en el 30%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

<u>Periodos impositivos que comiencen a partir de</u>	<u>Tipo de gravamen</u>
1 de enero de 2015	28 %
1 de enero de 2016	25 %

Por este motivo, en el ejercicio 2015, el Grupo ha procedido a regularizar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizados en el balance.

Consecuentemente, se ha registrado una pérdida neta en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 111.075 euros, reduciendo los correspondientes impuestos diferidos de activo y pasivo (nota 16).

Igualmente, la citada ley elimina la limitación temporal de 18 años para compensar las bases imponibles negativas.

#### **4.10. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El Grupo registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por el Grupo para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

- Ingresos por ventas y prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la misma.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

### 4.11. Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando las obligaciones

dejan de existir o disminuyen.

Al cierre del ejercicio no existen pasivos contingentes.

#### **4.12. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en las actividades del Grupo y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las actividades del Grupo.

Los criterios de reconocimiento inicial, dotación a la amortización y posibles correcciones valorativas por deterioro de valor de dichos activos son los ya descritos en la Nota 4.3 anterior.

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, y de acuerdo con la legislación vigente, el Grupo mantiene un control sobre el grado de contaminación de vertidos y emisiones, así como de una adecuada política de retirada de residuos. Los gastos incurridos para estos fines, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se incurren.

#### **4.13. Gastos de personal**

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, del Grupo devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

##### **a) Retribuciones a corto plazo**

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance consolidado por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

##### **b) Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

El Grupo registró en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas consolidadas y ganancias adjunta, el gasto correspondiente a las indemnizaciones devengadas por los

despidos acordados durante el ejercicio 2014, no habiéndose registrado gastos por indemnizaciones en 2015.

#### **4.14. Pagos basados en acciones**

El Grupo no ha realizado pagos basados en instrumentos de patrimonio propio.

El Plan de Incentivos Aprobado para administradores, directivos, empleados y colaboradores claves de la Sociedad Dominante que fue anunciado en el Documento Informativo de Incorporación (en adelante "DIIM") al Mercado Alternativo Bursátil podrá tener una duración hasta la primera de las siguientes fechas:

- la fecha en la que se hayan concedido Opciones sobre Acciones que supongan un 5,0% del capital social de Greenergy Renovables, S.A. tras la oferta pública de suscripción de julio 2015; o
- la fecha en la que se cumpla cuatro años a contar desde la fecha de inicio.

El precio de ejercicio de la opción será el precio de cierre de la primera subasta de acciones de la Sociedad Dominante Greenergy Renovables, S.A. que se produjera en el MAB en la sesión de cotización en la fecha de concesión de la opción. Por excepción a lo anterior, el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones que se concede con la aprobación por el Consejo de Administración de este plan, será el precio de la acción en la oferta pública, que ascendió a 1,38 euros por acción.

El beneficiario podrá adquirir:

- Un tercio del número de acciones de la opción, a partir de la fecha en la que se cumplan dos años a contar desde la fecha de concesión.
- Un tercio del número de acciones de la opción, a partir de la fecha en la que se cumplan tres años a contar desde la fecha de concesión.
- Un tercio del número de acciones de la opción, a partir de la fecha en la que se cumplan cuatro años a contar desde la fecha de concesión.

A 31 de diciembre de 2015, este plan de incentivos se ha ofrecido exclusivamente a empleados y colaboradores de las sociedades del Grupo, sin que ningún administrador de la Sociedad Dominante participe del mismo.

Antes de la ampliación de capital realizada en el mes de julio de 2015 en la Sociedad Dominante, la misma adquirió 520.000 acciones, equivalente al 2,29% del capital social, siendo su destino la autocartera. De éstas, 220.000 quedaron a disposición del Banco Sabadell S.A., banco proveedor de liquidez, y el resto, es decir, 300.000, se destinaron a la cobertura de las opciones sobre acciones concedidas a administradores, empleados y directivos del Grupo conforme a lo establecido en el DIIM (véase Nota 13).

#### **4.15. Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio el Grupo utiliza el siguiente criterio:

- a) En las operaciones entre empresas del grupo en las que interviene la sociedad dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.
- b) En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación.

La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en reservas.

## **5. Fondo de Comercio de consolidación**

El desglose del fondo de comercio de consolidación en función de las participaciones que lo han generado A 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	31.12.15	31.12.14
Electrofotón Cabeza de Buey, S.L.	-	19.230
<b>Total</b>	-	<b>19.230</b>

En el transcurso del ejercicio 2014, el Grupo registró el alta de la participación en Electrofotón Cabeza de Buey, S.L. Dicha Sociedad fue adquirida por un importe superior al capital social de la misma, generando un Fondo de comercio de consolidación en el ejercicio 2014 por importe de 19.230 euros. En 2015, se ha registrado la baja de la participación en la Sociedad Electrofotón cabeza de Buey, S.L., por importe de 52.330 euros, debido a la liquidación y disolución de la Compañía, eliminándose el fondo de comercio consolidado asociado a dicha participación.

## **6. Inmovilizado material**

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance consolidado adjunto han sido los siguientes:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	Maquinaria e instalaciones técnicas	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL
<b>COSTE</b>					
Saldo a 01.01.2014	14.843.147	397.280	79.609	25.932	15.345.968
Altas	4.053.500	49.978	38.083	150.971	4.292.532
Salidas, bajas y reducciones	(9.305.263)	(321.804)	(28.983)	(18.514)	(9.674.564)
Saldo a 31.12.2014	9.591.384	125.454	88.709	158.389	9.963.936
Altas	3.634.450	230.952	10.212	147.206	4.022.820
Trasposos	-	-	-	(150.971)	(150.971)
Salidas, bajas y reducciones	(9.572.772)	-	-	-	(9.572.772)
Saldo a 31.12.2015	3.653.062	356.406	98.921	154.624	4.263.013
<b>AMORTIZACIÓN</b>					
Saldo a 01.01.2014	(952.347)	(118.446)	(50.626)	-	(1.121.419)
Dotación del ejercicio	(667.565)	(31.995)	(12.128)	-	(711.688)
Disminuciones	857.256	107.646	16.630	-	981.532
Saldo a 31.12.2014	(762.656)	(42.795)	(46.124)	-	(851.575)
Dotación del ejercicio	(386.247)	(33.341)	(11.260)	-	(430.849)
Aumentos	-	(1.607)	-	-	(1.607)
Disminuciones	1.131.523	-	1.297	-	1.132.819
Saldo a 31.12.2015	(17.381)	(77.744)	(56.087)	-	(151.212)
VNC a 31.12.2014	8.828.728	82.659	42.585	158.389	9.112.361
VNC a 31.12.2015	3.635.681	278.662	42.834	154.624	4.111.801

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4.3 de la presente memoria.

En el ejercicio 2015, se ha construido la planta fotovoltaica El Olivo (Chile) registrada en altas por importe de 3.580.418 euros. Dentro del inmovilizado en curso, se han registrado las altas de instalaciones en curso en Perú y México por importe de 55.498 y 91.708 euros, respectivamente.

Las principales adiciones del ejercicio 2015 corresponden a torres meteorológicas y otros elementos necesarios para el inicio de proyectos en México por importe de 54.032 euros. En "Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y Otro inmovilizado", se recogen adquisiciones de vehículos, equipos proceso información y principalmente, las reformas realizadas en la oficina en Madrid de la Sociedad Dominante

Con respecto a las bajas registradas en el ejercicio 2015, el Grupo ha vendido dos plantas fotovoltaicas ubicadas en el término municipal de Santa María de los Caballeros (Ávila), y en el término municipal de Totana (Murcia). Dicha operación ha supuesto un beneficio de 5.550 euros para el Grupo, importe que figura registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. En el momento de formulación de las presentes cuentas anuales, se ha registrado el cobro efectivo derivado de ambas operaciones (11,6 millones de Euros), (véase la Nota 11).

Adicionalmente, se ha procedido a reclasificar las instalaciones fotovoltaicas que la sociedad Grenergy Pacific, Ltda (Chile) tenía registradas como Inmovilizado en Curso en 2014, por

importe de 150.971 euros, al epígrafe de Existencias, al considerar los Administradores que su destino será la venta en vez de su explotación por parte del Grupo.

Las principales adiciones del ejercicio 2014 correspondieron a la adquisición de una instalación fotovoltaica ubicada en el término municipal de Santa María de los Caballeros (Ávila), adquirida a la Sociedad del Grupo Marp Marketing y Producto, S.A.U.

Durante el ejercicio 2014, el Grupo vendió dos de sus principales plantas fotovoltaicas, situadas en la provincia de Granada, en los términos municipales de Armilla y Peligros. Una de ellas, se vendió a una sociedad del grupo Daruan denominada South Olives PV, S.L. y, posteriormente, en el ejercicio 2015, a un tercero ajeno al Grupo. El precio de venta de estas operaciones ascendió a 11,5 millones de euros. Dichas operaciones supusieron un beneficio de 2.716.747 euros para el Grupo, importe que figuraba registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase también Nota 11 y 21.3). El saldo pendiente de cobro por dicha operación a cierre del ejercicio 2014, ascendente a 9,5 millones de euros, fue cobrado en su totalidad el 30 enero de 2015.

#### **Correcciones valorativas por deterioro**

Los Administradores del Grupo consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material al cierre del ejercicio 2015, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

#### **Bienes totalmente amortizados**

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014, el Grupo no mantiene en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados y todavía en uso.

#### **Arrendamientos**

El epígrafe "Elementos de transporte" a 31 de diciembre de 2015 y los epígrafes "Instalaciones técnicas" y "Elementos de transporte", a 31 de diciembre de 2014 recogen 46.010 y 610.366 euros, respectivamente, correspondientes al valor neto contable de instalaciones y elementos de transporte que son objeto de arrendamientos financieros y que se han clasificado en el epígrafe correspondiente según su naturaleza. La duración de los contratos de arrendamiento oscila entre los 2 y 5 años (véase Nota 8.1).

#### **Compromisos firmes de compra-venta**

El Grupo no tiene compromisos para la adquisición o venta de inmovilizado material por importe significativo ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantías frente a terceros.

#### **Seguros**

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## 7. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b>COSTE</b>		
Saldo a 31.12.2013	6.160	6.160
Altas	-	-
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2014	6.160	6.160
Altas	-	-
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2015	6.160	6.160
<b>AMORTIZACIÓN</b>		
Saldo a 31.12.2013	(4.828)	(4.828)
Dotación del ejercicio	(933)	(933)
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2014	(5.761)	(5.761)
Dotación del ejercicio	(399)	(399)
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2015	(6.160)	(6.160)
<b>VNC a 31.12.2014</b>		
	399	399
<b>VNC a 31.12.2015</b>		
	-	-

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4.2 de la presente memoria.

En los ejercicios 2015 y 2014, no se han registrado altas, ni bajas en el inmovilizado intangible del Grupo, diferentes a la generación del fondo de comercio (véase Nota 5).

### Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores del Grupo consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible al cierre del ejercicio 2014, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

### Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existe inmovilizado intangible totalmente amortizado.

### Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no posee elementos de inmovilizado intangible que sean objeto de arrendamiento financiero. Asimismo, el Grupo no tiene suscritos contratos de arrendamiento operativo sobre bienes de su inmovilizado intangible.



**Compromisos firmes de compra-venta**

El Grupo no tiene compromisos para la adquisición o venta de inmovilizado intangible por importe significativo ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantías frente a terceros.

**Seguros**

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado intangible, considerando que la cobertura de las mismas es suficiente.

**8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar****8.1. Arrendamientos financieros – Arrendatario**

El epígrafe de "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" incluye los siguientes importes de instalaciones técnicas y elementos de transporte donde el Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Inmovilizado material	V. Bruto	Amortización Acumulada	Valor neto
Elementos de transporte	39.669	(6.347)	33.322
<b>Total</b>	<b>39.669</b>	<b>6.347</b>	<b>33.322</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Inmovilizado material	V. Bruto	Amortización Acumulada	2014
			Valor neto
Instalaciones técnicas	650.000	(78.712)	571.288
Elementos de transporte	39.669	(591)	39.078
<b>Total</b>	<b>689.669</b>	<b>(79.303)</b>	<b>610.366</b>

El valor inicial de dichos activos se corresponde con el menor entre el valor razonable del bien y el valor actual de los pagos mínimos acordados, incluida en su caso la opción de compra, a la fecha de arrendamiento.

Los datos más significativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero son los siguientes:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Elemento	Año vencimiento contrato	Número de cuotas	Euros				
			Coste en origen	Cuotas satisfechas		Cuotas pendientes	
				Ejercicios anteriores	Ejercicio actual	Corto plazo	Largo plazo
Estructura metálica y sistema seguridad	19/09/2016	24 a)	650.000	405.909	13.666	107.430	-
Elementos de transporte	27/10/2019	60 a)	39.669	733	6.916	7.458	23.927
<b>Total</b>			<b>689.669</b>	<b>406.642</b>	<b>20.582</b>	<b>114.888</b>	<b>23.927</b>

a) Cuotas mensuales

Durante el ejercicio 2015, el Grupo no ha formalizado nuevos contratos de leasing. Estando pendiente de cancelación a cierre de ejercicio, el arrendamiento financiero asociado a las instalaciones fotovoltaicas situadas en Santa María de los Caballeros (Ávila) y Totana (Murcia), que han sido vendidas en 2015 (ver nota 6).

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Elemento	Año vencimiento contrato	Número de cuotas	Euros				
			Coste en origen	Cuotas satisfechas		Cuotas pendientes	
				Ejercicios anteriores	Ejercicio actual	Corto plazo	Largo plazo
Estructura metálica y sistema seguridad	19/09/2016	24 a)	650.000	276.406	129.503	136.661	107.430
Elementos de transporte	27/10/2019	60 a)	39.669	-	733	6.916	31.603
<b>Total</b>			<b>689.669</b>	<b>276.406</b>	<b>130.236</b>	<b>143.577</b>	<b>139.033</b>

b) Cuotas mensuales

**8.2. Arrendamientos operativos – Arrendatario**

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo alquila a terceros y empresas del Grupo, el derecho de uso de determinados bienes. Las condiciones de los principales contratos de arrendamiento que han estado en vigor durante los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Elemento	Año vencimiento contrato	Gasto del ejercicio (a)	Pagos contingentes	Renovación		
		2015		Año	Opción compra	Revisión precio
Alquiler oficinas (España)	2.016	30.000	b)	2.014	N/A	2.014
Alquiler oficinas (Chile)	2.018	30.541		2.018	N/A	N/A
Alquiler oficinas (Perú)	42.430	9.196		2.016	N/A	N/A
<b>Total</b>		<b>69.737</b>				

a) Cuotas mensuales

b) En base al IPC

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Elemento	Año vencimiento contrato	Gasto del ejercicio (a)	Pagos contingentes	Renovación		
		2014		Año	Opción compra	Revisión precio
Alquiler oficinas (España)	2.016	25.950	b)	2.014	N/A	2.014
Alquiler oficinas (Chile)	2.018	30.541		N/A	N/A	N/A
Alquiler oficinas (Perú) (c)	Junio 2.015	1.300		N/A	N/A	N/A
<b>Total</b>		<b>57.791</b>				

c) Cuotas mensuales

d) En base al IPC

e) El gasto de las oficinas de Perú es asumido por Greenergy Renovables, S.L

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Grupo tiene constituidas las fianzas legales exigidas por los arrendadores, cuyo valor asciende a 42.321 euros (véase Nota 9.2).

El detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	2.015		
	1 año	Entre 1 y 5 años	+ de 5 años
Alquiler oficinas (España)	30.000	30.000	-
Alquiler oficinas (Chile)	30.541	30.541	-
Alquiler oficinas (Perú)	2.300	-	-
<b>Total</b>	<b>62.841</b>	<b>60.541</b>	<b>-</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	2.014		
	1 año	Entre 1 y 5 años	+ de 5 años
Alquiler oficinas (España)	24.000	24.000	-
Alquiler oficinas (Chile)	28.800	86.400	-
Alquiler oficinas (Perú)	650	-	-
<b>Total</b>	<b>53.450</b>	<b>110.400</b>	<b>-</b>

Ni al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 ni en el transcurso de estos ejercicios, los bienes alquilados por el Grupo han sido subarrendados a terceros.

Durante el ejercicio 2014, se firmó la novación del contrato de arrendamiento de las oficinas de Madrid, firmado en el ejercicio 2011, reduciéndose significativamente la superficie arrendada y acordándose que la cuota anual quedara estipulada en 20.824 euros, en lugar de 8.000 euros mensuales (96.000 euros anuales) que estaban establecidos en el contrato

anterior. Actualizado mediante IPC, en 2015 las cuotas fueron de 2.500 euros mensuales.

## 9. Análisis de instrumentos financieros de activo

### 9.1. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance consolidado adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Saldo al 31.12.2014	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2015
<b>Inversiones a largo plazo</b>				
Créditos a empresas	574	-	(574)	-
	<b>574</b>	<b>-</b>	<b>(574)</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>				
Créditos a empresas	422.934	-	(422.934)	-
	<b>422.934</b>	<b>-</b>	<b>(422.934)</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>423.508</b>	<b>-</b>	<b>(423.508)</b>	<b>-</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Saldo al 01.01.2014	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2014
<b>Inversiones a largo plazo</b>				
Créditos a empresas	-	574	-	574
	<b>-</b>	<b>574</b>	<b>-</b>	<b>574</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>				
Créditos a empresas	306.935	115.999	-	422.934
	<b>306.935</b>	<b>115.999</b>	<b>-</b>	<b>422.934</b>
<b>Total</b>	<b>306.935</b>	<b>116.573</b>	<b>-</b>	<b>423.508</b>

### Créditos a empresas

El Grupo tributa el impuesto de Sociedades dentro del grupo fiscal formado con todas las sociedades en las que se cumplen los requisitos exigidos por la normativa establecida en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (TRLIS) aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, siendo la matriz del grupo, la sociedad Daruan Group Holding, S.L. Por este concepto se recoge un crédito con esta sociedad a final del ejercicio 2014 por importe de 422.934 euros por impuesto de sociedades de ejercicios anteriores, no recogiendo ningún crédito al cierre del ejercicio 2015.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**9.2. Otras inversiones financieras**

El movimiento habido durante los ejercicios 2015 y 2014 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance consolidado adjunto es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Saldo al 31.12.14	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.15
<b>Inversiones a largo plazo</b>				
Instrumentos de patrimonio	210.480	-	-	210.480
Depósitos y fianzas largo plazo	29.912	2.218	(2.383)	29.747
	<b>240.392</b>	<b>2.218</b>	<b>(2.383)</b>	<b>240.227</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	2.487	-	2.487
Depósitos y fianzas a corto plazo	2.961	12.573	(2.961)	12.573
	<b>2.961</b>	<b>15.060</b>	<b>(2.961)</b>	<b>15.060</b>
<b>Total</b>	<b>243.353</b>	<b>17.278</b>	<b>(5.344)</b>	<b>255.287</b>

El Grupo posee una inversión del 7,24% en Evacuación de Promotores Arico Sur, A.I.E por importe de 210.480 euros al cierre del ejercicio 2015. Las variaciones más significativas se registran en la adquisición de un depósito a corto plazo por 2.487 euros y la variación de las fianzas constituidas y devoluciones en el ejercicio.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Saldo al 01.01.14	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.14
<b>Inversiones a largo plazo</b>				
Instrumentos de patrimonio	211.518	-	(1.038)	210.480
Valores representativos de deuda	7.938	-	(7.938)	-
Depósitos y fianzas largo plazo	32.243	3.529	(5.860)	29.912
	<b>251.699</b>	<b>3.529</b>	<b>(14.836)</b>	<b>240.392</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>				
Depósitos y fianzas corto plazo	-	2.961	-	2.961
	<b>-</b>	<b>2.961</b>	<b>-</b>	<b>2.961</b>
<b>Total</b>	<b>251.699</b>	<b>6.490</b>	<b>(14.836)</b>	<b>243.353</b>

A cierre del ejercicio 2014, el Grupo poseía una inversión del 7,24% en Evacuación de Promotores Arico Sur, A.I.E por importe de 210.480 euros. Las variaciones más significativas registradas en Instrumentos de Patrimonio a largo plazo se deben a la enajenación de acciones de CaixaBank por importe neto de 7.938 euros y la variación de las fianzas por constituciones y devoluciones en el ejercicio.

El detalle de las inversiones financieras en función de la gestión que el Grupo hace de las mismas es el siguiente:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	A vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
Instrumentos de patrimonio	210.480	-	210.480
Depósitos y fianzas largo plazo	-	29.747	29.747
	<b>210.480</b>	<b>29.747</b>	<b>240.227</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>			
Instrumentos de patrimonio	2.487	-	2.487
Depósitos y fianzas corto plazo	-	12.573	12.573
	<b>2.487</b>	<b>12.573</b>	<b>15.060</b>
<b>Total</b>	<b>212.967</b>	<b>42.320</b>	<b>255.287</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	A vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
Instrumentos de patrimonio	210.480	-	210.480
Depósitos y fianzas largo plazo	-	29.912	29.912
	<b>210.480</b>	<b>29.912</b>	<b>240.392</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>			
Depósitos y fianzas corto plazo	-	2.961	2.961
		<b>2.961</b>	<b>2.961</b>
<b>Total</b>	<b>210.480</b>	<b>32.873</b>	<b>243.353</b>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han reclasificado activos financieros entre categorías ni se han realizado cesiones o transferencia de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos financieros con vencimiento determinado o determinable por plazos remanentes, presentan una duración superior a 5 años.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen activos financieros entregados ni aceptados en garantía de operaciones.

**10. Existencias**

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	31.12.2014			31.12.2015		
	Coste	Correcciones por deterioro	Saldo	Coste	Correcciones por deterioro	Saldo
Materias Primas y otros aprovisionamientos	126.000	-	126.000	126.000	-	126.000
Plantas en curso	-	-	-	1.534.315	-	1.534.315
Anticipos a proveedores	107.674	-	107.674	33.725	-	33.725
<b>Total</b>	<b>233.674</b>	<b>-</b>	<b>233.674</b>	<b>1.694.040</b>	<b>-</b>	<b>1.694.040</b>

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

El Grupo recoge en Existencias componentes por importe de 126.000 euros. Así mismo, se recogen Anticipos a Proveedores por importe de 33.725 euros a cierre del ejercicio 2015 y 107.674 euros a cierre del ejercicio 2014.

En el epígrafe de Plantas en Curso, por importe de 1.534.315 euros, se incluyen las construcciones en curso de plantas fotovoltaicas en Chile.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen indicios de deterioro de las existencias al 31 de diciembre de 2015, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

### **11. Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios**

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance consolidado adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes del arrendamiento de plantas fotovoltaicas e ingresos por servicios de operación y mantenimiento de plantas fotovoltaicas a terceros así como a sociedades del Grupo Daruan. Las deudas pendientes de cobro por venta de instalaciones solares se recoge en el epígrafe "Deudores varios" y "Deudores varios empresas del Grupo".

A 31 de diciembre de 2015, en el epígrafe "Deudores varios", se recoge principalmente el importe pendiente de cobro por la venta de las participaciones en las sociedades Ávila Sur Solar, S.L. y Totana 2 Sun Solar, S.L., así como de las plantas fotovoltaicas ubicadas en Santa María de los Caballeros (Ávila) y Totana (Murcia), propiedad de Grenergy Renovables, S.A. y explotadas por estas sociedades (ver nota 6), por importe de 11,6 millones de euros. La totalidad de esta deuda ha sido cobrada con fecha 22 de enero de 2016.

A 31 de diciembre de 2014, en el epígrafe "Deudores varios empresas del grupo", se recogía principalmente el saldo pendiente de cobro por la venta de las plantas fotovoltaicas, situadas en la provincia de Granada, en los términos municipales de Armilla y Peligros, ascendente a 9,5 millones de euros (ver nota 6). Esta deuda fue cobrada en su totalidad el 30 de enero de 2015.

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, figuran incluidos en este epígrafe saldos de dudoso cobro por importe de 10.521 y 15.574 euros, respectivamente, totalmente provisionados.

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-
Dotación del ejercicio	15.574
Reversión del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15.574
Dotación del ejercicio	-
Reversión del ejercicio	(5.053)
Aplicación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.521

Los Administradores consideran que la corrección valorativa constituida es consistente con la experiencia histórica, la valoración del entorno económico actual y los riesgos inherentes a la actividad propia del Grupo.

La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en el transcurso del ejercicio 2016, considerando los Administradores que el importe que figura en el balance consolidado adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

### 12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2015	Saldo al 31.12.2014
Tesorería	1.043.731	112.014
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
<b>Total</b>	<b>1.043.731</b>	<b>112.014</b>

No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance de situación.

### 13. Fondos propios

#### 13.1. Capital

Con fecha 30 de junio de 2014, se elevó a público la escritura de escisión de activos de Daruan Venture Capital, S.C.R. a la sociedad Daruan Group Holding, S.L., entre los activos escindidos, se incluía la participación en la Sociedad Dominante del Grupo Greenergy Renovables, S.L. Pasando por ello a ser Daruan Group Holding, S.L., socio único de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2014, el capital social estaba constituido por 16.000 participaciones de 187,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 14 de mayo de 2015, el Socio Único de la Sociedad Dominante acordó transmitir 799 participaciones a la sociedad Gahuco Investments, S.L. y 160 participaciones a la sociedad Vivanco Abogados, S.L.P.



## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

En Junta General Extraordinaria de Socios, celebrada el 19 de mayo de 2015, se aprobó un split de las participaciones sociales, por el que se aumentaba el número de participaciones a 20.000.000, sin alterar la cifra de capital social ni los porcentajes de participación de los socios, disminuyendo el valor nominal de cada participación a 0,15 euros. En esta misma Junta de Socios, se acordó la transformación de Sociedad Dominante de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima y el consiguiente canje de participaciones en acciones.

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante autorizó al Consejo de Administración para acordar en una o varias veces aumentos de capital, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital.

En el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante celebrado el 30 de junio de 2015, se acordó ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal de 409.091 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.727.273 nuevas acciones de 0,15 euros por acción de valor nominal y una prima de emisión de 1,23 euros por acción (3.354.544 euros), suponiendo un importe total de la emisión de 3.763.635 euros.

El 8 de julio de 2015, la Sociedad Dominante incorporó las 2.727.273 nuevas acciones emitidas a negociación en el MAB-EE., de las cuales, el accionista Gahuco Investments, S.L. suscribió 138.406 acciones.

A 31 de diciembre de 2015, los accionistas con participación directa superior al 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Daruan Group Holding, S.L.	18.231.250	80,44%

### 13.2. Prima de emisión

La prima de emisión asciende a 3.354.544 euros a 31 de diciembre de 2015. Puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante, incluyendo su conversión en capital.

### 13.3. Reservas

En el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales consolidadas se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante los ejercicios 2015 y 2014. A continuación se presenta la composición y movimientos de las distintas partidas que lo componen:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	Saldo al 01.01.14	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.14	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.15
<b>Reservas de la Sociedad Dominante:</b>							
<b>Reservas No distribuibles</b>							
Reserva legal	320.000	135.781	-	455.781	144.219	-	600.000
<b>Reservas Distribuibles:</b>							
Voluntarias	800.797	1.022.033	-	1.822.830	2.193.987	-	4.016.817
<b>Total Reservas de la Sociedad Dominante</b>	<b>1.120.797</b>	<b>1.157.814</b>	<b>-</b>	<b>2.278.611</b>	<b>2.338.206</b>	<b>-</b>	<b>4.616.817</b>
<b>Reservas en Sociedades consolidadas</b>	<b>200.927</b>	<b>-</b>	<b>(34.721)</b>	<b>166.206</b>	<b>1.415</b>	<b>(683.697)</b>	<b>(516.076)</b>
<b>Total</b>	<b>1.321.724</b>	<b>1.157.814</b>	<b>(34.721)</b>	<b>2.444.817</b>	<b>2.339.621</b>	<b>(683.697)</b>	<b>4.100.741</b>

**Reserva Legal**

La reserva legal de la Sociedad Dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

**Reservas voluntarias**

El saldo de reservas voluntarias asciende al final de los ejercicios 2015 2014 asciende a 4.016.817 y 1.822.830, respectivamente. Los movimientos registrados en las Reservas Voluntarias del Grupo corresponden a la distribución de resultados del ejercicio anterior.

**Reserva en sociedades consolidadas por integración global**

El detalle de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES***Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015*

Sociedades	31.12.15	31.12.14
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY S.L.	(1.878)	(1.366)
GREENHOUSE SOLAR ENERGY S.L.	(1.806)	(1.015)
GREENHOUSE SOLAR FIELDS S.L.	(1.812)	(996)
ELECTROFOTÓN CABEZA BUEY	-	(33.630)
AVILA SUR SOLAR S.L.	-	207.848
GUIA DE ISORA SOLAR 2 S.L.	(5.717)	(635)
TOTANA 2 SUN SOLAR S.L.	-	4.081
GR SOLAR 2020 S.L.	(667)	-
GR SUN SPAIN S.L.	(625)	-
GR EQUITY WIND AND SOLAR S.L.	1.468	-
GR RENOVABLES MEXICO S.A.	(177.311)	(26.366)
GREENERGY PERU SAC	(10.218)	-
GREENERGY RENOVABLES PACIFIC, LTDA.	(317.543)	18.285
FAILO 3, LTDA.	(11)	-
GR PACIFIC OVALLE, LTDA.	43	-
GR PACIFIC PAN DE AZÚCAR, LTDA.	-	-
<b>Total Sociedades</b>	<b>(516.076)</b>	<b>166.206</b>

**13.4. Acciones propias**

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Junta General Extraordinaria de Socios de la Sociedad Dominante Greenergy Renovables, S.A., acordó por unanimidad, de conformidad con lo previsto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para adquirir, en una o varias veces, un máximo de 2.000.000 de acciones de la Sociedad, a un precio máximo de 5 euros y mínimo de 0,01 euros por cada acción. La adquisición podría efectuarse mediante compraventa, permuta, donación, adjudicación, dación en pago y, en general, mediante cualquier modalidad de adquisición a título oneroso de las acciones.

Por ello, en escritura de compraventa de acciones, de fecha 29 de junio de 2015, el accionista mayoritario, Daruan Group Holding, S.L. acordó transmitir 520.000 acciones a Greenergy Renovables, S.A., para formar autocartera. El precio de la compraventa se determinó que fuera el que se fijara en la oferta de suscripción de acciones de Greenergy Renovables, S.A.

Las acciones adquiridas en autocartera se destinarán a atender las obligaciones derivadas del contrato firmado con el proveedor de liquidez, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 7/2010 del Mercado Alternativo Bursátil.

El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad Dominante en el MAB-EE, mantener una regularidad suficiente en la negociación de dichas acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado. La Sociedad Dominante tiene divididas sus acciones propias en dos tipos de autocartera (autocartera fija y autocartera liquidez). El proveedor de liquidez es Banco Sabadell, éste actúa por cuenta y en nombre de Greenergy Renovables, S.A. y, para ello, ésta ha abierto la denominada "Cuenta de Liquidez" en la que se efectúan los asientos derivados de las transacciones efectuadas por el proveedor de liquidez.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

La autocartera está compuesta al cierre del ejercicio 2015 por:

	Saldo al 31.12.2015
Nº Títulos en Autocartera	576.505
<b>Total importe Autocartera</b>	<b>840.683</b>
Importe de la Cuenta del Proveedor de Liquidez	423.084
Importe de la Cuenta Autocartera Fija	417.599

Durante el ejercicio 2015, los movimientos habidos en la cartera de acciones propias de la Sociedad Dominante han sido los siguientes:

	Acciones propias		
	Número acciones	Nominal	Precio medio de adquisición
<b>Saldo al 31.12.2014</b>	-	-	-
Adquisiciones	623.715	905.833	1,75
Enajenaciones	(47.210)	(65.150)	1,68
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>576.505</b>	<b>840.683</b>	

La finalidad de las acciones propias es su disposición en el mercado así como atender al Plan de Incentivos Aprobado para administradores, directivos, empleados y colaboradores claves del Grupo ( véase la nota 4.14).

A 31 de diciembre de 2015, las acciones propias representan el 2,29% del total de las acciones de la Sociedad Dominante.

**14. Ajustes por cambio de valor****Diferencias de conversión**

El detalle de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	31.12.15	31.12.14
GR RENOVABLES MEXICO S.A.	(22.662)	(43.076)
GREENERGY PERU SAC	(18.645)	(1.208)
GREENERGY RENOVABLES PACIFIC, LTDA.	(488.389)	15.262
FAILO 3, LTDA.	(1.065)	-
GR COLOMBIA, SAS	24	-
GR PACIFIC OVALLE, LTDA.	14	-
GR PACIFIC PAN DE AZÚCAR, LTDA.	1.484	-
<b>Total</b>	<b>(529.239)</b>	<b>(29.022)</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**15. Socios externos**

El valor incluido en este capítulo del balance consolidado adjunto a cierre del ejercicio 2015, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas: GR Renovables Mexico, S.A., Grenergy Peru SAC y Grenergy Renovables Pacific, Ltda., Grenergy Ovalle, Ltda., Grenergy Pan de Azúcar, Ltda. y Failo 3, Ltda. A cierre del ejercicio 2014, recogía la participación de socios externos en las sociedades dependientes Guía de Isora 2, S.L., Totana 2 Sun Solar, S.L., GR Renovables México, S.A., Grenergy Peru SAC y Grenergy Renovables Pacific.

Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el epígrafe "Resultado atribuido a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados consolidados del ejercicio.

El movimiento de este epígrafe para cada sociedad es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	31.12.14	Entradas perímetro de consolidación	Salidas perímetro de consolidación	Resultado	Diferencias de conversión	31.12.15
Guía de Isora Solar 2, S.L. (*)	(1.309)	-	1.309	-	-	-
Totana 2 Sun Solar, S.L.	5	-	(5)	-	-	-
GR. Renovables Mexico, S.A.	(1.763)	-	-	(2.321)	-	(4.084)
Grenergy Perú SAC	(101)	-	-	(978)	-	(1.079)
Grenergy Renovables Pacific, Ltda.	(214)	-	-	7.780	-	7.566
Failo 3, Ltda.	-	(1.255)	-	(2.662)	-	(3.917)
Grenergy Ovalle, Ltda.	-	-	-	(7)	-	(7)
Grenergy Pan de Azúcar, Ltda.	-	-	-	(1.182)	-	(1.182)
<b>Total</b>	<b>(3.382)</b>	<b>(1.255)</b>	<b>1.304</b>	<b>630</b>	<b>-</b>	<b>(2.703)</b>

(\*) Guía de Isora Solar 2, S.L. pasa a ser 100% participada por el Grupo en 2015.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	01.01.14	Entradas perímetro de consolidación	Salidas perímetro de consolidación	Resultado	Diferencias de conversión	31.12.14
Arona Solar, S.L.	1	-	(1)	-	-	-
Guía de Isora Solar 1, S.L.	859	-	(859)	-	-	-
Guía de Isora Solar 2, S.L.	916	-	-	(2.225)	-	(1.309)
Totana 2 Sun Solar, S.L.	1	-	-	4	-	5
GR. Renovables Mexico, S.A.	(251)	-	-	(1.525)	12	(1.763)
Grenergy Perú SAC	-	2	-	(103)	-	(101)
Grenergy Renovables Pacific	33	-	-	(255)	8	(214)
<b>Total</b>	<b>1.559</b>	<b>2</b>	<b>(860)</b>	<b>(4.103)</b>		<b>(3.382)</b>

**16. Deudas a largo y corto plazo**

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.15
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.002.062</b>	<b>3.050.575</b>	<b>4.052.637</b>
Préstamos	1.002.062	1.191.552	2.193.614
Pólizas de crédito	-	4.552	4.552
Financiación extranjero a corto plazo	-	1.854.471	1.854.471
<b>Otras deudas</b>	<b>438.693</b>	<b>57.986</b>	<b>496.679</b>
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero</b>	<b>23.927</b>	<b>114.888</b>	<b>138.815</b>
<b>Total</b>	<b>1.464.682</b>	<b>3.223.449</b>	<b>4.688.131</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.14
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>3.284.340</b>	<b>1.891.437</b>	<b>5.176.777</b>
Préstamos	3.284.340	1.500.897	4.785.237
Pólizas de crédito	-	390.540	390.540
<b>Otras deudas</b>	<b>496.679</b>	<b>557.686</b>	<b>1.054.365</b>
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero</b>	<b>139.033</b>	<b>143.577</b>	<b>282.610</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>2.052.426</b>	<b>2.052.426</b>
<b>Total</b>	<b>3.920.052</b>	<b>4.645.126</b>	<b>8.566.178</b>

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Débitos y partidas a pagar".

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas	Acreeedores arrendamiento financiero	Total
Hasta 1 año	3.050.575	57.986	114.888	<b>3.223.449</b>
Año 2017	561.172	74.264	7.801	<b>643.237</b>
Año 2018	175.695	52.060	8.225	<b>235.980</b>
Año 2019	185.144	52.060	7.901	<b>245.105</b>
Año 2020	80.051	52.060	-	<b>132.111</b>
Más de 5 años	-	208.249	-	<b>208.249</b>
<b>Total</b>	<b>4.052.637</b>	<b>496.679</b>	<b>138.815</b>	<b>4.688.131</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas	Acreedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.891.437	557.686	143.577	2.052.426	4.645.126
Año 2016	1.491.566	57.686	114.888	-	1.664.140
Año 2017	974.570	57.686	7.832	-	1.040.088
Año 2018	554.513	57.686	8.234	-	620.433
Año 2019	185.144	57.686	8.079	-	250.909
Más de 5 años	79.547	265.935	-	-	345.482
<b>Total</b>	<b>5.176.777</b>	<b>1.054.365</b>	<b>282.610</b>	<b>2.052.426</b>	<b>8.566.178</b>

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Grupo ha atendido a su vencimiento al pago de todos los importes de su deuda financiera. Así mismo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones asumidas.

**16.1. Préstamos con entidades de crédito**

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO SABADELL	01/05/2019	5,65%	No	Mensual	607.617	158.219	765.836
BANCO SABADELL	20/06/2017	4,29%	No	Mensual	100.000	200.000	300.000
BANCO SABADELL	20/07/2017	4,19%	No	Mensual	194.445	333.333	527.778
BANCO SABADELL	10/03/2017	6,04%	No	Mensual	100.000	400.000	500.000
BANKIA	11/09/2016	2,35%	No	Mensual	-	100.000	100.000
<b>Total</b>					<b>1.002.062</b>	<b>1.191.552</b>	<b>2.193.614</b>

En Octubre y Diciembre de 2014, el Grupo enajenó dos instalaciones fotovoltaicas ubicadas en Granada (véase nota 6). Con fecha 30 de enero de 2015, se procedió a la cancelación y devolución de los préstamos suscritos con las entidades Bankinter y Banco Popular, asociados a la construcción de las plantas enajenadas. En 2015, el Grupo ha suscrito una póliza a corto plazo en Bankia por importe de 100.000 euros de principal.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR	10/12/2018	7,19%	No	Mensual	641.229	185.601	826.830
BANCO SABADELL	01/05/2019	5,65%	No	Mensual	765.333	150.648	915.981
BANCO SABADELL	20/06/2017	4,29%	No	Mensual	300.000	200.000	500.000
BANCO SABADELL	20/07/2017	4,19%	No	Mensual	527.778	333.333	861.111
BANCO SABADELL	10/03/2017	6,03%	No	Mensual	500.000	400.000	900.000
BANCO SANTANDER	18/06/2015	4,50%	No	Mensual	-	31.315	31.315
BANKINTER	01/10/2018	6,76%	No	Mensual	550.000	200.000	750.000
<b>Total</b>					<b>3.284.340</b>	<b>1.500.897</b>	<b>4.785.237</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Durante el ejercicio 2014, el Grupo adquirió una instalación fotovoltaica ubicada en Ávila a la sociedad del grupo Daruan Marp Marketing y Producto, S.A. (véase nota 6). Esta Compañía suscribió un préstamo con Banco Sabadell para la construcción de esta planta. Con la venta de la misma, Greenergy Renovables, S.L. sustituyó a Marp Marketing y Producto, S.A. en su posición de prestataria en el referido préstamo en julio de 2014.

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado. El tipo de interés anual medio durante el ejercicio 2015 ha sido del 4,50%. (5,28% durante el ejercicio 2014).

**16.2. Pólizas de crédito y líneas de descuento**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo tenía suscritas pólizas de crédito y financiación de crédito a operaciones en el extranjero con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto en dichas fechas, así como las condiciones de dichos contratos es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Euros		
		Límite concedido	Dispuesto	Disponible
BANKIA	11/09/2016	100.000	755	99.245
BANKINTER	28/07/2016	200.000	1.910	198.090
POPULAR	30/06/2016	200.000	-	200.000
SABADELL	24/06/2016	200.000	-	200.000
SANTANDER	17/04/2016	200.000	-	200.000
TARJETAS VISA	-	3.000	1.887	1.113
<b>Total Pólizas de crédito</b>		<b>903.000</b>	<b>4.552</b>	<b>898.448</b>
SABADELL	24/06/2016	3.500.000	988.234	2.511.766
SANTANDER	16/04/2016	2.500.000	866.237	1.633.763
BANKIA	11/09/2016	1.500.000	-	1.500.000
POPULAR	17/04/2016	1.000.000	-	1.000.000
BANKINTER	Indefinida	950.000	-	950.000
BBVA	11/12/2016	1.000.000	-	1.000.000
<b>Total Financiación extranjero</b>		<b>10.450.000</b>	<b>1.854.471</b>	<b>8.595.529</b>
<b>Total</b>		<b>11.353.000</b>	<b>1.859.023</b>	<b>9.493.977</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Euros		
		Límite concedido	Dispuesto	Disponible
BANCO SABADELL	27/05/2015	200.000	17.099	182.901
BANCO SANTANDER	17/04/2015	200.000	909	199.091
KUTXABANK	27/02/2015	200.000	97.239	102.761
BANCO POPULAR	26/06/2015	200.000	78.718	121.282
TARGOBANK	11/06/2015	200.000	196.575	3.425
<b>Total</b>		<b>1.000.000</b>	<b>390.540</b>	<b>609.460</b>

El tipo de interés medio de las pólizas de crédito durante el ejercicio 2015 ha sido del 2,81% anual. (5,02% en el ejercicio 2014).



**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**16.3. Otras deudas**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de otras deudas que mantenía el Grupo, es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
CDTI	12/05/2022	Sin intereses	No	Mensual	416.489	52.060	468.549
Ministerio de Economía y Competitividad	20/01/2021	Sin intereses	No	Mensual	22.204	5.926	28.130
<b>Total</b>					<b>438.693</b>	<b>57.986</b>	<b>496.679</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
CDTI	12/05/2022	Sin intereses	No	Mensual	468.549	52.060	520.609
Ministerio de Economía y Competitividad	20/01/2021	Sin intereses	No	Mensual	28.130	5.626	33.756
PATRIMONIAL ABASU	12/12/2015	10%	Prenda Part.	Mensual	-	500.000	500.000
<b>Total</b>					<b>496.679</b>	<b>557.686</b>	<b>1.054.365</b>

Esta partida corresponde al importe pendiente de reembolso al cierre del ejercicio de un préstamo sin intereses concedido por el CDTI el 13 de Octubre de 2011 por importe de 520.609 euros, para ayudar a financiar las inversiones necesarias para el proyecto "Diseño y Modelización de un sistema de predicción del comportamiento y control integral para instalaciones distribuidoras de energía". El Grupo no ha registrado dicho préstamo por su valor razonable, tal como establece la Consulta 1 del BOICAC 81, al considerar que dicho valor razonable no diferiría significativamente de su valor nominal.

A su vez, el Grupo recibió otro préstamo sin intereses concedido por el Ministerio de Economía y competitividad el 16 de Abril de 2012, por importe de 33.756 euros relacionado con los costes de personal para llevar a cabo el proyecto "Diseño y Modelización de un sistema de predicción del comportamiento y control integral para instalaciones distribuidoras de energía".

El reembolso de ambos préstamos podrá efectuarse en un máximo de 7 anualidades de idéntica cuantía, admitiéndose como plazo máximo de vencimiento de la primera anualidad cinco años después de la concesión del mismo. La primera de dichas anualidades ha sido la correspondiente al ejercicio 2015.

En octubre y diciembre de 2014, el Grupo enajenó dos instalaciones fotovoltaicas ubicadas en Granada (véase nota 6). Con fecha 30 de enero de 2015, procedió a la cancelación y devolución del préstamo suscrito con la entidad Patrimonial Abasu, asociado a la construcción de las plantas enajenadas. El importe inicial del mismo ascendía a 1 millón de euros.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**17. Deudas con empresas del grupo y asociadas.**

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.15
<b>Deudas con empresas del grupo</b>						
Deudas por préstamos	Indefinido	Euribor 12 meses + 2%	-	-	48.435	48.435
Deuda por conceptos fiscales	-	-	-	-	1.404.889	1.404.889
<b>Total</b>			-	-	<b>1.453.324</b>	<b>1.453.324</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.14
<b>Deudas con empresas del grupo</b>						
Deudas por préstamos	Indefinido	Euribor 12 meses + 2%	-	2.670	2.949.095	2.951.765
Deuda por conceptos fiscales	-	-	-	-	808.568	808.568
<b>Total</b>				<b>2.670</b>	<b>3.757.663</b>	<b>3.760.333</b>

El Grupo, durante los ejercicios 2015 y 2014, tributa el impuesto de Sociedades dentro del grupo fiscal formado con todas las sociedades en las que se cumplen los requisitos exigidos por la normativa establecida en el Capítulo VI del Título VII la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS), siendo la matriz del grupo, la sociedad Daruan Group Holding, S.L. Por este concepto se recoge una deuda con esta sociedad a final del ejercicio por importe de 1,4 miles de euros en 2015 y 808 miles de euros en 2014.

Como consecuencia de la escisión de Daruan Venture Capital SCR, de régimen simplificado, S.A., cuya beneficiaria fue Daruan Group Holding, S.L. Sociedad Unipersonal, esta última, socia única de Greenergy Renovables, S.A., se subrogó en el contrato multilateral de cuentas de crédito entre Sociedades del Grupo Daruan Venture Capital SCR de Régimen Simplificado suscrito el 1 de enero de 2012 y elevado a público por medio de escritura del notario de Madrid Don Jaime Recarte Casanova de 14 de febrero de 2014 con el número 382 de protocolo.

Este contrato regula un crédito bidireccional entre Daruan Group Holding, S.L. y Greenergy Renovables S.A., en virtud del cual se devengará un interés sobre las cantidades acreedoras o deudoras entre las compañías al inicio de cada año natural de Euribor a 12 meses + 2%.

El contrato es de duración indefinida pudiendo ser resuelto en cualquier momento por cualquiera de las partes con un mes de preaviso, debiendo saldarse en el momento de la resolución los saldos entre las compañías.

En el cuadro anterior, se recoge deuda con Daruan Group Holding, S.L. a cierre de los ejercicios 2015 y 2014, ascendente a 48 miles de euros y 2,9 millones de euros, respectivamente.

**18. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa. Dado que la sociedad elabora la memoria en el modelo abreviado del Plan General de Contabilidad, el periodo medio de pago a proveedores ha sido calculado de acuerdo con lo establecido en el artículo 5.5. de la citada Resolución.

El periodo medio de pago a proveedores ha sido el siguiente:

Ejercicio 2015

Días

Periodo medio de pago a proveedores 49,60

Adicionalmente, el Grupo informa:

	2015
	Días
Ratio de operaciones pagadas	50
Ratio de operaciones pendientes de pago	35
	Importe (euros)
Total pagos realizados a 31 de diciembre	3.523.705
Total pagos pendientes a 31 de diciembre	95.699

**19. Administraciones públicas y situación fiscal**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.15
Activos por impuesto diferido	13.285	-	13.285
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	1.283.363	1.283.363
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	-	54.828	54.828
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	1.228.535	1.228.535
<b>Total</b>	<b>13.285</b>	<b>1.283.363</b>	<b>1.296.648</b>

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.15
Pasivos por impuesto diferido	12.177	-	12.177
Pasivos por impuesto corriente	-	72.881	72.881
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	623.858	623.858
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	583.215	583.215
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	27.391	27.391
Organismos de la Seguridad Social	-	13.252	13.252
<b>Total</b>	<b>12.177</b>	<b>623.858</b>	<b>636.035</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.14
Activos por impuesto diferido	496.714	-	496.714
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	254.482	254.482
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	-	1.028	1.028
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	253.454	253.454
<b>Total</b>	<b>496.714</b>	<b>254.482</b>	<b>751.196</b>

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.14
Pasivos por impuesto diferido	1.971.850	-	1.971.850
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	85.315	85.315
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	12.613	12.613
Hacienda Pública, acreedora por IS	-	5.672	5.672
Hacienda Pública, acreedora por Seg. Social	-	2.107	2.107
Hacienda Pública, acreedora Impuesto Eléctrico	-	64.923	64.923
<b>Total</b>	<b>1.971.850</b>	<b>85.315</b>	<b>2.057.165</b>

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

### Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2015, se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad por sus actividades, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2015.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible determinar. No obstante, los Administradores estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de la Administración fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales en su conjunto.

### Impuesto sobre beneficios

Desde el ejercicio 2012, las sociedades españolas del Grupo Greenergy tributan en régimen de consolidación fiscal junto con otras sociedades del Grupo Daruan. Durante los ejercicios 2012 y 2013, la matriz del grupo fiscal fue la sociedad Daruan Venture Capital, S.C.R., a partir del ejercicio 2014, la nueva matriz del grupo es la Compañía Daruan Group Holding, S.L.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible, de acuerdo con la información individual de cada Sociedad, es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución	Total
Ingresos y gastos del ejercicio	2.942.923	-	2.942.923
Impuesto sobre sociedades	-	(4.573)	(4.573)
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>2.266.512</b>	<b>(3.459.482)</b>	<b>(1.192.970)</b>
De la Sociedad individual	2.254.909	(3.450.658)	(1.195.749)
De los ajustes por consolidación	11.603	(8.824)	2.779
<b>Diferencias temporarias</b>	<b>3.912.638</b>	<b>(2.750)</b>	<b>3.909.888</b>
De la Sociedad individual	3.912.638	(2.750)	3.909.888
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	3.912.638	-	3.912.638
<b>Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>(547.624)</b>	<b>(547.624)</b>
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>9.122.073</b>	<b>(4.014.429)</b>	<b>5.107.644</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución	Total
Ingresos y gastos del ejercicio	1.720.774	-	1.720.774
Impuesto sobre sociedades	1.150.129	-	1.150.129
Diferencias permanentes	161.860	-	161.860
De la Sociedad individual	161.860	-	161.860
De los ajustes por consolidación	-	-	-
Diferencias temporarias	309.159	(743.843)	(434.684)
De la Sociedad individual	309.159	(743.843)	(434.684)
Con origen en el ejercicio	-	(743.843)	(743.843)
Con origen ejercicios anteriores	309.159	-	309.159
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(1.319.737)	(1.319.737)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>3.341.922</b>	<b>(2.063.580)</b>	<b>1.278.342</b>

Dado que el Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal junto con otras entidades, es la sociedad dominante de dicho Grupo fiscal (la entidad Daruan Group Holding, S.L.) en 2015 y 2014 la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado. Por este motivo, el importe a ingresar que figura en el cuadro anterior, se ha clasificado a efectos de presentación de las cuentas anuales en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance consolidado adjunto.

La composición del gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2015 y 2014 es como sigue:

	31.12.2015	31.12.2014
GREENERGY RENOVABLES, S.L.	73.215	(1.136.060)
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY S.L.	-	219
GREENHOUSE SOLAR ENERGY S.L.	-	338
GREENHOUSE SOLAR FIELDS S.L.	-	350
ELECTROFOTÓN CABEZA BUEY	-	156
AVILA SUR SOLAR S.L. (1)	1.730	(8.317)
GUIA DE ISORA SOLAR 2 S.L.	-	(523)
TOTANA 2 SUN SOLAR S.L. (1)	2.509	(6.292)
GR SOLAR 2020 S.L.	-	-
GR SUN SPAIN S.L.	-	-
GR EQUITY WIND AND SOLAR S.L.	(72.881)	-
<b>Total</b>	<b>4.573</b>	<b>(1.150.129)</b>

**Activos y pasivos por impuestos diferidos**

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2015 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance de situación adjunto para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Saldo al 31.12.14	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.15
		Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>496.714</b>	<b>69.085</b>	<b>(552.514)</b>	<b>13.285</b>
Bases impositivas negativas pdtes. de compensar	171.771	-	(171.771)	-
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	198.012	-	(198.012)	-
Por diferencias permanentes de los ajustes de consolidación	-	11.603	-	11.603
Por diferencias temporarias	126.931	57.482	(182.731)	1.682
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.971.850</b>	<b>525.128</b>	<b>(2.484.801)</b>	<b>12.177</b>
Por diferencias permanentes de los ajustes de consolidación	-	8.824	-	8.824
Por diferencias temporarias	1.971.850	516.304	(2.484.801)	3.353
<b>Total</b>	<b>(1.475.136)</b>	<b>(456.043)</b>	<b>1.932.287</b>	<b>1.108</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Saldo al 01.01.2014	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.14
		Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>676.919</b>	<b>327.040</b>	<b>(507.245)</b>	<b>496.714</b>
Bases impositivas negativas pdtes. de compensar	412.690	155.002	(395.921)	171.771
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	206.593	102.743	(111.324)	198.012
Por diferencias temporarias	57.636	69.295	-	126.931
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.076.514</b>	<b>992.264</b>	<b>(96.928)</b>	<b>1.971.850</b>
Por diferencias temporarias	1.076.514	992.264	(96.928)	1.971.850
<b>Total</b>	<b>(399.595)</b>	<b>(665.224)</b>	<b>(410.317)</b>	<b>(1.475.136)</b>

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y al menos al cierre del ejercicio, de acuerdo con los resultados previstos del Grupo para los próximos ejercicios.

**Bases impositivas negativas pendientes de compensar**

Al cierre del ejercicio 2015, no existen bases impositivas negativas pendientes de compensar.

Las bases impositivas negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente al cierre del ejercicio 2014 eran las siguientes:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Euros		Ejercicio
Base	Cuota	Generación
572.571	171.771	2011
572.571	171.771	

**Deducciones**

A cierre del ejercicio 2015, no existen deducciones pendientes de aplicar. El detalle de las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación a 31 de diciembre de 2014 por insuficiencia de cuota o por la existencia de límites fueron las siguientes:

Concepto deducción	Importe	Ejercicio	
		Origen	Límite de compensación
Deducción I+D	174.937	2011	2027
Deducción I+D	23.076	2012	2028

**20. Ingresos y gastos****Aprovisionamientos**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 adjunta es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Compras	Variación de existencias	Deterioro / (Reversión)	Total consumos
Consumo Mercaderías	3.952.998	-	-	3.952.998
<b>Total</b>	<b>3.952.998</b>	-	-	<b>3.952.998</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Compras	Variación de existencias	Deterioro / (Reversión)	Total consumos
Consumo Mercaderías	126.921	-	-	126.921
Trabajos realizados por otras empresas	32.000	-	-	32.000
<b>Total</b>	<b>158.921</b>	-	-	<b>158.921</b>

El detalle de las compras de los ejercicios 2015 y 2014 en función de su origen es el siguiente:



**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	Saldo al 31.12.15	Saldo al 31.12.14
Nacionales	442.935	158.921
Adquisiciones intracomunitarias	3.455	-
Importaciones	3.506.608	-
<b>Total</b>	<b>3.952.998</b>	<b>158.921</b>

**Cargas sociales**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 adjunta es la siguiente:

	2015	2014
Seguridad social a cargo de la empresa	124.941	59.346
Otros gastos sociales	39.645	22.947
<b>Total</b>	<b>164.586</b>	<b>82.947</b>

El número medio de empleados durante los ejercicios 2015 y 2014 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	2015	2014
Alta Dirección	2	1
Directores Departamentos	5	2
Otros	17	11
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>14</b>

La distribución por sexos de la plantilla al final de los ejercicios 2015 y 2014, así como de los Administradores y personal de Alta Dirección es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Categoría	2015		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	2	-	2
Directores Departamentos	3	2	5
Otros	12	5	17
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>24</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1
Directores Departamentos	2	-	2
Otros	9	2	11
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>2</b>	<b>14</b>

El Grupo no tiene empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

**Ingresos y gastos financieros**

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	De terceros	De empresas del Grupo	Total
<b>Ingresos</b>	<b>3.533</b>	<b>-</b>	<b>3.533</b>
Intereses de otros activos financieros	3.533	-	3.533
<b>Gastos</b>	<b>(219.465)</b>	<b>-</b>	<b>(219.465)</b>
Intereses por deudas	(175.833)	-	(175.833)
Otros gastos financieros	(43.632)	-	(43.632)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(155.689)</b>	<b>-</b>	<b>(155.689)</b>
<b>Deterioro de valor y resultados en enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>3.442.822</b>	<b>-</b>	<b>3.442.822</b>
Pérdidas en enajenación o baja	(3.879)	-	(3.879)
Beneficios en enajenación o baja	3.446.701	-	3.446.701
<b>Resultado financiero</b>	<b>3.071.201</b>	<b>-</b>	<b>3.071.201</b>

El epígrafe "Beneficios en enajenación o baja de instrumentos financieros" recoge el beneficio obtenido por la venta de las participaciones en las sociedades Ávila Sur Solar, S.L. y Totana Sun Solar, S.L. por importe de 3.108.004 euros (ver nota 4.1.6) y el beneficio obtenido por la venta inicial de la participación en la sociedad del grupo Grenergy Ovalle, Ltda. por importe de 338.697 euros (ver nota 4.1.6).

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	De terceros	De empresas del Grupo	Total
<b>Ingresos</b>	<b>401</b>	<b>-</b>	<b>401</b>
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	401	-	401
<b>Gastos</b>	<b>(387.567)</b>	<b>(75.390)</b>	<b>(462.957)</b>
Intereses por deudas	(387.567)	(75.390)	(462.957)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(2.627)</b>	<b>-</b>	<b>(2.627)</b>
<b>Deterioro de valor y resultados en enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(20.573)</b>	<b>-</b>	<b>(20.573)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(410.367)</b>	<b>(75.390)</b>	<b>(485.757)</b>

**Resultado por Sociedad**

La aportación en euros de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados atribuibles a la Sociedad Dominante a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

Sociedades	31.12.15	31.12.14
GREENERGY RENOVABLES, S.L.	(655.021)	2.111.280
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY S.L.	(401)	(512)
GREENHOUSE SOLAR ENERGY S.L.	(252)	(791)
GREENHOUSE SOLAR FIELDS S.L.	(246)	(817)
ELECTROFOTÓN CABEZA BUEY	-	(363)
AVILA SUR SOLAR S.L. (1)	615.566	19.407
GUIA DE ISORA SOLAR 2 S.L.	(130)	(2.223)
TOTANA 2 SUN SOLAR S.L. (1)	750.210	14.677
GR SOLAR 2020 S.L.	(58)	-
GR SUN SPAIN S.L.	(73)	-
GR EQUITY WIND AND SOLAR S.L.	187.409	-
GR RENOVABLES MEXICO S.A.	(183.244)	(150.945)
GREENERGY PERU SAC	(93.806)	(10.218)
GREENERGY RENOVABLES PACIFIC LTDA	1.330.185	(254.618)
GREENERGY COLOMBIA SAS	(6.226)	-
FAILO 3, LTDA.	(2.663)	-
GR PACIFIC OVALLE LTDA (2)	1.059.020	-
GR PACIFIC PAN DE AZÚCAR LTDA	(57.977)	-
<b>Total Sociedades</b>	<b>2.942.293</b>	<b>1.724.877</b>

- (1) Incluye el resultado generado en Ávila Sur Solar, SL. y Totana 2 Sun Solar, S.L. hasta su salida en el perímetro de consolidación el 30 de diciembre de 2015 (ver nota 4.1.6).
- (2) Incluye el importe de Diferencia negativa en combinaciones de negocio por importe de 1.059.384 euros (ver nota 4.1.6).

## 21. Moneda extranjera

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Contravalor en euros	
	Dólares americanos	Total
Compras	1.586.937	1.586.937
<b>Total</b>	<b>1.586.937</b>	<b>1.586.937</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Contravalor en euros	
	Dólares americanos	Total
Servicios recibidos	1.325	1.325
<b>Total</b>	<b>1.325</b>	<b>1.325</b>

## 22. Información sobre medio ambiente

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Grupo no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

## 23. Operaciones con partes vinculadas

### 23.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, además de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, a los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad son los siguientes:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Entidad Dominante	Otras partes vinculadas	Total
<b>Activo</b>			
Clientes empresas del grupo	-	7.711	7.711
Deudores empresas del grupo	-	-	-
Créditos con empresas del grupo LP	-	-	-
Créditos con empresas del grupo CP	-	-	-
<b>Pasivo</b>			
Proveedores inmovilizado empresas del grupo	-	-	-
Proveedores empresas del grupo	-	(49)	(49)
Deudas con empresas del grupo LP	-	-	-
Deudas con empresas del grupo CP	-	(1.453.324)	(1.453.324)
	-	(1.445.662)	(1.445.662)

Los saldos con entidades vinculadas a 31 de diciembre de 2015 estaban compuestos por lo siguiente:

- Clientes empresas del grupo: recoge la deuda pendiente de cobro a cierre de ejercicio de Grenergy Renovables, S.A. con sociedades del Grupo Daruan por mantenimiento de plantas fotovoltaicas.
- Deudas con empresas del grupo recoge el saldo a cierre de ejercicio de la póliza de crédito suscrita con la entidad dominante Daruan Group Holding, S.L.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Entidad Dominante	Otras partes vinculadas	Total
<b>Activo</b>			
Clientes empresas del grupo	-	432.458	432.458
Deudores empresas del grupo	-	9.528.526	9.528.526
Créditos con empresas del grupo LP	-	574	574
Créditos con empresas del grupo CP	422.934	-	422.934
<b>Pasivo</b>			
Proveedores inmovilizado empresas del grupo	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Proveedores empresas del grupo	-	-	-
Deudas con empresas del grupo LP	(2.670)	-	(2.670)
Deudas con empresas del grupo CP	(3.757.663)	-	(3.757.663)
	(3.337.399)	7.961.558	4.624.159

Los saldos entidades vinculadas a 31 de diciembre de 2014 estaban compuestos por lo siguiente:

- Clientes empresas del grupo: recogía la deuda pendiente de cobro a cierre de ejercicio de Grenergy Renovables, S.L. con sociedades del Grupo Daruan por mantenimiento de plantas fotovoltaicas.
- Deudores empresas del grupo por importe de 9,5 millones de euros, recogía la deuda pendiente de cobro de la entidad vinculada South Olives, S.L. por la venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada). Esta deuda fue cobrada el 30 de enero de 2015 (ver notas 6 y 11).

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

- Créditos con empresas del grupo: saldos a favor de Greenergy Renovables, S.L. y otras sociedades del Grupo con la sociedad Daruan Group Holding, S.L. (sociedad matriz del consolidado fiscal) por impuesto de sociedades de ejercicios anteriores.
- Proveedores de inmovilizado recoge la deuda pendiente de pago a la sociedad vinculada a Marp Marketing y Producto, S.A. por la adquisición en el ejercicio 2014 de la planta fotovoltaica de Santa María de los Caballeros (Ávila) (ver nota 6).
- Deudas con empresas del grupo recogía el saldo a cierre de ejercicio de la póliza de crédito suscrita con la entidad dominante Daruan Group Holding, S.L.

El detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Entidad Dominante	Otras empresas del grupo	Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas
<b>Ingresos</b>	-	-	-	<b>22.522</b>
Prestación de servicios	-	-	-	22.522
<b>Gastos</b>	-	-	<b>(152.233)</b>	<b>(58.692)</b>
Servicios recibidos	-	-	-	(58.692)
Intereses devengados no pagados	-	-	-	-
Remuneraciones (nota 20.2)	-	-	(152.233)	-

Las operaciones con partes vinculadas realizadas en el transcurso del ejercicio son propias del tráfico ordinario del Grupo y se han realizado, en general, en condiciones de mercado. Las transacciones más significativas son las siguientes:

- Prestación de servicios recoge el mantenimiento de instalaciones fotovoltaicas a empresas vinculadas, suponiendo un ingreso total de 22.522 euros en 2015.
- Servicios recibidos recoge el gasto de arrendamiento del inmueble donde se sitúa el domicilio social de Greenergy Renovables, S.A. con Nagara Nur, S.L.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Entidad Dominante	Otras empresas del grupo	Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas
<b>Ingresos</b>	-	-	-	<b>4.005.396</b>
Prestación de servicios	-	-	-	1.288.649
Resultado enajenación inmovilizado	-	-	-	2.716.747
<b>Gastos</b>	<b>(75.390)</b>	-	<b>(148.448)</b>	<b>(28.938)</b>
Servicios recibidos	-	-	-	(28.938)
Intereses devengados no pagados	(75.390)	-	-	-
Remuneraciones (nota 20.2)	-	-	(148.448)	-

Las operaciones con partes vinculadas realizadas en el transcurso del ejercicio 2014 fueron propias del tráfico ordinario del Grupo y se realizaron, en general, en condiciones de mercado. Las transacciones más significativas fueron las siguientes:

## GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

- Prestación de servicios recogía el ingreso por mantenimiento de instalaciones fotovoltaicas a empresas vinculadas, suponiendo un ingreso total de 1.288.649 euros en 2014.
- La venta de la planta fotovoltaica ubicada en Peligros (Granada) a la sociedad vinculada South Olives, S.L., supuso un resultado por enajenación de inmovilizado de 2.716.747 euros.
- Servicios recibidos recoge el gasto de arrendamiento del inmueble donde se sitúa el domicilio social de Greenergy Renovables, S.A. con Nagara Nur, S.L.

### 23.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los Administradores de la Sociedad Dominante no han percibido remuneraciones, no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

El personal de alta dirección ha recibido retribuciones de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto retributivo	2015		2014	
	Personal Alta Dirección		Personal Alta Dirección	
	Personal actual	Personal antiguo	Personal actual	Personal antiguo
Retribución fija	152.233	-	78.359	59.976
Retribuciones en especie	-	-	6.833	3.280
<b>Total</b>	<b>152.233</b>	<b>-</b>	<b>85.192</b>	<b>63.256</b>

Tal como se indica en la nota 4.14, el plan de incentivos aprobado para administradores, directivos, empleados y colaboradores claves de Greenergy, se ha ofrecido exclusivamente a empleados y colaboradores de la Sociedad, sin que ningún Administrador o Personal de Alta Dirección participe del mismo.

### 23.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha manifestado la existencia de situación de conflicto de interés, directo o indirecto, con el interés del Grupo, tanto referidas a dichos miembros como a las personas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital.

## 24. Otra información

### 24.1. Política y gestión de riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio), riesgo de liquidez. La gestión del riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad del Grupo, para lo que emplea determinados instrumentos financieros descritos más adelante.

### **Riesgo de Mercado**

El mercado en el que el Grupo GREENERGY RENOVABLES S.A. y Sociedades Dependientes opera es el relacionado con el sector de la producción y comercialización de energías renovables. Es por esto que los factores que intervienen positiva y negativamente en dicho mercado pueden afectar a la marcha del Grupo. Un sub-riesgo asociado tradicionalmente a este mercado es el riesgo regulatorio que ha existido en los últimos años, debido a los cambios que se produjeron debido a los continuos ajustes para frenar en déficit energético en España. A raíz de la última reforma energética (Julio 2013), el mercado goza de mayor estabilidad respecto a años anteriores, razón por la cual se considera que el riesgo mercado ha disminuido considerablemente.

De cualquier modo, la evolución de dicho sector difiere en gran medida de unos países a otros y de unos continentes a otros, razón por la cual el Grupo inició hace tres años un proceso de diversificación geográfica introduciéndose en mercados externos a España (actualmente la compañía está presente en Chile, México, Colombia y Perú), de modo que se ha conseguido una reducción adicional de este tipo de riesgo. Actualmente, todos los esfuerzos de GREENERGY están puestos en sacar adelante la cartera de proyectos que la sociedad posee en estos países.

A fecha de cierre del ejercicio 2015, después de la venta de sus últimos activos en generación en España, GREENERGY RENOVABLES S.A. no posee instalación fotovoltaica alguna en nuestro país, por tanto el riesgo mercado se ve reducido al máximo siempre y cuando no se construyan o adquieran nuevos desarrollos o instalaciones, lo que no se prevé que ocurra a corto plazo.

### **Responsabilidad del Producto**

El Grupo diseña, desarrolla, ejecuta y promociona proyectos de energía renovable a gran escala, certificada por TÜV Rheinland, su sistema de gestión de integrada de Calidad (ISO9001) y Medio Ambiente (ISO14001) sistematiza la identificación de los requisitos de cada proyecto, a nivel de Calidad, seguridad y eficiencia para cada una de las fases de las que se compone.

### **Riesgo de crédito del cliente**

El riesgo del crédito a clientes es asumido por el Grupo. El Grupo no tiene una gran concentración de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre numerosos clientes, lo que hace que el riesgo se diversifique y las insolvencias de clientes no afecten de manera significativa. En el ejercicio 2015, el porcentaje de dotación a insolvencias ha sido nulo, aunque se ha procedido a asignar saldos de clientes de dudoso cobro por debajo del 0,05% de la cifra de facturación.

### **Riesgo Cambiario**

La moneda operativa del Grupo es el Euro. Es habitual que se produzcan pagos y cobros en dólares americanos, fundamentalmente asociados a la importación de materiales para la construcción de instalaciones de sus filiales, motivo por el cual GREENERGY podrá cerrar seguros de cambio euro/dólar u otras estructuras para cubrir del tipo de cambio en el caso de que se considere necesario.



### **Riesgo de liquidez**

Al ser un negocio intensivo en capital y con deuda a largo plazo, es importante el Grupo analice los flujos de caja generados por el negocio para que puedan responder al pago de la deuda. Actualmente y previsiblemente, los flujos de caja generados por el Grupo son más que suficientes para atender a los vencimientos de la deuda. Actualmente el Grupo no requiere de financiación adicional.

El objetivo del Grupo desde el punto de vista financiero es tener el patrimonio adecuado para obtener la financiación necesaria de recursos ajenos para conseguir la expansión del Grupo, sin comprometer su solvencia y maximizando el rendimiento de los recursos invertidos por sus socios.

### **Riesgo de inventario / stock**

El Grupo no posee inventario por importe significativo, ascendiendo las materias primas y otros aprovisionamientos a 126 miles de euros al cierre de los ejercicios 2014 y 2015, por lo que no se contempla este tipo de riesgo. Las existencias al 31 de diciembre de 2015 correspondían principalmente a las construcciones en curso de plantas fotovoltaicas en Chile.

### **Riesgos medioambientales**

Dentro de los compromisos adquiridos por la certificación en Medio Ambiente, se marcan objetivos de mejora continua respecto al mismo y se identifican las externalidades de su actividad respecto al entorno ej: contaminación de atmósfera o del agua, residuos peligrosos, ruido, paisaje, siendo poco significativas.

Por su actividad y con el estudio periódico de estas externalidades, no se consideran responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones, ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

#### **24.2. Garantías comprometidas con terceros**

Al cierre del ejercicio 2015, el Grupo tenía avales presentados ante terceros por un importe de 4.778.131 euros, principalmente garantías para presentación a licitaciones y subastas de energía renovable. Al cierre del ejercicio 2014, el Grupo no tenía garantías comprometidas con terceros.

#### **24.3. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas**

La empresa auditora Mazars Auditores, S.L.P. ha realizado la auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014, los honorarios y gastos por servicios profesionales han sido los siguientes:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	2015	2014
Por servicios de auditoría:		
Cuentas Anuales Individuales	5.000	5.000
Cuentas anuales consolidadas	6.500	5.000
<b>Total</b>	<b>11.500</b>	<b>10.000</b>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.

Los honorarios correspondientes a servicios de auditoría facturados por otras sociedades del Grupo Mazars a las filiales extranjeras del Grupo Grenergy en el ejercicio 2015 ascendieron a 16.200 euros.

**25. Información segmentada**

La actividad del Grupo consiste en la promoción y comercialización de instalaciones de aprovechamiento energético, así como la producción de energía eléctrica y cualquier actividad complementaria, y la gestión y explotación de instalaciones de aprovechamiento energético.

La distribución geográfica de la cifra de negocios de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
Sudamérica	139.269	-
Nacional	1.952.695	3.188.576
<b>Total</b>	<b>2.091.964</b>	<b>3.188.576</b>

A continuación se muestran los activos y pasivos del Grupo a 31 de diciembre de 2015 y 2014, detallados por su localización geográfica:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	España	Chile	México	Perú	Colombia	Total 31.12.15
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>465.842</b>	<b>3.612.092</b>	<b>197.165</b>	<b>90.214</b>	-	<b>4.365.313</b>
Inmovilizado intangible	-	-	-	-	-	-
Inmovilizado material	227.640	3.600.656	193.291	90.214	-	4.111.801
Inversiones financieras a largo plazo	236.520	-	3.707	-	-	240.227
Activos por impuesto diferido	1.682	11.436	167	-	-	13.285
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.782.740</b>	<b>9.356.981</b>	<b>76.403</b>	<b>52.482</b>	<b>9.888</b>	<b>16.278.494</b>
Existencias	157.568	1.534.315	-	2.157	-	1.694.040
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.633.661	7.799.663	62.022	29.785	532	13.525.663
Inversiones financieras a corto plazo	-	11.661	1.072	2.327	-	15.060
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	991.511	11.342	13.309	18.213	9.356	1.043.731
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.248.582</b>	<b>12.969.073</b>	<b>273.568</b>	<b>142.696</b>	<b>9.888</b>	<b>20.643.807</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	España	Chile	México	Perú	Colombia	Total 31.12.15
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>13.471.025</b>	<b>(798.014)</b>	<b>(209.050)</b>	<b>(29.942)</b>	<b>24</b>	<b>12.434.044</b>
Fondos propios	13.471.025	(317.500)	(177.322)	(10.218)	-	12.965.986
Ajustes por cambio de valor	-	(486.891)	(23.727)	(18.645)	24	(529.239)
Socios externos		6.377	(8.001)	(1.079)		(2.703)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.468.035</b>	<b>1.264</b>	<b>6.107</b>	<b>1.256</b>	<b>197</b>	<b>1.476.859</b>
Deudas a largo plazo	1.464.682	-	-	-	-	1.464.682
Pasivos por impuesto diferido	3.353	1.264	6.107	1.256	197	12.177
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4.845.668</b>	<b>1.863.920</b>	<b>11.492</b>	<b>7.818</b>	<b>4.006</b>	<b>6.732.904</b>
Provisiones a corto plazo	-	2.432	-	-	-	2.432
Deudas a corto plazo	3.221.562	1.887	-	-	-	3.223.449
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.453.324	-	-	-	-	1.453.324
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	170.782	1.859.601	11.492	7.818	4.006	2.053.699
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.784.728</b>	<b>1.067.171</b>	<b>(191.451)</b>	<b>(20.868)</b>	<b>4.227</b>	<b>20.643.807</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	España	Chile	México	Perú	Total 31.12.14
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.714.048</b>	<b>151.499</b>	<b>4.122</b>	<b>-</b>	<b>9.869.670</b>
Inmovilizado intangible	19.629	-	-	-	19.629
Inmovilizado material	8.960.318	151.499	543	-	9.112.361
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	574	-	-	-	574
Inversiones financieras a largo plazo	236.863	-	3.529	-	240.392
Activos por impuesto diferido	496.664	-	50	-	496.714
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>11.386.174</b>	<b>322.992</b>	<b>71.413</b>	<b>6.264</b>	<b>11.786.843</b>
Existencias	132.569	101.105	-	-	233.674
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.763.875	187.074	61.590	2.720	11.015.260
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	422.934	-	-	-	422.934
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	2.961	2.961
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	66.796	34.812	9.823	583	112.014
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.100.222</b>	<b>474.491</b>	<b>75.535</b>	<b>6.264</b>	<b>21.656.513</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	España	Chile	México	Perú	Total 31.12.14
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.176.471</b>	<b>33.333</b>	<b>(71.205)</b>	<b>(1.309)</b>	<b>7.137.290</b>
Fondos propios	7.177.775	18.285	(26.366)	-	7.169.694
Ajustes por cambio de valor	-	15.262	(43.076)	(1.208)	(29.022)
Socios externos	(1.304)	(214)	(1.763)	(101)	(3.382)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.894.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.894.572</b>
Deudas a largo plazo	3.920.052	-	-	-	3.920.052
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.670	-	-	-	2.670
Pasivos por impuesto diferido	1.971.850	-	-	-	1.971.850
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.520.846</b>	<b>101.264</b>	<b>1.984</b>	<b>557</b>	<b>8.624.651</b>
Deudas a corto plazo	4.645.030	96	-	-	4.645.126
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.757.663	-	-	-	3.757.663
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	118.153	101.168	1.984	557	221.862
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.591.889</b>	<b>134.597</b>	<b>(69.221)</b>	<b>(752)</b>	<b>21.656.513</b>

## **26. Hechos posteriores**

Con fecha 22 de enero de 2016 el Grupo ha recibido el cobro de 11,5 millones de euros en concepto del pago por la venta de las plantas fotovoltaicas de Ávila y Totana y las participaciones de las sociedades propietarias de las licencias de explotación de dichas plantas: Ávila Sur Solar, S.L. y Totana 2 Sun Solar, S.L.

Con fecha 22 de enero de 2016, el Grupo ha amortizado anticipadamente deuda financiera por importe de 1,8 millones de euros. Destacar que al cierre del primer trimestre de 2016, la deuda financiera del Grupo es simbólica, de un importe inferior a 450.000 euros, lo que significa aproximadamente una cifra 9 veces inferior al EBITDA generado en el ejercicio 2015.

Actualmente, el Grupo se encuentra con una magnífica posición de Caja, fundamental para poder acometer los próximos proyectos de su "pipeline" y aportar el equity necesario para llevarlos a cabo, pudiendo cumplir de esta forma el Plan de negocio 2016-2017 publicado en el Hecho Relevante del 23 de febrero de 2016.

La Sociedad Dominante ha firmado un acuerdo con TRINA (primer fabricante del mundo de paneles fotovoltaicos) mediante el cual se determina invertir de forma conjunta en Chile, mediante la constitución de una Joint Venture en la que tendrán una participación del 50%. Esta colaboración podría alcanzar los 60 MW's, con posibilidad de extenderse a otros países de Latinoamérica.

En febrero de 2016, el Grupo se ha adjudicado 2 parques eólicos por un total de 36MW's en la subasta de energías renovables de Perú. Ambos proyectos, situados en la región norte del país, en el departamento de Cajamarca, cuentan con un excelente recurso eólico, superior a las 5.000 horas equivalentes y contarán con un contrato de compraventa de energía (PPA) en USD indexado al IPC y cuya duración será de 20 años desde el 31 de diciembre de 2018, ampliable desde el momento de su conexión si esta se produjese antes. Los parques se construirán y conectarán, previsiblemente, en el 2017.

ANEXO

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2015			(Importes en Euros)				Total Patrimonio Neto de la participación		
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas de Patrimonio		Resultado del ejercicio			
										De explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas		Actividades continuadas	
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.006	-	3.006	3.006	-	(1.812)	(246)	(246)	-	948
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.006	-	3.006	3.006	-	(1.806)	(252)	(252)	-	948
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.006	-	3.006	3.006	-	(1.878)	(401)	(401)	-	727
GUJA DE ISORA SOLAR 2, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1.565	-	1.565	3.100	-	(5.717)	(728)	(728)	-	(2.148)
GR SOLAR 2020, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(657)	-	(58)	(58)	-	2.275
GR SUN SPAIN, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(625)	-	(73)	(73)	-	2.302
GR EQUITY WIND AND SOLAR, S.L	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica. Adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios.	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	1.458	-	(82.354)	187.409	-	191.877
GREENERGY PACIFIC LTDA (**)	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	45.150	-	45.150	35.992	78	(325.607)	634.338	781.145	-	503.599 (*)
GREENERGY PERU SAC	Perú	Proyecto, ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas en general.	99%	1%	100%	275	-	275	270	-	(10.482)	(80.770)	(87.793)	-	(108.005) (*)
GR RENOVABLES MEXICO (***)	México	Proyecto, ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas en general; servicios administrativos, técnicos, ingeniería, consultoría y auditoría, supervisión y asesoria.	98%	2%	100%	2.943	-	2.943	2.680	-	(170.051)	(164.709)	(232.135)	-	(399.516) (*)
GREENERGY COLOMBIA S.A.S	Colombia	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278	(278)	-	290	-	-	(5.105)	(6.226)	-	(5.835) (*)

(\*) Tipo cambio empleado cierre 31.12.15, excepto revisión del ejercicio tipo medio ejercicio 2015.

(\*\*) Auditoría de cuentas anuales 2015 realizada por Mazars Chile

(\*\*\*) Revisión limitada Estados Financieros 2015 realizado por Mazars México

ANEXO

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al

31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	Saldo al 31.12.2015			(Importes en Euros)				Patrimonio Neto de la Participada				
			% capital - derechos de voto		Valor contable	Capital	Reservas de Patrimonio	Resultado del ejercicio						
			Directa	Indirecta				Total	Cooste		Deterioro	De explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas
GR TINED, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3000 (3000)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR QUILAY, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR RADAL, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR PEUMO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR QUEULE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR WAIKEN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR PATAGUA, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR HUINGAN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR LINGUE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR ESPINO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-
GR GUAYACAN S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-

ANEXO

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al

31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% Capital - derechos de voto		Saldos al 31.12.2015		(en pesos en Bares)				Patrimonio Neto de la participación	
			Directa	Indirecta	Total	Costo	Deterioro	Valor contable	Resultado del ejercicio			Actividades Interrumpidas
									De explotación	Actividades continuadas		
GR CHAQUIHUU, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-
GR COIGÜE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-
GR ARAUCARIA, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-
GR CANELO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-
GR CORTARRIANA S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-
GR GUANACO S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-
GR TARUCA S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-
GR PAINO S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-
GR PAICHE S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-
GR LUBLANCA S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-
GR ALERCE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-

# GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al

31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldo al 31.12.2015		(Importes en Euros)				Total Patrimonio Neto de la sociedad			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas de Patrimonio	Otras pérdidas		De explotación	Actividades continuadas	Actividades Interrumpidas
GR ALGARROBO S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR ARRAYÁN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR AVELLANO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR BOLDI, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR LAUREL, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR LITRE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR MOLLE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR TAMARUSO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR TIACA, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-



**ANEXO**

**GREENERGY RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

**SOCIEDADES PARTICIPADAS AL 100% POR LA DEPENDIENTE GREENERGY EQUITY WIND AND SOLAR, S.L.:**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto		Salidas al 31.12.2015			Reservas	Otras partidas de Patrimonio	Resultado del ejercicio		Total Patrimonio Neto de la Participada
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Derivado			Valor contable	De explotación	
Gr Pacific Chile Spa Solar, SACY	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	1.468,11 (1.468,11)	-	-	-	-	-	-
Gr Pacific Ovalle, SPA	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	1.460,73 (1.460,73)	-	45	(371)	(371)	-	1.119.420
Gr Pacific Pan de Azúcar, SPA	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	1.460,73 (1.460,73)	-	-	(59.114)	(59.114)	-	(59.114)
Gr Polpaico Pacific, SPA	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	1314,3 (1314,3)	-	-	-	-	-	-
Palis S SACY	México	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	50%	50%	1.877	-	2.838	(5.325)	(5.325)	-	(3.485)
Aktilio 1 Solar, SACY	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	2790,21 (2790,21)	-	-	-	-	-	-
Crisón 2 Solar, SACY	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	2790,21 (2790,21)	-	-	-	-	-	-
Mesa 4 Solar, SACY	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	2790,21 (2790,21)	-	-	-	-	-	-
Obispo 5 Solar, SACY	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	2790,21 (2790,21)	-	-	-	-	-	-
Miraflores 6 Solar, SACY	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	0%	98%	98%	2790,21 (2790,21)	-	-	-	-	-	-

(\*1) Tipo cambio empleado cierre 31.12.15, excepto resultado del ejercicio tipo medio ejercicio 2015.

ANEXO

**GREENERGY RENOVABLES, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al**  
**31 de diciembre de 2014**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2014			(Importes en Euros)					Total Patrimonio Neto de la participada
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Otras partidas de Patrimonio	Resultado del ejercicio		
												Actividades continuadas	Actividades interrumpidas	
ELECTROFOTÓN CABEZA DE BUEY	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	52.330	-	52.330	33.100	(33.630)	(519)	(363)	-	(883)
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.006	-	3.006	3.006	(966)	(1.167)	(617)	-	1.193
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.006	-	3.006	3.006	(1.015)	(1.129)	(791)	-	1.200
GREENHOUSE RENEW ENERGY, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.006	-	3.006	3.006	(1.366)	(731)	(512)	-	1.128
GUJA DE ISORA SOLAR 2, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	50%	0%	50%	1.549	-	1.549	3.100	(1.270)	(3.924)	(4.447)	-	(2.617)
ÁVILA SUR SOLAR, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.000	-	3.000	3.000	5.055	27.724	19.407	-	30.265
TOTANA 2 SUN SOLAR, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	2.999	-	2.999	3.000	4.061	20.973	14.661	-	21.762
GREENERGY PERÚ SAC	Perú	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	98%	0%	98%	275	-	275	277	(462)	(10.204)	(10.321)	-	(10.506)
GR RENOVABLES MÉXICO	México	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	99%	0%	99%	2.643	-	2.643	2.901	(25.261)	(152.641)	(152.470)	-	(174.930)
GREENERGY PACIFIC LTDA	Chile	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	99%	0%	99%	43.150	-	43.150	40.902	(8.669)	(252.246)	(254.873)	-	(204.536)

# GREENERGY RENOVABLES, S.A. y Sociedades Dependientes

## Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio 2015

### 1.- Evolución del negocio 2015 y evolución previsible 2016.

- El importe total de los ingresos se ha incrementado en un 79,4% respecto a 2014, debido principalmente a la venta de las dos últimas plantas que poseía la sociedad en España -Ávila y Totana (Murcia)- y a los trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado a través de la activación del primer parque fotovoltaico en Chile, lo cual pone de manifiesto que el comienzo del negocio generado en LATAM comienza a dar sus frutos y toma peso en el consolidado del Grupo.
- El desglose de los ingresos por la naturaleza de los mismos en 2015 ha sido el siguiente:
  - Ingresos por ventas de plantas: 4.502.206 euros
  - Ingresos por trabajos realizados para su activo: 3.896.256 Euros
  - Ingresos por O&M (mantenimiento de plantas): 294.467 euros
  - Ingresos por producción de energía: 1.797.497 euros
  - Otros ingresos de explotación: 102.306 euros
- El Resultado del ejercicio antes de impuestos asciende a un beneficio de 2.938.350 euros, un 2,3 % más que en 2014, aunque sin duda alguna el gran salto respecto a ejercicios anteriores reside en el Resultado después de impuestos: 2.942.294 euros, un 71 % más que en el ejercicio anterior, y un 117 % más que en 2013, siguiendo una evolución positiva extraordinaria que refleja el resultado de las inversiones realizadas en años anteriores.
- La partida de gastos de personal prácticamente se duplica, aumentando en un 98%, fruto del necesario refuerzo de la plantilla y de una importante atracción de talento realizada durante el ejercicio, produciéndose un aumento en la estructura GREENERGY tanto en España como en LATAM.
- Los gastos financieros se reducen en un 23,5% respecto al año anterior, producto de la amortización anticipada de deuda que realiza GREENERGY a principios de 2015, y de la mejora de los tipos de interés de la financiación externa.
- Cabe resaltar asimismo, la apertura durante 2015 de la filial en Colombia -Greenergy Colombia S.A.S.-, consolidando la internacionalización en la región LATAM.
- Por último, acentuar que para el próximo ejercicio GREENERGY centrará todos sus esfuerzos en continuar desarrollando los proyectos en cartera a través de sus filiales en Latinoamérica, según el Plan de Negocio publicado en febrero de 2016, y cerrando financiaciones sin recurso sobre dichos proyectos.

- El número medio de empleados durante el ejercicio 2015 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	2015
Alta Dirección	2
Directores Departamentos	5
Otros	17
<b>Total</b>	<b>24</b>

## 2º Información sobre medio ambiente.

El Grupo no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

## 3º Inversiones en investigación y desarrollo.

El Grupo no ha activado durante el ejercicio 2015 importe alguno por inversiones en Investigación y Desarrollo.

## 4º Acontecimientos posteriores al cierre.

Con fecha 22 de enero de 2016, el Grupo ha amortizado anticipadamente deuda financiera por importe de 1,8 millones de euros. Destacar que al cierre del primer trimestre de 2016, la deuda financiera del Grupo es simbólica, de un importe inferior a 450.000 euros, lo que significa aproximadamente una cifra 9 veces inferior al EBITDA generado en el ejercicio 2015.

Actualmente, el Grupo se encuentra con una magnífica posición de Caja, fundamental para poder acometer los próximos proyectos de su "pipeline" y aportar el equity necesario para llevarlos a cabo, pudiendo cumplir de esta forma el Plan de negocio 2016-2017 publicado en el Hecho Relevante del 23 de febrero de 2016.

La Sociedad Dominante ha firmado un acuerdo con TRINA (primer fabricante del mundo de paneles fotovoltaicos) mediante el cual se determina invertir de forma conjunta en Chile, mediante la constitución de una Joint Venture en la que tendrán una participación del 50%. Esta colaboración podría alcanzar los 60 MW's, con posibilidad de extenderse a otros países de Latinoamérica.

En febrero de 2016, el Grupo se ha adjudicado 2 parques eólicos por un total de 36MW's en la subasta de energías renovables de Perú. Ambos proyectos -situados en la región norte del país, en el departamento de Cajamarca, cuentan con un excelente recurso eólico, superior a las 5.000 horas equivalentes y contarán con un contrato de compraventa de energía (PPA) en USD indexado al IPC y cuya duración será de 20 años desde el 31 de diciembre de 2018, ampliable desde el momento de su conexión si esta se produjese antes. Los parques se construirán y conectarán, previsiblemente, en el 2017.

## **5º Acciones propias.**

La posibilidad de adquirir acciones en autocartera fue autorizada en Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante de 19 de mayo de 2015, pudiéndose adquirir hasta 2.000.000 de acciones por un precio entre 0,01 y 5 euros durante un plazo de cinco años a contar desde esa fecha, para poder dar cumplimiento al Plan de Incentivos para administradores, directivos, empleados y colaboradores, con el objetivo de motivar y fidelizar a su personal "clave".

El pasado 3 de febrero de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha acordado proceder a la compra en las próximas semanas en el mercado de acciones de Grenergy Renovables S.A. en autocartera por hasta un 0,8% del capital social (equivalente a 181.818 acciones) para que la compañía tenga la cobertura necesaria para la concesión de opciones sobre acciones a directivos y empleados de la compañía.

A la fecha de cierre de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, la sociedad cabecera del Grupo -Grenergy Renovables S.A.- cuenta con una autocartera compuesta por 576.505 títulos.

## **6º Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros.**

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar los riesgos de crédito y liquidez. En la Nota 24.1 de la memoria, se indican los principales riesgos financieros que pudieran afectar al Grupo. A cierre del ejercicio 2015, el Grupo Grenergy no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo.

## **7º Período medio de pago a proveedores.**

En cumplimiento de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que modifica la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de julio, el Grupo informa que el periodo medio de pago de la Sociedad Dominante a los proveedores es de 49,6 días.

## **8º Propuesta de aplicación de resultados de la Sociedad Dominante.**


Los resultados líquidos producidos en el ejercicio ascienden a un beneficio de 3.316.438 euros, de los cuales 81.818 euros se van a destinar a Reservas Legales, y el resto, irá destinado a Reservas Voluntarias.

## **9º Consideraciones finales.**

Queremos dejar constancia de nuestro agradecimiento; a nuestros clientes por la confianza que nos honran; a nuestros proveedores y socios estratégicos con los que venimos operando por su constante apoyo; a los inversores que han confiado en Grenergy en este año de su salida a bolsa, y, especialmente, a los colaboradores y trabajadores de ésta empresa, porque sin su esfuerzo y dedicación difícilmente podrían alcanzarse las metas propuestas y los resultados obtenidos.

## Diligencia de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas

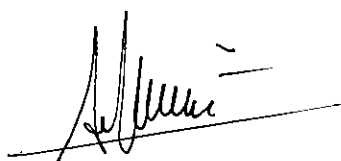
Las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2015 han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante GREENERGY RENOVABLES, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del 30 de marzo de 2016, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta de Accionistas.



D. David Ruiz de Andrés  
(Consejero delegado)



Daruan Venture Capital SCR S.A.  
(Consejero)  
(representada por D. David Ruiz de Andrés)



Daruan Group Holding, S.L. (Consejero)  
(representada por D. Antonio Jiménez Alarcón)

Informe de Auditoría Independiente

**GREENERGY RENOVABLES,S.A.**

Cuentas Anuales abreviadas  
del ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2015



## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Abreviadas

A los Accionistas de  
**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

### Informe sobre las cuentas anuales abreviadas

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas adjuntas de la sociedad **GREENERGY RENOVABLES, S.A.**, que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **GREENERGY RENOVABLES, S.A.** de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.1. de la memoria abreviada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales abreviadas 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.

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 abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad **GREENERGY RENOVABLES, S.A.**, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados 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 2015 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 abreviadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2015. 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.



Madrid, 19 de abril de 2016

MAZARS AUDITORES, S.L.P.  
ROAC N° S1189



María Cabodevilla



**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

**CUENTAS ANUALES ABREVIADAS E INFORME DE GESTION  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.630.303</b>	<b>9.590.494</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>13.856.207</b>	<b>7.589.891</b>
Inmovilizado intangible	Nota 5	-	399	FONDOS PROPIOS	Nota 12	13.856.207	7.589.891
Aplicaciones informáticas		-	399	Capital		3.409.091	3.000.000
Inmovilizado material	Nota 6	224.408	8.904.767	Capital escriturado		3.409.091	3.000.000
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		224.408	8.904.767	Prima de Emisión		3.354.544	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.1	4.226.466	115.164	Reservas y resultados de ejercicios anteriores		4.616.817	2.478.611
Instrumentos de patrimonio		66.851	115.164	Reserva legal		600.000	455.781
Créditos a empresas del grupo y asociadas		4.160.815	-	Reservas voluntarias		4.016.817	2.022.830
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.2	78.660	79.003	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(840.683)	-
Instrumentos de patrimonio		52.620	52.620	Resultado del ejercicio		3.316.438	2.111.280
Otros activos financieros		26.040	26.383				
Activos por impuesto diferido	Nota 16	769	491.161				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>15.564.523</b>	<b>11.594.101</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.468.035</b>	<b>5.891.902</b>
Existencias	Nota 9	157.568	132.569	Deudas a largo plazo	Nota 13	1.464.682	3.920.052
Materias primas y otros aprovisionamientos		126.000	126.000	Deudas con entidades de crédito		1.440.755	3.781.019
Anticipos de proveedores		31.568	6.589	Acreedores por arrendamiento financiero		23.927	139.033
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		14.634.299	10.363.424	Pasivos por impuesto diferido	Nota 16	3.353	1.971.850
Clientes por ventas y prestaciones de servicio	Nota 10	406.393	114.434				
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 20.1	2.473.263	563.845	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.770.584</b>	<b>8.102.802</b>
Deudores varios		11.706.815	16.163	Deudas a corto plazo	Nota 13	3.221.562	4.645.030
Deudores varios empresas del grupo		47.636	46.344	Deudas con entidades de crédito		3.106.674	2.449.123
Personal		-	9.528.526	Acreedores por arrendamiento financiero		114.888	143.577
Otros créditos con las Administraciones públicas	Nota 16	-	46.344	Otros pasivos financieros		-	2.052.330
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1 y 20.1	-	94.112	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 14 y 20.1	1.453.325	3.308.657
Créditos a empresas del grupo y asociadas		-	1.449.558	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		95.697	149.115
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		772.656	48.550	Proveedores		7.245	8.435
Tesorería	Nota 11	772.656	48.550	Proveedores, empresas del grupo y vinculadas	Nota 20.1	34.779	105.451
				Acreedores varios		53.673	19.781
				Otras deudas con Administraciones Públicas	Nota 16		15.448
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20.094.826</b>	<b>21.584.595</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>20.094.826</b>	<b>21.584.595</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

(\*) Datos re-expresados. Ver nota 2.4

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA DEL EJERCICIO 2015**

(Euros)

	Notas de la memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 22	3.901.237	2.599.645
Ventas		2.243.978	-
Prestaciones de servicios		1.657.259	2.599.645
Aprovisionamientos		(2.033.327)	(126.921)
Consumo de mercaderías	Nota 17	(2.033.327)	(126.921)
Otros ingresos de explotación		407.502	-
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		407.502	-
Gastos de personal		(514.310)	(360.996)
Sueldos, salarios y asimilados		(404.498)	(278.790)
Cargas sociales	Nota 17	(109.812)	(82.206)
Otros gastos de explotación		(961.104)	(426.054)
Servicios Exteriores		(958.875)	(408.892)
Tributos		(3.114)	(3.559)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		885	(13.603)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(423.888)	(708.250)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	Nota 6	10.391	2.722.589
Resultados por enajenaciones y otras		10.391	2.722.589
Otros resultados		(3.321)	30.510
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>383.180</b>	<b>3.730.523</b>
Ingresos financieros	Nota 16	50.443	230
De valores negociables y otros instrumentos financieros		50.443	230
- De empresas del grupo y asociadas		47.491	-
- De terceros		2.952	230
Gastos financieros	Nota 16	(218.986)	(462.840)
Por deudas con terceros		(218.986)	(387.450)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(75.390)
Diferencias de cambio	Nota 16	(75.539)	-
Deterioro y pérdidas por enajenaciones de instrumentos financieros	Nota 16	3.104.125	(20.573)
Deterioro y pérdidas		-	(211)
Resultados por enajenaciones y otras.		3.104.125	(20.362)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>2.860.043</b>	<b>(483.183)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>3.243.223</b>	<b>3.247.340</b>
Impuestos sobre beneficios	Nota 16	73.215	(1.136.060)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>3.316.438</b>	<b>2.111.280</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>3.316.438</b>	<b>2.111.280</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015.

(\*) Datos re-expresados. Ver nota 2.4

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ABREVIADO DEL EJERCICIO 2015**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		3.316.438	2.111.280
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		3.316.438	2.111.280

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2015.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ABREVIADO DEL EJERCICIO 2015**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	3.000.000		1.120.797		1.356.553	1.263	5.478.613
Ajustes y/o corrección de errores	-		-			-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014	3.000.000		1.120.797		1.356.553	1.263	5.478.613
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-		2.111.280	-	2.111.280
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de Capital	-		-		-	-	-
Reducciones de Capital	-		-		-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución del resultado del ejercicio 2013	-		1.357.814		(1.356.553)	(1.263)	(2)
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	3.000.000		2.478.611		2.111.280	-	7.589.891
Ajustes y/o corrección de errores	-		-			-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015	3.000.000		2.478.611		2.111.280	-	7.589.891
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-		3.316.438	-	3.316.438
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de Capital	409.091	3.354.544	-	-	-	-	3.763.635
Reducciones de Capital	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	26.926	(840.683)	-	-	(813.757)
Otras variaciones del patrimonio neto							
Distribución del resultado del ejercicio 2014	-		2.111.280	-	(2.111.280)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015	3.409.091	3.354.544	4.616.817	(840.683)	3.316.438	-	13.856.207

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2015.

## **MEMORIA ABREVIADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

### **1. Actividad de la Sociedad**

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.** (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Madrid, el día 2 de Julio de 2007, mediante escritura pública, estando inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 24.430, libro 0, folio 112, sección 8ª, hoja M-439.423, inscripción 1. Su domicilio social y fiscal es el mismo donde se desarrolla la actividad y está radicado en calle Rafael Botí, nº 2 de Madrid.

El objeto social y los sectores en los que la Sociedad desarrolla su actividad son la promoción y comercialización de instalaciones de aprovechamiento energético, así como la producción de energía eléctrica y cualquier actividad complementaria, y la gestión y explotación de instalaciones de aprovechamiento energético.

Como se describe en la Nota 12 la Sociedad forma parte del grupo Daruan, cuya sociedad dominante Daruan Group Holding, S.L. es residente en calle Rafael Botí nº 2 de Madrid.

Con fecha 30 de junio de 2014, se elevó a público el acuerdo social de escisión parcial de activos y pasivos por parte de Daruan Venture Capital, S.C.R. a favor de Daruan Group Holding, S.L., entre los activos escindidos se incluyó la participación en GREENERGY RENOVABLES, S.L.U., pasando a ser Daruan Group Holding, S.L. nuevo socio único de la Compañía.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Daruan Group Holding, S.L. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría, fueron depositadas en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 10 de Diciembre de 2015. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Junta General Extraordinaria de Socios adoptó, entre otros acuerdos, la transformación de la Sociedad, hasta entonces de responsabilidad limitada, en una sociedad anónima, pasando a denominarse Greenergy Renovables, S.A.

Desde el 8 de julio de 2015, las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil, segmento Empresas en Expansión (en adelante MAB-EE) (Nota 12). Como consecuencia de la entrada a cotización en el MAB-EE, la sociedad perdió su condición de unipersonal, declarada en el ejercicio 2014. El importe total de gastos del proceso de incorporación al Mercado Alternativo Bursátil para Empresas en Expansión ha ascendido a la cifra de 311.782,9 euros. Dicha cifra incluye los cánones de Iberclear y MAB y los gastos de asesoramiento financiero y legal, de colocación, Notaría, Registro y Asesor Registrado.

Como se describe en la Nota 8, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, siendo la cabecera del conjunto de sociedades que forman el Grupo Greenergy Renovables, S.A. y Sociedades Dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Greenergy Renovables, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría, serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales abreviadas**

### **2.1. Imagen fiel**

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (en adelante, ejercicio 2015) adjuntas han sido preparadas por los Administradores a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad considerando las modificaciones incorporadas dentro del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto que se han producido en la Sociedad durante el ejercicio.

Entre las modificaciones recogidas en la Disposición final primera del RD 877/2015, de 2 de octubre, por la que se modifica el RD 1517/2011 de 31 de octubre, por el que se aprobaba el Reglamento que desarrolla el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, se incluye la modificación del artículo 15 de la citada Ley, en el que se definen las entidades de interés público, pasando a incluirse en esta definición las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en el Mercado alternativo bursátil pertenecientes al Segmento de empresas en expansión.

La Sociedad presenta sus cuentas anuales en formato abreviado, de conformidad con lo establecido en los artículos 257, 258, 261 y 263 del T.R. de la Ley de Sociedades de Capital.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2014 fueron aprobadas por la Junta General de Socios el día 19 de mayo de 2015. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

### **2.2. Principios contables no obligatorios aplicados.**

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales abreviadas (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

### **2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- Pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 5, 6 y 8) y vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4)
- Medición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad (Nota 21.1)

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese ejercicio y de periodos sucesivos conforme a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 22ª "Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables".

#### **2.4. Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio 2014.

De acuerdo a lo dispuesto en la disposición final única de la "Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales", con el fin de cumplir con la "Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.", la Sociedad suministra exclusivamente información relativa al ejercicio y no se presenta información comparativa, calificándose las presentes cuentas anuales como iniciales, a estos exclusivos efectos, en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad (ver Nota 15).

En la elaboración de estas cuentas anuales se ha procedido a la reclasificación de determinados epígrafes del Balance de situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2014, con el fin de dar una mejor presentación a los mismos, lo que ha supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior, que fueron aprobadas por la Junta General de Socios el día 19 de mayo de 2015. Dichas reclasificaciones no tienen impacto alguno en el Patrimonio Neto de la Compañía a 31 de diciembre de 2014.



El detalle de las reclasificaciones realizadas es el siguiente:

ACTIVO	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015	Reclasificaciones	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2014
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9.590.494</b>	-	<b>9.590.494</b>
Inmovilizado intangible	399	-	399
Aplicaciones informáticas	399	-	399
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8.904.767</b>	-	<b>8.904.767</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.904.767	-	8.904.767
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>115.164</b>	-	<b>115.164</b>
Instrumentos de patrimonio.	115.164	-	115.164
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>79.003</b>	-	<b>79.003</b>
Instrumentos de patrimonio	52.620	-	52.620
Otros activos financieros.	26.383	-	26.383
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>491.161</b>	-	<b>491.161</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>11.994.101</b>	-	<b>11.994.101</b>
<b>Existencias</b>	<b>132.569</b>	-	<b>132.569</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	126.000	-	126.000
Anticipos de proveedores	6.569	-	6.569
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>10.363.424</b>	-	<b>10.363.424</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicio	114.434	-	114.434
Clientes, empresas del grupo y asociadas	563.845	(9.528.526)	10.092.371
Deudores varios	16.163	-	16.163
Deudores varios empresas del grupo	9.528.526	9.528.526	-
Personal	46.344	-	46.344
Otros créditos con las Administraciones públicas	94.112	-	94.112
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>1.449.558</b>	-	<b>1.449.558</b>
Créditos a empresas del grupo y asociadas	1.449.558	-	1.449.558
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>48.550</b>	-	<b>48.550</b>
Tesorería	48.550	-	48.550
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.584.595</b>	-	<b>21.584.595</b>

- La deuda pendiente de cobro con la entidad vinculada "South Olives, S.L." por venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada) por importe de 9.528.526 euros (ver notas 6 y 10) se recogió en el epígrafe de "Clientes empresas del grupo y asociadas". Puesto que se trata de una venta de inmovilizado, se ha reclasificado en el epígrafe "Deudores varios empresas del grupo y asociadas".

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.589.891</b>	-	<b>7.589.891</b>
<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>7.589.891</b>	-	<b>7.589.891</b>
Capital	3.000.000	-	3.000.000
Capital escriturado	3.000.000	-	3.000.000
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	2.478.611	-	2.478.611
Reserva legal	455.781	-	455.781
Reservas voluntarias	2.022.830	-	2.022.830
Resultado del ejercicio	2.111.280	-	2.111.280
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.891.902</b>	-	<b>5.891.902</b>
Deudas a largo plazo	3.920.052	-	3.920.052
Deudas con entidades de crédito.	3.781.019	-	3.781.019
Acreedores por arrendamiento financiero.	139.033	-	139.033
Pasivos por impuesto diferido	1.971.850	-	1.971.850
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.102.802</b>	-	<b>8.102.802</b>
Deudas a corto plazo	4.645.030	-	4.645.030
Deudas con entidades de crédito	2.449.123	-	2.449.123
Acreedores por arrendamiento financiero	143.577	-	143.577
Otros pasivos financieros	2.052.330	2.000.000	52.330
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.308.657	-	3.308.657
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	149.115	-	149.115
Proveedores	8.435	-	8.435
Proveedores, empresas del grupo y vinculadas	105.451	(2.000.000)	2.105.451
Acreedores varios	19.781	-	19.781
Otras deudas con Administraciones Públicas	15.448	-	15.448
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.584.595</b>	-	<b>21.584.595</b>

- La deuda pendiente de pago a cierre de ejercicio a la sociedad vinculada Marp Marketing y Producto, S.A. por adquisición en 2014 de una planta fotovoltaica en Santa María de los Caballeros (Ávila) (ver notas 6 y 10), se recogió en el epígrafe de "Proveedores empresas del Grupo". Puesto que se trata de una adquisición de inmovilizado, se ha reclasificado en el epígrafe "Otros pasivos financieros".

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2015	Reclasificaciones	Saldos 31.12.2014 Cuentas Anuales 2014
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	2.599.645	(2.716.747)	5.316.392
Ventas	-	(3.201.465)	3.201.465
Prestaciones de servicios	2.599.645	484.718	2.114.927
Aprovisionamientos	(126.921)	-	(126.921)
Consumo de mercaderías	(126.921)	-	(126.921)
Gastos de personal	(360.996)	-	(360.996)
Sueldos, salarios y asimilados	(278.790)	-	(278.790)
Cargas sociales	(82.206)	-	(82.206)
Otros gastos de explotación	(426.054)	-	(426.054)
Servicios Exteriores	(408.892)	-	(408.892)
Tributos	(3.559)	-	(3.559)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(13.603)	-	(13.603)
Amortización del inmovilizado	(708.250)	-	(708.250)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	2.722.589	2.716.747	5.842
Resultados por enajenaciones y otras	2.722.589	2.716.747	5.842
Otros resultados	30.510	-	30.510
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.730.523</b>	-	<b>3.730.523</b>
Ingresos financieros	230	-	230
De valores negociables y otros instrumentos financieros	230	-	230
- De terceros	230	-	230
Gastos financieros	(462.840)	-	(462.840)
Por deudas con terceros	(387.450)	-	(387.450)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(75.390)	-	(75.390)
Deterioro y pérdidas por enajenaciones de instrumentos financieros	(20.573)	-	(20.573)
Deterioro y pérdidas	(211)	-	(211)
Resultados por enajenaciones y otras.	(20.362)	-	(20.362)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(483.183)</b>	-	<b>(483.183)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.247.340</b>	-	<b>3.247.340</b>
Impuestos sobre beneficios	(1.136.060)	-	(1.136.060)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>2.111.280</b>	-	<b>2.111.280</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.111.280</b>	-	<b>2.111.280</b>

- Ingresos por prestación de servicio de mantenimiento y alquiler de plantas fotovoltaicas por importe de 484.718 euros, se registró en el epígrafe de "Ventas", pasa a reclasificarse al epígrafe "Prestación de servicios".
- El beneficio de la venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada) por importe de 2.716.747 euros, se clasifica al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" (ver nota 6).

## 2.5. Marco regulatorio

El sector de las energías renovables es un sector regulado que ha experimentado cambios fundamentales en los últimos ejercicios, al que se le dotó de un nuevo marco normativo en 2013. Dentro de dicho marco, la nueva norma de referencia es la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico, que deroga la anterior Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del Sector Eléctrico.

El 26 de diciembre de 2013 se publicó la nueva Ley del Sector que ratifica lo establecido en el Real Decreto-Ley 9/2013; elimina el régimen especial y plantea un nuevo esquema de retribución para estas instalaciones de renovables, cogeneración y residuos. La nueva retribución (denominada retribución específica y que se otorgará para las nuevas

instalaciones de forma excepcional) es adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado y está compuesta por un término por unidad de potencia instalada que cubre, cuando proceda, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, y un término a la operación que cubre, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio del mercado.

Esta nueva retribución específica se calcula en base a una instalación tipo, a lo largo de su vida útil regulatoria y en referencia a la actividad realizada por una empresa eficiente y bien gestionada en función de:

- los ingresos estándar por la venta de la energía valorada al precio de mercado;
- los costes estándar de explotación; y
- el valor estándar de la inversión inicial.

Este régimen retributivo se basa en una rentabilidad razonable a las inversiones, que se define en base al tipo de interés del bono del Estado a diez años más un diferencial, que se establece inicialmente en 300 puntos básicos.

Se establecen periodos regulatorios de seis años y sub-periodos de tres años. Cada tres años se pueden cambiar los parámetros retributivos relacionados con las previsiones del precio de mercado, incorporando los desvíos que se hubiesen producido en el subperíodo.

Cada seis años se podrán modificar los parámetros estándares de las instalaciones; excepto el valor de inversión inicial y la vida útil regulatoria que permanecerán invariables a lo largo de la vida de las instalaciones. Igualmente cada seis años se puede cambiar el tipo de interés de retribución, pero sólo para las retribuciones a futuro.

El valor de la inversión estándar para las nuevas instalaciones se determina mediante un procedimiento de concurrencia competitiva.

Esta nueva retribución aplica desde julio de 2013, fecha de entrada en vigor del Real Decreto-Ley 9/2013.

El 6 de junio de 2014 se publicó el RDL 413/2014, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Adicionalmente, el 16 de junio de 2014 se publicó la Orden IET, del Ministerio de Industria Energía y Turismo por la que se aprueban los parámetros retributivos de las contribuciones tipo aplicables a determinadas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos. Conforme a esta nueva normativa, las instalaciones recibirán durante su vida útil regulatoria, adicionalmente a la retribución por la venta de la energía valorada al precio del mercado, una retribución específica compuesta por un término por unidad de potencia instalada que cubra, cuando proceda, los costes de inversión para cada instalación tipo que no puedan ser recuperados por la venta de la energía en el mercado, al que se denomina retribución a la inversión, y un término a la operación que cubra, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y los ingresos por la participación en el mercado de producción de dicha instalación tipo, al que se denomina retribución a la operación.

A destacar que a 31 de diciembre de 2015, Greenergy Renovables S.A. no posee ningún activo en España que pueda ser catalogado como planta o instalación de energías renovables cuya retribución venga determinada por el marco regulatorio anterior. Después de la venta de las últimas plantas en propiedad de la sociedad en 2015 ("Ávila Sur Solar" y

"Totana 2 Sun Solar") (véase nota 6 y 8), Greenergy Renovables S.A. centrará sus esfuerzos en llevar a cabo nuevos desarrollos y construir nuevas instalaciones en Latinoamérica, a través de sus filiales.

### 3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad que será sometida a la aprobación de la Junta General de la Sociedad, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de Reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	3.316.438
<u>Aplicación</u>	
A reserva legal	81.818
A reservas voluntarias	3.234.620
	<u>3.316.438</u>

### 4. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 han sido las siguientes:

#### 4.1. Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos. Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Sociedad evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiéndose que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la Sociedad. Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda.

La Sociedad no ha identificado ningún activo intangible con vida útil indefinida.

#### Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo de cuatro años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

## 4.2. Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición (actualizado en su caso con diversas disposiciones legales) o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

El coste del inmovilizado material construido por la Sociedad se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los costes incurridos en el acondicionamiento de locales arrendados se clasifican como instalaciones, amortizándose sistemáticamente mediante el método lineal durante un periodo de 8 años, sin superar en ningún caso la duración del contrato de arrendamiento.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil
Maquinaria	5-10
Instalaciones y utillaje	3-50
Elementos de transporte	5-20
Mobiliario y enseres	10
Equipos para proceso de información	4
Otro inmovilizado material	6-8

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de

sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso, dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calcula como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

#### **4.3. Arrendamientos**

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran a la Sociedad los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado. Los elementos así adquiridos se clasifican en la categoría de activo no corriente correspondiente a la naturaleza del bien arrendado, valorándose al menor valor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual de los pagos mínimos acordados al inicio del arrendamiento entre los que se incluye el valor de la opción de compra si no existen dudas razonables sobre su ejercicio.

La obligación de pago derivada del arrendamiento financiero, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo o corto plazo dependiendo de que el pago se vaya a realizar después o antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio. Los intereses derivados de la financiación del inmovilizado se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de vigencia del arrendamiento y se calculan al tipo de interés efectivo de la operación, de tal manera que se obtiene un interés periódico constante sobre el importe de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo.

Las políticas de amortización y correcciones valorativas por deterioro de dichos bienes son similares a las aplicadas por la Sociedad al inmovilizado intangible y material propios.

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo

concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

#### **4.4. Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

- Financiación otorgada a entidades vinculadas y al personal de la Sociedad, con independencia de la forma jurídica en la que se instrumenten
- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales
- Financiación recibida de instituciones financieras y proveedores
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de patrimonio propio de otras entidades (acciones) o participaciones en instituciones de inversión colectiva

##### **a) Activos financieros**

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción, excepto cuando los activos se clasifican en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar" en cuyo caso, los costes incrementales se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

A efectos de valoración, la Sociedad clasifica los activos financieros, excepto las inversiones mantenidas en empresas del grupo, multigrupo o asociadas, en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando la Sociedad suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar. Incluye, asimismo, depósitos y fianzas registrados por su valor nominal, al no diferir significativamente del valor razonable.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor



nominal, es decir, no se descuentan.

Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición del activo menos los cobros de principal corregido (en más o menos, según el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento, teniendo en cuenta las eventuales pérdidas por deterioro de valor que existan.

Asimismo, se entiende por tipo de interés efectivo, el tipo de actualización que, a la fecha de adquisición del activo, iguala exactamente el valor inicial del activo a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

La Sociedad sigue el criterio de registrar correcciones por deterioro de valor con el fin de cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten dudar sobre la solvencia del deudor.

#### **b) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

Como se indica en la Nota 8, la Sociedad ostenta el control, directo o indirecto, de determinadas entidades. En general, y con independencia del porcentaje de participación, las participaciones de la Sociedad en el capital social de otras empresas no admitidas a cotización en Bolsa se valoran por su coste de adquisición minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Dicha corrección valorativa se calcula como la diferencia entre el valor en libros de la participación y su importe recuperable, entendiendo este 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. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se considera el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas que existen en la fecha de valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

#### **c) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Los principales pasivos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que la Sociedad ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de "Débitos y partidas a pagar", valorándose inicialmente a su valor razonable y con posterioridad al reconocimiento inicial a su coste amortizado.

- Deudas con entidades de crédito y otros pasivos remunerados: Los préstamos, descubiertos bancarios, obligaciones y otros instrumentos similares que devengan intereses se registran inicialmente por su valor razonable, que equivale al efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción que les son directamente atribuibles. Los gastos financieros devengados, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos atribuibles a la emisión, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo,

aumentando el valor en libros de la deuda en la medida en que no se liquiden en el periodo en el que se devenguen. Incluye, asimismo, préstamos a tipo de interés cero, registrados por su valor nominal, al no diferir significativamente del valor razonable.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo pero cuya refinanciación a largo plazo está asegurada a discreción de la Sociedad, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican en el balance de situación adjunto como pasivos no corrientes.

- Acreeedores comerciales: los acreedores comerciales de la Sociedad, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **d) Instrumentos de patrimonio propio**

Todos los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance de situación adjunto. No existen otro tipo de instrumentos de patrimonio propio.

Dichos instrumentos se registran en el patrimonio neto por el importe recibido neto de los costes directos de emisión.

Cuando la Sociedad adquiere o vende sus propios instrumentos de patrimonio, el importe pagado o recibido se registra directamente en cuentas de patrimonio neto, no reconociéndose importe alguno en la cuenta de resultados por dichas transacciones (véase Nota 12).

#### **e) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo**

Este epígrafe del balance de situación adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Los descubiertos bancarios se clasifican en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del "Pasivo corriente" del balance de situación adjunto.

### **4.5. Instrumentos financieros derivados y coberturas contables**

La política de la Sociedad es no utilizar instrumentos financieros derivados ni realizar ningún tipo de operación de cobertura.

#### **4.6. Existencias**

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos que la Sociedad:

- mantiene para su venta en el curso normal de su negocio,
- tiene en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o,
- prevé consumir en el proceso de producción o en la prestación de servicios

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición o producción y su valor neto realizable, entendiéndose por este último el importe que la Sociedad podrá obtener por su enajenación en el mercado en el curso normal del negocio menos los costes necesarios para llevarla a cabo (costes de terminación, comercialización, venta y distribución).

La fórmula aplicada por la Sociedad para la determinación del coste para cada tipo de existencias es la siguiente:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: se valoran inicialmente a su precio de adquisición utilizando el criterio FIFO como método de asignación de valor.
- Productos en curso y terminados: se valoran inicialmente a su coste medio de producción. En el coste se incluye el coste medio ponderado de los materiales incorporados, de los trabajos realizados por terceros y los costes directamente imputables al producto, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes directos e indirectos de mano de obra y gastos generales de fabricación.

Los descuentos comerciales, las rebajas concedidas y otras partidas similares se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión, como una reducción del coste de las existencias. Asimismo, los descuentos por pronto pago se reconocen como una reducción del coste de las existencias adquiridas.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando la oportuna corrección valorativa por deterioro cuando las mismas estas sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que motivaron el reconocimiento de una corrección de valor de las existencias dejan de existir o existe una clara evidencia que justifica un incremento del valor neto realizable debido a cambios en las circunstancias económicas, se procede a revertir la corrección valorativa previamente efectuada, teniendo como límite dicha reversión el menor importe entre el coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Tanto las correcciones de valor de las existencias como su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Las plantas solares fotovoltaicas propiedad de la Sociedad se clasifican inicialmente como existencias al considerar los Administradores que normalmente su destino es la venta. En aquellos casos en los que desde el primer momento se toma la decisión de llevar a cabo la explotación de la planta, ésta se clasifica como inmovilizado.

#### **4.7. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Sociedad es el euro por lo que todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda

extranjera. Dichas transacciones se registran en euros aplicando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se producen las transacciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio de contado vigente en dicha fecha del mercado de divisas correspondiente.

Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en la partida "Diferencias de cambio".

#### **4.8. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance de situación el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Sociedad presenta el Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada junto con la Sociedad Dominante del Grupo Daruan Group Holding, S.L. y el resto de sociedades que conforman el grupo fiscal Daruan Group Holding, S.L. y Sociedades Dependientes. Por este motivo, las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades afectan al cálculo del impuesto devengado en la Sociedad por el importe efectivo de las mismas que es aplicable en el régimen de declaración consolidada y no por el importe superior o inferior que le correspondería en régimen de tributación individual.

La Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, aplicable a partir del 1 de enero de 2015 establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta el 31 de diciembre de 2014 se situaba en el 30%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

<u>Periodos impositivos que comiencen a partir de</u>	<u>Tipo de gravamen</u>
1 de enero de 2015	28 %
1 de enero de 2016	25 %

Por este motivo, en el ejercicio 2015, la Sociedad ha procedido a regularizar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos contabilizados en el balance.

Consecuentemente, se ha registrado una pérdida neta en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 111.075 euros, reduciendo los correspondientes impuestos diferidos de activo y pasivo (nota 16).

Igualmente, la citada ley elimina la limitación temporal de 18 años para compensar las bases imponibles negativas.

#### **4.9. Reconocimiento de ingresos y gastos**

La Sociedad registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas y prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la misma.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica

que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.

- **Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares:** con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los dividendos se reconocen como ingresos en el momento en que la Sociedad tiene derecho a percibirlos, es decir, cuando el órgano competente de las sociedades en las que se mantiene la inversión ha aprobado su distribución.

#### **4.10. Provisiones y contingencias**

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

- **Provisiones:** obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al cierre del ejercicio no existen pasivos contingentes.

#### **4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en las actividades de la Sociedad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las actividades de la Sociedad.

Los criterios de reconocimiento inicial, dotación a la amortización y posibles correcciones valorativas por deterioro de valor de dichos activos son los ya descritos en la Nota 4.2 anterior.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, y de acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad mantiene un control sobre el grado de contaminación de vertidos y emisiones, así como de una adecuada política de retirada de residuos. Los gastos incurridos para estos fines, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se incurren.

#### **4.12. Gastos de personal**

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedad devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

##### **a) Retribuciones a corto plazo**

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

##### **b) Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

La Sociedad registró en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, el gasto correspondiente a las indemnizaciones devengadas por los despidos acordados durante el ejercicio 2014, no habiéndose registrado gastos por indemnizaciones en 2015.

#### **4.13. Pagos basados en acciones y opciones sobre acciones**

La Sociedad no ha realizado pagos basados en instrumentos de patrimonio propio.

El Plan de Incentivos Aprobado para administradores, directivos, empleados y colaboradores claves de Grenergy que fue anunciado en el Documento Informativo de Incorporación (en adelante "DIIM") al Mercado Alternativo Bursátil podrá tener una duración hasta la primera de las siguientes fechas:

- la fecha en la que se hayan concedido Opciones sobre Acciones que supongan un 5,0% del capital social de la Compañía tras la oferta pública de suscripción de julio 2015; o
- la fecha en la que se cumpla cuatro años a contar desde la fecha de inicio.

El precio de ejercicio de la opción será el precio de cierre de la primera subasta de acciones de Greenergy Renovables, S.A. que se produjera en el MAB en la sesión de cotización en la fecha de concesión de la opción. Por excepción a lo anterior, el precio de ejercicio de las opciones sobre acciones que se concede con la aprobación por el Consejo de Administración de este plan, será el precio de la acción en la oferta pública, que ascendió a 1,38 euros por acción.

El beneficiario podrá adquirir:

- Un tercio del número de acciones de la opción, a partir de la fecha en la que se cumplan dos años a contar desde la fecha de concesión.
- Un tercio del número de acciones de la opción, a partir de la fecha en la que se cumplan tres años a contar desde la fecha de concesión.
- Un tercio del número de acciones de la opción, a partir de la fecha en la que se cumplan cuatro años a contar desde la fecha de concesión.

A 31 de diciembre de 2015, este plan de incentivos se ha ofrecido exclusivamente a empleados y colaboradores de las sociedades del Grupo Greenergy, sin que ningún administrador participe del mismo.

Antes de la ampliación de capital realizada en el mes de julio de 2015, la Sociedad adquirió 520.000 acciones, equivalente al 2,29% del capital social, siendo su destino la autocartera. De éstas, 220.000 quedaron a disposición del Banco Sabadell S.A., banco proveedor de liquidez, y el resto, es decir, 300.000, se destinaron a la cobertura de las opciones sobre acciones concedidas a administradores, empleados y directivos de la Sociedad conforme a lo establecido en el DIIM.

#### **4.14. Transacciones entre partes vinculadas**

Las operaciones comerciales o financieras realizadas con empresas del grupo, multigrupo, asociadas y otras partes vinculadas se registran en el momento inicial por su valor razonable, con independencia del grado de vinculación existente. En el caso de que el precio acordado en una transacción difiera de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

#### **4.15. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente**

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su



negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

## 5. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b><u>COSTE</u></b>		
Saldo a 31.12.2013	6.160	6.160
Altas	-	-
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2014	6.160	6.160
Altas	-	-
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2015	6.160	6.160
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>		
Saldo a 31.12.2013	(4.828)	(4.828)
Dotación del ejercicio	(933)	(933)
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2014	(5.761)	(5.761)
Dotación del ejercicio	(399)	(399)
Salidas, bajas y reducciones	-	-
Saldo a 31.12.2015	(6.160)	(6.160)
VNC a 31.12.2014	399	399
VNC a 31.12.2015	-	-

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4.1 de la presente memoria. Ni al cierre del ejercicio 2015 ni del ejercicio 2014 existen activos intangibles con vidas útiles indefinidas.

En los ejercicios 2015 y 2014, no se han registrado altas, ni bajas en el inmovilizado intangible de la sociedad.

### **Bienes totalmente amortizados**

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados y todavía en uso.

### **Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas**

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han adquirido elementos de inmovilizado intangible a empresas del grupo y asociadas.

### **Correcciones valorativas por deterioro**

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible ni al cierre del ejercicio 2015, ni al cierre del ejercicio 2014, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

### **Arrendamientos**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la sociedad no posee elementos de inmovilizado intangible que sean objeto de arrendamiento financiero. Asimismo, la Sociedad no tiene suscritos contratos de arrendamiento operativo sobre bienes de su inmovilizado intangible.

### **Compromisos firmes de compra-venta**

La Sociedad no tiene compromisos para la adquisición o venta de inmovilizado intangible por importe significativo ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantías frente a terceros.

### **Seguros**

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado intangible, considerando que la cobertura de las mismas es suficiente.

## **6. Inmovilizado Material**

La composición y los movimientos habidos durante el ejercicio 2015 y 2014 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

	Maquinaria e instalaciones técnicas	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<b>COSTE</b>				
Saldo a 31.12.2013	14.785.847	397.280	78.023	15.261.150
Altas	4.053.500	48.718	39.669	4.141.887
Salidas, bajas y reducciones	(9.305.263)	(321.804)	(28.983)	(9.656.050)
Saldo a 31.12.2014	9.534.084	124.194	88.709	9.746.987
Altas		126.345	10.212	136.557
Salidas, bajas y reducciones	(9.515.472)			(9.515.472)
Saldo a 31.12.2015	18.612	250.539	98.921	368.072
<b>AMORTIZACIÓN</b>				
Saldo a 31.12.2013	(947.764)	(118.446)	(50.455)	(1.116.665)
Dotación del ejercicio	(663.210)	(31.807)	(12.300)	(707.317)
Disminuciones	857.485	107.647	16.630	981.762
Saldo a 31.12.2014	(753.489)	(42.606)	(46.125)	(842.220)
Dotación del ejercicio	(382.370)	(29.858)	(11.260)	(423.489)
Aumentos		(1.607)		(1.607)
Disminuciones	1.122.356		1.297	1.123.652
Saldo a 31.12.2015	(13.504)	(74.072)	(56.088)	(143.664)
<b>VNC</b>				
VNC a 31.12.2014	8.780.595	81.588	42.584	8.904.767
VNC a 31.12.2015	5.108	176.467	42.833	224.408

Las vidas útiles de estos bienes así como los criterios de amortización utilizados se detallan en la Nota 4.2 de la presente memoria.

Las principales adiciones del ejercicio 2015 corresponden a las reformas realizadas dentro de las oficinas en Madrid.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad ha vendido dos plantas fotovoltaicas ubicadas en el término municipal de Santa María de los Caballeros (Ávila), y en el término municipal de Totana (Murcia). Dicha operación ha supuesto un beneficio de 5.550 euros, importe que figura registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase también Nota 8).

En el momento de formulación de las presentes cuentas anuales, se ha registrado el cobro efectivo derivado de ambas operaciones (11,6 millones de euros), con fecha 22 de enero de 2016.

Las principales adiciones del ejercicio 2014 correspondieron a la adquisición de una instalación fotovoltaica ubicada en el término municipal de Santa María de los Caballeros (Ávila), adquirida a la Sociedad del grupo Marp Marketing y producto, S.A.U.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad vendió dos de sus principales plantas fotovoltaicas, situadas en la provincia de Granada, en los términos municipales de Armilla y Peligros. Una de ellas, se vendió a la sociedad del grupo South Olives PV, S.L. y, posteriormente, en el

ejercicio 2015, a un tercero ajeno al Grupo. El precio de venta de estas operaciones ascendió a 11,5 millones de euros. Dichas operaciones supusieron un beneficio de 2.716.747 euros para la Sociedad, importe que figuraba registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase también Nota 8). El saldo pendiente de cobro por dicha operación a cierre del ejercicio 2014, ascendente a 9,5 millones de euros, fue cobrado en su totalidad el 30 de enero de 2015.

### **Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas**

En el ejercicio 2015, no se han adquirido elementos de inmovilizado a empresas del grupo, los elementos adquiridos por la Sociedad a empresas del grupo en el ejercicio 2014 fueron los siguientes:

	Coste	Amortización acumulada	Deterioro	Valor neto contable
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.050.000	(81.553)	-	3.968.447
Total	4.050.000	(81.553)	-	3.968.447

De los importes que figuran en el cuadro anterior, el coste de las inversiones realizadas durante el ejercicio 2014 ascendió a 4.050.000 euros.

### **Correcciones valorativas por deterioro**

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material al cierre del ejercicio 2015, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

### **Bienes totalmente amortizados**

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no mantiene en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados y todavía en uso.

### **Arrendamientos**

El epígrafe "Elementos de transporte" a 31 de diciembre de 2015 y los epígrafes "Instalaciones técnicas" y "Elementos de transporte" a 31 de diciembre de 2014 recogen 46.010 y 610.366 euros, respectivamente, correspondientes al valor neto contable de instalaciones y elementos de transporte que son objeto de arrendamientos financieros y que se han clasificado en el epígrafe correspondiente según su naturaleza. La duración de los contratos de arrendamiento oscila entre los 2 y 5 años (véase Nota 7.1).

### **Compromisos firmes de compra-venta**

La Sociedad no tiene compromisos para la adquisición o venta de inmovilizado material por importe significativo ni existen elementos de inmovilizado material en litigio o afectos a garantías frente a terceros.

**Seguros**

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar****7.1. Arrendamientos financieros – Arrendatario**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos adquiridos por la Sociedad en virtud de acuerdos de arrendamiento financiero son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Inmovilizado material	V. Bruto	Amortización Acumulada	Valor neto
Elementos de transporte	39.669	(6.347)	33.322
<b>Total</b>	<b>39.669</b>	<b>6.347</b>	<b>33.322</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Inmovilizado material	V. Bruto	Amortización Acumulada	Valor neto
Instalaciones técnicas	650.000	(78.712)	571.288
Elementos de transporte	39.669	(591)	39.078
<b>Total</b>	<b>689.669</b>	<b>(79.303)</b>	<b>610.366</b>

El valor inicial de dichos activos se corresponde con el menor entre el valor razonable del bien y el valor actual de los pagos mínimos acordados, incluida en su caso la opción de compra, a la fecha de arrendamiento.

Los datos más significativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Elemento	Año vencimiento contrato	Número de cuotas	Coste en origen	Euros			
				Cuotas satisfechas		Cuotas pendientes	
				Ejercicios anteriores	Ejercicio actual	Corto plazo	Largo plazo
Estructura metálica y sistema seguridad	19/09/2016	24 a)	650.000	405.909	13.666	107.430	-
Elementos de transporte	27/10/2019	60 a)	39.669	733	6.916	7.458	23.927
<b>Total</b>			<b>689.669</b>	<b>406.642</b>	<b>20.582</b>	<b>114.888</b>	<b>23.927</b>

a) Cuotas mensuales

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad no ha formalizado nuevos contratos de leasing.

Estando pendiente de cancelación a cierre de ejercicio, el arrendamiento financiero asociado a las instalaciones fotovoltaicas situadas en Santa María de los Caballeros (Ávila) y Totana (Murcia), que han sido vendidas en 2015 (ver nota 6).

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Elemento	Año vencimiento contrato	Número de cuotas	Euros				
			Coste en origen	Cuotas satisfechas		Cuotas pendientes	
				Ejercicios anteriores	Ejercicio actual	Corto plazo	Largo plazo
Estructura metálica y sistema seguridad	19/09/2016	24 a)	650.000	276.406	129.503	136.661	107.430
Elementos de transporte	27/10/2019	60 a)	39.669	-	733	6.916	31.603
<b>Total</b>			<b>689.669</b>	<b>276.406</b>	<b>130.236</b>	<b>143.577</b>	<b>139.033</b>

b) Cuotas mensuales

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad formalizó un nuevo contrato de leasing afecto a un elemento de transporte del inmovilizado material.

## 7.2. Arrendamientos operativos - Arrendatario

Para el desarrollo de su actividad, la Sociedad alquila a terceros y empresas del grupo, el derecho de uso de determinados bienes. Las condiciones de los principales contratos de arrendamiento que han estado en vigor durante los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Elemento	Año vencimiento contrato	Gasto del ejercicio (a)	Pagos contingentes	Renovación		
		2015		Año	Opción compra	Revisión precio
Alquiler oficinas	2.016	30.000	b)	2015	N/A	2015
<b>Total</b>		<b>30.000</b>				

a) Cuotas mensuales

b) En base al IPC

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Elemento	Año vencimiento contrato	Gasto del ejercicio (a)	Pagos contingentes	Renovación		
		2014		Año	Opción compra	Revisión precio
Alquiler oficinas	2.016	27.160	b)	2014	N/A	2014
<b>Total</b>		<b>27.160</b>				

c) Cuotas mensuales

d) En base al IPC

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad tiene constituidas las fianzas legales exigidas por los arrendadores, cuyo valor asciende a 24.000 euros (véase Nota 8.2).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Pagos mínimos 2015	Pagos mínimos 2014
Hasta 1 año	24.000	24.000
Entre 1 y 5 años	24.000	24.000
Más de 5 años	-	-
<b>Total</b>	<b>48.000</b>	<b>48.000</b>

Ni al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 ni en el transcurso de estos ejercicios, los bienes alquilados por la Sociedad han sido subarrendados a terceros.

Durante el ejercicio 2014, se firmó la novación del contrato de arrendamiento de las oficinas, firmado en el ejercicio 2011, reduciéndose significativamente la superficie arrendada y acordándose que la cuota anual quedara estipulada en 20.824 euros, en lugar de 8.000 euros mensuales (96.000 euros anuales) que estaban establecidos en el contrato anterior. Actualizado mediante IPC, en 2015 las cuotas fueron de 2.500 euros mensuales.

## 8. Inversiones financieras

### 8.1. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Saldo al 31.12.2014	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.2015
<b>Inversiones a largo plazo</b>					
Instrumentos de patrimonio	115.164	45.149	(58.329)	-	101.984
Desembolsos pendientes sobre participaciones	-	(36.133)	-	-	(36.133)
Créditos a empresas	-	3.133.966	(422.909)	1.449.558	4.160.615
	<b>115.164</b>	<b>3.142.982</b>	<b>(481.238)</b>	<b>1.449.558</b>	<b>4.226.466</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>					
Créditos a empresas	1.449.558	-	-	(1.449.558)	-
	<b>1.449.558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1.564.722</b>	<b>3.142.982</b>	<b>(481.238)</b>	<b>1.449.558</b>	<b>4.226.466</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.2014
<b>Inversiones a largo plazo</b>					
Instrumentos de patrimonio	45.993	52.605	(4.648)	21.214	115.164
Desembolsos pendientes sobre participaciones	(2.843)	-	2.843	-	-
	<b>43.150</b>	<b>52.605</b>	<b>(1.805)</b>	<b>21.214</b>	<b>115.164</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>					
Instrumentos de patrimonio propio	21.214	-	-	(21.214)	-
Créditos a empresas	487.046	962.512	-	-	1.449.558
Dividendos a cobrar	200.000	-	(200.000)	-	-
	<b>708.260</b>	<b>962.512</b>	<b>(200.000)</b>	<b>(21.214)</b>	<b>1.449.558</b>
<b>Total</b>	<b>751.410</b>	<b>1.015.117</b>	<b>(201.805)</b>	<b>-</b>	<b>1.564.722</b>

**Instrumentos de patrimonio**

La composición a cierre del ejercicio y el detalle del movimiento producido durante el ejercicio en este apartado del balance de situación es el siguiente:



**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

Denominación	Saldo al 31.12.14	Adiciones		Bajas	Saldo al 31.12.15
		Capital	Pendiente de desembolso		
GREENERGY PACIFIC LTDA	43.150	-	-	-	43.150
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L.	3.006	-	-	-	3.006
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L.	3.006	-	-	-	3.006
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L.	3.006	-	-	-	3.006
GUIA DE ISORA SOLAR 2, S.L.	1.549	16	-	-	1.565
AVILA SUR SOLAR, S.L.	3.000	-	-	(3.000)	-
TOTANA 2 SUN SOLAR, S.L.	2.999	-	-	(2.999)	-
GREENERGY PERÚ SAC	275	-	-	-	275
GR RENOVABLES MÉXICO	2.843	-	-	-	2.843
ELECTROFOTÓN CABEZA DEL BUEY S.L.	52.330	-	-	(52.330)	-
GR SOLAR 2020, S.L.	-	3.000	-	-	3.000
GR SUN SPAIN, S.L.	-	3.000	-	-	3.000
GR EQUITY WIND AND SOLAR, S.L.	-	3.000	-	-	3.000
GR TINEO, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR QUILLAY, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR RADAL, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR PEUMO, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR QUEULE, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR MAITEN, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR PATAGUA, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR HUINGAN, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR LINGUE, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR ESPINO, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR GUAYACAN S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR CHAQUIHUE, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR COIGÜE, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR ARAUCARIA, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR CANELO, S.P.A.	-	1.408	(1.408)	-	-
GR CORTARRAMA S.A.C.	-	278	(278)	-	-
GR GUANACO S.A.C.	-	278	(278)	-	-
GR TARUCA S.A.C.	-	278	(278)	-	-
GR PAINO S.A.C.	-	278	(278)	-	-
GR PAICHE S.A.C.	-	278	(278)	-	-
GR LIBLANCA S.A.C.	-	278	(278)	-	-
GREENERGY COLOMBIA S.A.S.	-	315	(315)	-	-
GR ALERCE, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR ALGARROBO S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR ARRAYÁN, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR AVELLANO, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR BOLDO, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR LAUREL, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR LITRE, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR MOLLE, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR TAMARUGO, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
GR TIACA, S.P.A.	-	1.303	(1.303)	-	-
<b>Total instrumentos de patrimonio LP</b>	<b>115.164</b>	<b>45.149</b>	<b>(36.133)</b>	<b>(58.329)</b>	<b>65.851</b>
<b>Total instrumentos de patrimonio CP</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>115.164</b>	<b>45.149</b>	<b>(36.133)</b>	<b>(58.329)</b>	<b>65.851</b>

Las principales adiciones y ventas realizados durante el ejercicio 2015 se corresponden a lo siguiente:

- El 27 de febrero de 2015, se constituyeron en España las sociedades Gr Solar 2020, S.L. GR Sun Spain, S.L. y Gr Equity Wind and Solar, S.L. con un capital de 3.000 euros cada una.
- El 4 de marzo de 2015 se constituyeron en Chile las sociedades Gr Tineo, S.P.A.; Gr

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

*Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015*

Quillay, S.P.A; Gr Radal, S.P.A; Gr Peumo, S.P.A; Gr Queule, S.P.A; Gr Maiten, S.P.A; Gr Patagua, S.P.A; Gr Huingan, S.P.A; Gr Lingue, S.P.A; Gr Espino, S.P.A; Gr Guayacan S.P.A; Gr Chaquihue, S.P.A; Gr Coigüe, S.P.A; Gr Araucaria, S.P.A y Gr Canelo, S.P.A. con un capital de 1.460 euros cada una. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de estas Sociedades se encuentra pendiente de desembolso.

- El 6 de mayo de 2015 se constituyeron en Perú las sociedades Gr Cortarrama S.A.C., Gr Guanaco S.A.C. Gr Taruca S.A.C., GR Paino S.A.C., GR Paiche S.A.C., GR Liblanca S.A.C. con un capital de 277,8 euros. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de estas Sociedades se encuentra pendiente de desembolso.
- El 31 de julio de 2015 se constituyó en Colombia la sociedad Grenergy Colombia S.A.S. con un capital de 320 euros. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de esta Sociedad se encuentra pendiente de desembolso.
- El 30 de septiembre 2015 se constituyeron en Chile las sociedades Gr Alerce S.P.A., Gr Algarrobo S.P.A., Gr Arrayán, S.P.A., Gr Avellano, S.P.A., Gr Boldo, S.P.A., Gr Laurel, S.P.A., Gr Litre, S.P.A., Gr Molle, S.P.A., Gr Tamarugo, S.P.A., Gr Tiaca, S.P.A. con un capital de 1.330 euros. A 31 de diciembre de 2015, el capital social de estas Sociedades se encuentra pendiente de desembolso.
- El 21 de diciembre de 2015, la Sociedad ha registrado la baja de la participación de la Sociedad Electrofotón cabeza de Buey, S.L., por importe de 52.330 euros, debido a la liquidación y disolución de la Compañía, así como la baja de la deuda pendiente de pago a los antiguos socios, derivada de la adquisición de esta participación.
- El 30 de diciembre de 2015 se registró la venta de las participaciones en las sociedades Ávila Sur Solar, S.L. y Totana 2 Sun Solar, S.L., así como de las plantas fotovoltaicas propiedad de Grenergy Renovables, S.A., explotadas por estas sociedades (véase Nota 6). Dicha operación ha generado una plusvalía de 3,1 millones de euros, importe que figura registrado en la partida "Deterioros y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

Denominación	Saldo al 31.12.13	Adiciones	Trasposos	Bajas	Saldo al 31.12.14
GREENERGY PACIFIC LTDA	43.150	-		-	43.150
GREENERGY PERU SAC	-	275		-	275
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L.	-	-	3.006	-	3.006
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L.	-	-	3.006	-	3.006
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L.	-	-	3.006	-	3.006
ARONA SOLAR, S.L.	-	-	3.099	(3.099)	-
GUIA DE ISORA SOLAR 1, S.L.	-	-	1.549	(1.549)	-
GUIA DE ISORA SOLAR 2, S.L.	-	-	1.549	-	1.549
AVILA SUR SOLAR, S.L.	-	-	3.000	-	3.000
TOTANA 2 SUN SOLAR, S.L.	-	-	2.999	-	2.999
ELECTROFOTÓN CABEZA DE BUEY, S.L.	-	52.330	-	-	52.330
GR RENOVABLES MÉXICO	2.843	-	-	-	2.843
DESM. PTE. GR RENOVABLES MEXICO	(2.843)	-	-	2.843	-
<b>Total instrumentos de patrimonio LP</b>	<b>43.150</b>	<b>52.605</b>	<b>21.214</b>	<b>(1.805)</b>	<b>115.164</b>
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L.	3.006	-	(3.006)	-	-
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L.	3.006	-	(3.006)	-	-
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L.	3.006	-	(3.006)	-	-
ARONA SOLAR, S.L.	3.099	-	(3.099)	-	-
GUIA DE ISORA SOLAR 1, S.L.	1.549	-	(1.549)	-	-
GUIA DE ISORA SOLAR 2, S.L.	1.549	-	(1.549)	-	-
AVILA SUR SOLAR, S.L.	3.000	-	(3.000)	-	-
TOTANA 2 SUN SOLAR, S.L.	2.999	-	(2.999)	-	-
<b>Total instrumentos de patrimonio CP</b>	<b>21.214</b>	<b>-</b>	<b>(21.214)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>64.364</b>	<b>52.605</b>	<b>-</b>	<b>(1.805)</b>	<b>115.164</b>

Las principales adiciones y trasposos realizados durante el ejercicio 2014 correspondieron a lo siguiente:

- Con fecha 20 de agosto de 2014, se adquirió el 99% de las participaciones en la Sociedad Grenergy Perú, SAC., por un importe de 275 euros.
- Durante el ejercicio 2014, se procedió al desembolso de las participaciones de GR. Renovables México, SACV, importe que había quedado pendiente en el momento de su constitución en 2013.
- Durante el ejercicio 2013, la Sociedad registró la baja de la participación de la Sociedad Electrofotón cabeza de Buey, S.L., así como la baja de la deuda pendiente de pago a los antiguos socios de la compañía derivada de la adquisición de esta participación, por considerarla una inversión irrecuperable. En el ejercicio 2014, al entender que se volvían a dar circunstancias favorables para el desarrollo de proyectos asociados a dicha inversión, se volvió a registrar la participación en dicha Sociedad.
- Traspaso al largo plazo de las participaciones en empresas del grupo registrada en el corto plazo en ejercicios anteriores por importe de 21.214 euros.

Los retiros del ejercicio 2014 correspondieron a la baja de las participaciones de las Sociedades Arona Solar, S.L. y Guía de Isora Solar 1, S.L., por liquidación de dichas Sociedades.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ninguna de las empresas en las que la Sociedad tiene participación cotiza en mercados organizados de valores.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen sociedades, ni motivos por los que teniendo una participación inferior al 20%, se concluya que exista influencia significativa o que, teniendo más del 20%, se concluya que no existe influencia significativa.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las participaciones en empresas del grupo ni al cierre del ejercicio 2015, ni al cierre del ejercicio 2014, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

La información relativa a cada una de las entidades en las que participa la Sociedad se adjunta en el **Anexo I**.

**Créditos a empresas**

Corresponde a la financiación otorgada por la Sociedad a distintas sociedades del grupo. Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

Entidad	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Limite crédito	Euros		
					Activo no corriente	Activo corriente	Total
GREENERGY PACIFIC, LTDA.	01/01/2017	Euribor + 200 pb	-	3.000.000	3.016.095	-	3.016.095
GR RENOVABLES MEXICO S.A. DE C.V.	01/01/2017	Euribor + 200 pb	-	1.000.000	654.372	-	654.372
GREENERGY PERU SAC	01/01/2017	Euribor + 200 pb	-	500.000	259.960	-	259.960
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L.	31/12/2017	-	-	55.018	55.018	-	55.018
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L.	31/12/2017	-	-	55.530	55.530	-	55.530
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L.	31/12/2017	-	-	55.089	55.089	-	55.089
GR PACIFIC PAN DE AZÚCAR, S.P.A.	10/03/2017	Euribor + 200 pb	-	1.126.052 USD	31.267	-	31.267
GR HUINGAN, S.P.A.	31/12/2017	Euribor + 200 pb	-	1.200.000 USD	21.396	-	21.396
GREENERGY COLOMBIA S.S.	01/01/2017	Euribor + 200 pb	-	300.000	11.888	-	11.888
<b>Total</b>				<b>4.800.000</b>	<b>4.160.614</b>	<b>-</b>	<b>4.160.614</b>

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha registrado ingresos por intereses por importe de 47.491 euros (véase Nota 20.1), encontrándose pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

Entidad	Tipo de interés	Límite crédito	Euros		
			Activo no corriente	Activo corriente	Total
TOTANA 2 SUN SOLAR, S.L.	-	1.440	-	1.440	1.440
GREENERGY PACIFIC, LTDA. GR RENOVABLES MEXICO S.A. DE C.V.	Euribor + 200 pb	3.000.000	-	551.364	551.364
GREENERGY PERU SAC GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L.	Euribor + 200 pb	1.000.000	-	292.858	292.858
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L.	Euribor + 200 pb	500.000	-	16.959	16.959
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L.	-	55.018	-	54.976	54.976
CRÉDITOS EMP. GRUPO POR CONCEPTOS FISCALES	-	55.530	-	55.445	55.445
	-	55.089	-	55.047	55.047
	-	421.469	-	421.469	421.469
<b>Total</b>		<b>4.500.000</b>	-	<b>1.449.558</b>	<b>1.449.558</b>

Estos Créditos concedidos a empresas del grupo en el ejercicio 2014 no tenían vencimiento definido y se clasificaban en el corto plazo, como Cuenta Corriente con Empresas del Grupo.

La Sociedad tributa el impuesto de Sociedades dentro del grupo fiscal formado con todas las sociedades en las que se cumplen los requisitos exigidos por la normativa establecida en el Capítulo VII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (TRLIS) aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, siendo la matriz del grupo, la sociedad Daruan Group Holding, S.L. Por este concepto se recoge un crédito con esta sociedad a final del ejercicio 2014 por importe de 421.469 euros por impuesto de sociedades de ejercicios anteriores, no recogiendo crédito a cierre del ejercicio 2015.

## 8.2. Otras inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2015 y 2014 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance de situación adjunto es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Saldo al 31.12.14	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.15
<b>Inversiones a largo plazo</b>				
Instrumentos de patrimonio	52.620	-	-	52.620
Depósitos y fianzas	26.383	2.040	(2.383)	26.040
	<b>79.003</b>	<b>2.040</b>	<b>(2.383)</b>	<b>78.660</b>
<b>Total</b>	<b>79.003</b>	<b>2.040</b>	<b>(2.383)</b>	<b>78.660</b>

La Sociedad posee una inversión del 1,81% en Evacuación de Promotores Arico Sur, A.I.E por importe de 52.620 euros a cierre del ejercicio 2015.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Saldo al 31.12.13	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.14
<b>Inversiones a largo plazo</b>				
Instrumentos de patrimonio	53.658	-	(1.038)	52.620
Valores representativos de deuda	7.938	-	(7.938)	-
Depósitos y fianzas	32.243	-	(5.860)	26.383
	<b>93.839</b>	-	<b>(14.836)</b>	<b>79.003</b>
<b>Total</b>	<b>93.839</b>	-	<b>(14.836)</b>	<b>79.003</b>

En el ejercicio 2014, la Sociedad poseía una inversión del 1,81% en Evacuación de Promotores Arico Sur, A.I.E por importe de 52.620 euros. Las variaciones más significativas registradas en Instrumentos de Patrimonio a largo plazo se deben a la enajenación de acciones de CaixaBank por importe neto de 7.938 euros y a la devolución de fianzas constituidas por importe de 5.860 euros.

El detalle a 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las inversiones financieras en función de la gestión que la Sociedad hace de las mismas es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	A vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
Instrumentos de patrimonio	52.620	-	52.620
Depósitos y fianzas		26.040	26.040
<b>Total</b>	<b>52.620</b>	<b>26.040</b>	<b>78.660</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	A vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
Instrumentos de patrimonio	52.620	-	52.620
Depósitos y fianzas	-	26.383	26.383
<b>Total</b>	<b>52.620</b>	<b>26.383</b>	<b>79.003</b>

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han reclasificado activos financieros entre categorías ni se han realizado cesiones o transferencia de los mismos.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos financieros con vencimiento determinado o determinable por plazos remanentes, presentan una duración superior a 5 años.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen activos financieros entregados ni aceptados en garantía de operaciones.

## 9. Existencias

La composición de las existencias al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	31.12.2014			31.12.2015		
	Coste	Correcciones por deterioro	Saldo	Coste	Correcciones por deterioro	Saldo
Materias Primas y otros aprovisionamientos	126.000	-	126.000	126.000	-	126.000
Anticipos a proveedores	6.569	-	6.569	31.568	-	31.568
<b>Total</b>	<b>132.569</b>	<b>-</b>	<b>132.569</b>	<b>157.568</b>	<b>-</b>	<b>157.568</b>

La sociedad recoge en Existencias componentes por importe de 126.000 euros. Así mismo, se recogen Anticipos a Proveedores por importe de 31.568 y 6.569 euros, respectivamente.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de las existencias al 31 de diciembre de 2015, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna durante el ejercicio.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## 10. Clientes por ventas y prestaciones de servicios y Deudores varios

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes del arrendamiento de plantas fotovoltaicas e ingresos por mantenimiento de las mismas. Las deudas pendientes de cobro por venta de instalaciones solares se recoge en el epígrafe "Deudores varios" y "Deudores varios empresas del Grupo".

A 31 de diciembre de 2015, en el epígrafe "Deudores Varios" se recoge principalmente el importe pendiente de cobro por la venta de las participaciones en las sociedades Ávila Sur Solar, S.L. y Totana 2 Sun Solar, S.L., así como de las plantas fotovoltaicas ubicadas en Santa María de los Caballeros (Ávila) y Totana (Murcia), propiedad de Greenergy Renovables, S.A. y explotadas por estas sociedades (ver nota 6 y 8), por importe de 11,6 millones de euros. La totalidad de esta deuda ha sido cobrada con fecha 22 de enero de 2016.

A 31 de diciembre de 2014, en el epígrafe "Deudores varios empresas del grupo" se recogía principalmente el saldo pendiente de cobro por la venta de las plantas fotovoltaicas, situadas en la provincia de Granada, en los términos municipales de Armilla y Peligros, ascendente a 9,5 millones de euros (ver nota 6). Esta deuda fue cobrada en su totalidad el 30 de enero de 2015.

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, figuran incluidos en este epígrafe saldos de dudoso cobro por importe de 10.521 y 15.574 euros, respectivamente, totalmente provisionados.

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-
Dotación del ejercicio	15.574
Reversión del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15.574
Dotación del ejercicio	-
Reversión del ejercicio	(5.053)
Aplicación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.521

Los Administradores consideran que la corrección valorativa constituida es consistente con la experiencia histórica, la valoración del entorno económico actual y los riesgos inherentes a la actividad propia de la Sociedad.

La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en el transcurso del ejercicio 2016, considerando los Administradores que el importe que figura en el balance de situación adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

## 11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	Saldo al 31.12.2015	Saldo al 31.12.2014
Tesorería	772.656	48.550
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
<b>Total</b>	<b>772.656</b>	<b>48.550</b>

No existe ninguna restricción para la libre disposición de los saldos que figuran en este epígrafe del balance de situación.

## 12. Fondos Propios

### 12.1. Capital

Con fecha 30 de junio de 2014, se elevó a público escritura de escisión de activos de Daruan Venture Capital, S.C.R. a la sociedad Daruan Group Holding, S.L., entre los activos escindidos, se incluía la participación en Greenergy Renovables, S.L., pasando por ello a ser Daruan Group Holding, S.L., socio único de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2014, el capital social estaba constituido por 16.000 participaciones de 187,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 14 de mayo de 2015, el Socio Único acordó transmitir 799 participaciones a la sociedad Gahuco Investments, S.L. y 160 participaciones a la sociedad Vivanco Abogados, S.L.P.

En Junta General Extraordinaria de Socios, celebrada el 19 de mayo de 2015, se aprobó un split de las participaciones sociales, por el que se aumentaba el número de participaciones a 20.000.000, sin alterar la cifra de capital social ni los porcentajes de participación de los socios, disminuyendo el valor nominal de cada participación a 0,15 euros. En esta misma



Junta de Socios, se acordó la transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima y el consiguiente canje de participaciones en acciones.

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Junta General de Socios autorizó al Consejo de Administración para acordar en una o varias veces aumentos de capital, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital.

En el Consejo de Administración celebrado el 30 de junio de 2015, se acordó ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal de 409.091 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.727.273 nuevas acciones de 0,15 euros por acción de valor nominal y una prima de emisión de 1,23 euros por acción (3.354.544 euros), suponiendo un importe total de la emisión de 3.763.635 euros. Dicha ampliación de capital fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 3 de julio 2015.

El 8 de julio de 2015, la Sociedad incorporó las 2.727.273 nuevas acciones emitidas a negociación en el MAB-EE., de las cuales, el accionista Gahuco Investments, S.L. suscribió 138.406 acciones.

A 31 de diciembre de 2015, los accionistas con participación directa superior al 10% del capital social son los siguientes:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación
Daruan Group Holding, S.L.	18.231.250	80,44%

## 12.2. Prima de emisión

La prima de emisión asciende a 3.354.544 euros a 31 de diciembre de 2015. Puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital.

## 12.3. Reservas

En el Estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante los ejercicios 2015 y 2014, en este subepígrafe del balance de situación adjunto. A continuación se presenta la composición y movimientos de las distintas partidas que lo componen:

	Saldo al 31.12.13	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.14	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.15
<b>Legal y estatutarias</b>							
Reserva legal	320.000	135.781	-	455.781	144.219	-	600.000
<b>Otras reservas</b>							
Voluntarias	800.797	1.222.033	-	2.022.830	1.993.987	-	4.016.817
<b>Total</b>	<b>1.120.797</b>	<b>1.357.814</b>	<b>-</b>	<b>2.478.611</b>	<b>2.138.206</b>	<b>-</b>	<b>4.616.817</b>

### **Reserva Legal**

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a dotar la reserva legal hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

### **Reservas voluntarias**

El saldo de reservas voluntarias asciende al final de los ejercicios 2015 y 2014 a 4.016.817 y 2.022.830 euros, respectivamente. Los movimientos registrados en las Reservas Voluntarias de la Compañía corresponden a la distribución de resultados del ejercicio anterior.

Los beneficios o pérdidas obtenidos por la compra-venta de acciones en autocartera, se registra directamente en Reservas Voluntarias, el incremento de reservas voluntarias por este concepto registrado en el ejercicio 2015 asciende a 26.926 euros.

### **12.4. Acciones propias**

Con fecha 19 de mayo de 2015, la Junta General Extraordinaria de Socios, acordó por unanimidad, de conformidad con lo previsto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para adquirir, en una o varias veces, un máximo de 2.000.000 de acciones de la Sociedad, a un precio máximo de 5 euros y mínimo de 0,01 euros por cada acción. La adquisición podría efectuarse mediante compraventa, permuta, donación, adjudicación, dación en pago y, en general, mediante cualquier modalidad de adquisición a título oneroso de las acciones.

Por ello, en escritura de compraventa de acciones, de fecha 29 de junio de 2015, el accionista mayoritario, Daruan Group Holding, S.L. acordó transmitir 520.000 acciones a Greenergy Renovables, S.A., para formar auto cartera. El precio de la compraventa se determinó que fuera el que se fijara en la oferta de suscripción de acciones de Greenergy Renovables, S.A.

Las acciones adquiridas en auto cartera se destinarán a atender las obligaciones derivadas del contrato firmado con el proveedor de liquidez, en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 7/2010 del Mercado Alternativo Bursátil.

El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad en el MAB-EE, mantener una regularidad suficiente en la negociación de dichas acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado. La Sociedad tiene divididas sus acciones propias en dos tipos de autocartera (auto cartera fija y auto cartera liquidez). El proveedor de liquidez de la Sociedad es Banco Sabadell, éste actúa por cuenta y en nombre de la Sociedad y, para ello, ésta ha abierto la denominada "Cuenta de Liquidez" en la que se efectúan los asientos derivados de las transacciones efectuadas por el proveedor de liquidez.

La auto cartera está compuesta al cierre del ejercicio 2015 por:

	Saldo al 31.12.2015
Nº Títulos en Auto Cartera	576.505
<b>Total importe Auto Cartera</b>	<b>840.683</b>
Importe de la Cuenta del Proveedor de Liquidez	423.084
Importe de la Cuenta Auto cartera Fija	417.599

Durante el ejercicio 2015, los movimientos habidos en la cartera de acciones propias han sido los siguientes:

	Acciones propias		
	Número acciones	Nominal	Precio medio de adquisición
<b>Saldo al 31.12.2014</b>	-	-	-
Adquisiciones	623.715	905.833	1,75
Enajenaciones	(47.210)	(65.150)	1,68
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>576.505</b>	<b>840.683</b>	

La finalidad de las acciones propias es su disposición en el mercado.

A 31 de diciembre de 2015, las acciones propias representan el 2,29% del total de las acciones de la sociedad.

### 13. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.15
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.002.062</b>	<b>3.048.688</b>	<b>4.050.750</b>
Préstamos	1.002.062	1.191.552	2.193.614
Pólizas de crédito	-	2.665	2.665
Financiación extranjero a corto plazo	-	1.854.471	1.854.471
<b>Otras deudas</b>	<b>438.693</b>	<b>57.986</b>	<b>496.679</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	23.927	114.888	138.815
<b>Total</b>	<b>1.464.682</b>	<b>3.221.562</b>	<b>4.686.244</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.14
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>3.284.340</b>	<b>1.891.437</b>	<b>5.175.777</b>
Préstamos	3.284.340	1.500.897	4.785.237
Pólizas de crédito	-	390.540	390.540
<b>Otras deudas</b>	<b>496.679</b>	<b>557.686</b>	<b>1.054.365</b>
Acreeedores por arrendamiento financiero	139.033	143.577	282.610
Otros pasivos financieros	-	2.052.330	2.052.330
<b>Total</b>	<b>3.920.052</b>	<b>4.645.030</b>	<b>8.565.082</b>

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Débitos y partidas a pagar".

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas	Acreeedores arrendamiento financiero	Total
Hasta 1 año	3.048.688	57.986	114.888	3.221.562
Año 2017	561.172	74.264	7.801	643.237
Año 2018	175.695	52.060	8.225	235.980
Año 2019	185.144	52.060	7.901	245.105
Año 2020	80.051	52.060	-	132.111
Más de 5 años	-	208.249	-	208.249
<b>Total</b>	<b>4.050.750</b>	<b>496.679</b>	<b>138.815</b>	<b>4.686.244</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Deudas con entidades de crédito	Otras deudas	Acreeedores arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.891.437	557.686	143.577	2.052.330	4.645.030
Año 2016	1.490.566	57.686	114.888	-	1.663.140
Año 2017	974.570	57.686	7.832	-	1.040.088
Año 2018	554.513	57.686	8.234	-	620.433
Año 2019	185.144	57.686	8.079	-	250.909
Más de 5 años	79.547	265.935	-	-	345.482
<b>Total</b>	<b>5.175.777</b>	<b>1.054.365</b>	<b>282.610</b>	<b>2.052.330</b>	<b>8.565.082</b>

Durante los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad ha atendido a su vencimiento al pago de todos los importes de su deuda financiera. Así mismo, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones asumidas.

### 13.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO SABADELL	01/05/2019	5,65%	No	Mensual	607.617	158.219	765.836
BANCO SABADELL	20/06/2017	4,29%	No	Mensual	100.000	200.000	300.000
BANCO SABADELL	20/07/2017	4,19%	No	Mensual	194.445	333.333	527.778
BANCO SABADELL	10/03/2017	6,04%	No	Mensual	100.000	400.000	500.000
BANKIA	11/09/2016	2,35%	No	Mensual	-	100.000	100.000
<b>Total</b>					<b>1.002.062</b>	<b>1.191.552</b>	<b>2.193.614</b>

En Octubre y Diciembre de 2014, la Sociedad enajenó dos instalaciones fotovoltaicas ubicadas en Granada (véase nota 6). Con fecha 30 de enero de 2015, se procedió a la cancelación y devolución de los préstamos suscritos con las entidades Bankinter y Banco Popular, asociados a la construcción de las plantas enajenadas. En 2015, la Sociedad ha suscrito una póliza a corto plazo en Bankia por importe de 100.000 euros de principal.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
BANCO POPULAR	10/12/2018	7,19%	No	Mensual	641.229	185.601	826.830
BANCO SABADELL	01/05/2019	5,65%	No	Mensual	765.333	150.648	915.981
BANCO SABADELL	20/06/2017	4,29%	No	Mensual	300.000	200.000	500.000
BANCO SABADELL	20/07/2017	4,19%	No	Mensual	527.778	333.333	861.111
BANCO SABADELL	10/03/2017	6,03%	No	Mensual	500.000	400.000	900.000
BANCO SANTANDER	18/06/2015	4,50%	No	Mensual	-	31.315	31.315
BANKINTER	01/10/2018	6,76%	No	Mensual	550.000	200.000	750.000
<b>Total</b>					<b>3.284.340</b>	<b>1.500.897</b>	<b>4.785.237</b>

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad adquirió una instalación fotovoltaica ubicada en Ávila a la sociedad del grupo Marp Marketing y Producto, S.A. (véase nota 6), esta Compañía suscribió un préstamo con Banco Sabadell para la construcción de esta planta. Con la venta de la misma, Grenergy Renovables, S.L. sustituyó a Marp Marketing y Producto, S.A. en su posición de prestataria en el referido préstamo en julio de 2014.

Todos los préstamos suscritos han devengado tipos de interés de mercado. El tipo de interés anual medio durante el ejercicio 2015 ha sido del 4,50%. (5,28% durante el ejercicio 2014).

### 13.2. Pólizas de crédito y financiación extranjero

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad tenía suscritas pólizas de crédito y financiación de crédito a operaciones en el extranjero con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto en dichas fechas, así como las condiciones de dichos contratos es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Euros		
		Límite concedido	Dispuesto	Disponible
BANKIA	11/09/2016	100.000	755	99.245
BANKINTER	28/07/2016	200.000	1.910	198.090
POPULAR	30/06/2016	200.000	-	200.000
SABADELL	24/06/2016	200.000	-	200.000
SANTANDER	17/04/2016	200.000	-	200.000
<b>Total Pólizas de crédito</b>		<b>900.000</b>	<b>2.665</b>	<b>897.335</b>
SABADELL	24/06/2016	3.500.000	988.234	2.511.766
SANTANDER	16/04/2016	2.500.000	866.237	1.633.763
BANKIA	11/09/2016	1.500.000	-	1.500.000
POPULAR	17/04/2016	1.000.000	-	1.000.000
BANKINTER	Indefinida	950.000	-	950.000
BBVA	11/12/2016	1.000.000	-	1.000.000
<b>Total Financiación extranjero</b>		<b>10.450.000</b>	<b>1.854.471</b>	<b>8.595.529</b>
<b>Total</b>		<b>11.350.000</b>	<b>1.857.136</b>	<b>9.492.864</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Euros		
		Límite concedido	Dispuesto	Disponible
BANCO SABADELL	27/05/2015	200.000	17.099	182.901
BANCO SANTANDER	17/04/2015	200.000	909	199.091
KUTXABANK	27/02/2015	200.000	97.239	102.761
BANCO POPULAR	26/06/2015	200.000	78.718	121.282
TARGOBANK	11/06/2015	200.000	196.575	3.425
<b>Total</b>		<b>1.000.000</b>	<b>390.540</b>	<b>609.460</b>

El tipo de interés medio de las pólizas de crédito durante el ejercicio 2015 ha sido del 2,81% anual. (5,02% en el ejercicio 2014).

### 13.3. Otras deudas

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		Total
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	
CDTI	12/05/2022	Sin intereses	No	Mensual	416.489	52.060	468.549
Ministerio de Economía y Competitividad	20/01/2021	Sin intereses	No	Mensual	22.204	5.926	28.130
<b>Total</b>					<b>438.693</b>	<b>57.986</b>	<b>496.679</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Entidad financiera	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Cuotas	Euros		
					Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
CDTI	12/05/2022	Sin intereses	No	Mensual	468.549	52.060	520.609
Ministerio de Economía y Competitividad	20/01/2021	Sin intereses	No	Mensual	28.130	5.626	33.756
PATRIMONIAL ABASU	12/12/2015	10%	Prenda Part.	Mensual	-	500.000	500.000
<b>Total</b>					<b>496.679</b>	<b>557.686</b>	<b>1.054.365</b>

Esta partida corresponde al importe pendiente de reembolso al cierre del ejercicio de un préstamo sin intereses concedido por el CDTI el 13 de Octubre de 2011 por importe de 520.609 euros para ayudar a financiar las inversiones necesarias para el proyecto "Diseño y Modelización de un sistema de predicción del comportamiento y control integral para instalaciones distribuidoras de energía". La Sociedad no ha registrado dicho préstamo por su valor razonable, tal como establece la Consulta 1 del BOICAC 81, al considerar que dicho valor razonable no diferiría significativamente de su valor nominal.

A su vez, la Sociedad recibió otro préstamo sin intereses concedido por el Ministerio de Economía y competitividad el 16 de Abril de 2012, por importe de 33.756 euros relacionado con los costes de personal para llevar a cabo el proyecto "Diseño y Modelización de un sistema de predicción del comportamiento y control integral para instalaciones distribuidoras de energía".

El reembolso de ambos préstamos podrá efectuarse en un máximo de 7 anualidades de idéntica cuantía, admitiéndose como plazo máximo de vencimiento de la primera anualidad cinco años después de la concesión del mismo. La primera de dichas anualidades se ha realizado en el ejercicio 2015.

En octubre y diciembre de 2014, la sociedad enajenó dos instalaciones fotovoltaicas ubicadas en Granada (véase nota 6). Con fecha 30 de enero de 2015, procedió a la cancelación y devolución del préstamo suscrito con la entidad Patrimonial Abasu, asociado a la construcción de las plantas enajenadas. El importe inicial del mismo ascendía a 1 millón de euros.

#### 14. Deudas con empresas del grupo y asociadas

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.15
<b>Deudas con empresas del grupo</b>						
Deudas por préstamos	Indefinido	Euribor 12 meses + 2%	-	-	48.436	48.436
Deuda por conceptos fiscales	-	-	-	-	1.404.889	1.404.889
<b>Total</b>			-	-	<b>1.453.325</b>	<b>1.453.325</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.14
<b>Deudas con empresas del grupo</b>						
Deudas por préstamos	Indefinido	Euribor 12 meses + 2%	-	-	2.949.095	2.949.095
Deuda por conceptos fiscales	-	-	-	-	359.562	359.562
<b>Total</b>			-	-	<b>3.308.657</b>	<b>3.308.657</b>

La Sociedad, durante los ejercicios 2015 y 2014, tributa el impuesto de Sociedades dentro del grupo fiscal formado con todas las sociedades en las que se cumplen los requisitos exigidos por la normativa establecida en el Capítulo VI del Título VII la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (LIS), siendo la matriz del grupo, la sociedad Daruan Group Holding, S.L. Por este concepto se recoge una deuda con esta sociedad a final de ejercicio por importe de 1,4 miles de euros y 359 miles de euros a cierre de los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

Como consecuencia de la escisión de Daruan Venture Capital SCR, de régimen simplificado, S.A., cuya beneficiaria fue Daruan Group Holding, S.L. Sociedad Unipersonal, esta última, socia única de Greenergy Renovables, S.A., se subrogó en el contrato multilateral de cuentas de crédito entre Sociedades del Grupo Daruan Venture Capital SCR de Régimen Simplificado suscrito el 1 de enero de 2012 y elevado a público por medio de escritura del notario de Madrid Don Jaime Recarte Casanova de 14 de febrero de 2014 con el número 382 de protocolo.

Este contrato regula un crédito bidireccional entre Daruan Group Holding, S.L. y Greenergy Renovables S.A., en virtud del cual se devengará un interés sobre las cantidades acreedoras o deudoras entre las compañías al inicio de cada año natural de Euribor a 12 meses + 2%.

El contrato es de duración indefinida pudiendo ser resuelto en cualquier momento por cualquiera de las partes con un mes de preaviso, debiendo saldarse en el momento de la resolución los saldos entre las compañías.

En el cuadro anterior, se recoge deuda con Daruan Group Holding, S.L. a cierre de los ejercicios 2015 y 2014, ascendente a 48 miles de euros y 2,9 millones de euros, respectivamente.



## 15. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

De acuerdo con lo permitido en la Disposición adicional única de la Resolución anteriormente mencionada, al ser éste el primer ejercicio de aplicación de la misma, no se presenta información comparativa. Dado que la sociedad elabora la memoria en el modelo abreviado del Plan General de Contabilidad, el periodo medio de pago a proveedores ha sido calculado de acuerdo con lo establecido en el artículo 5.5. de la citada Resolución.

El periodo medio de pago a proveedores ha sido el siguiente:

Ejercicio 2015  
Días

Periodo medio de pago a proveedores 49,60

Adicionalmente, la Sociedad informa:

	2015
	Días
Ratio de operaciones pagadas	50
Ratio de operaciones pendientes de pago	35
	Importe (euros)
Total pagos realizados a 31 de diciembre	3.523.705
Total pagos pendientes a 31 de diciembre	95.699

## 16. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.15
Activos por impuesto diferido	769	-	769
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	-	-
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	-	-	-
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	-	-
<b>Total</b>	<b>769</b>	<b>-</b>	<b>769</b>

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.15
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>3.353</b>	-	<b>3.353</b>
<b>Otras deudas con Administraciones Públicas</b>	-	<b>53.673</b>	<b>53.673</b>
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	22.478	22.478
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	20.240	20.240
Organismos de la Seguridad Social	-	10.955	10.955
<b>Total</b>	<b>3.353</b>	<b>53.673</b>	<b>57.026</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.14
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>491.161</b>	-	<b>491.161</b>
<b>Otros créditos con Administraciones Públicas</b>	-	<b>94.112</b>	<b>94.112</b>
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	-	1.028	1.028
Hacienda Pública, deudora por IVA	-	93.084	93.084
<b>Total</b>	<b>491.161</b>	<b>94.112</b>	<b>585.273</b>

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.14
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.971.850</b>	-	<b>1.971.850</b>
<b>Otras deudas con Administraciones Públicas</b>	-	<b>15.448</b>	<b>15.448</b>
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	9.776	9.776
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	5.672	5.672
Organismos de la Seguridad Social	-		
<b>Total</b>	<b>1.971.850</b>	<b>15.448</b>	<b>1.987.298</b>

**Situación fiscal**

Al 31 de diciembre de 2015, se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad por sus actividades, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2015.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible determinar. No obstante, los Administradores estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de la Administración fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales en su conjunto.

**Impuesto sobre beneficios**

Desde el ejercicio 2012, la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal junto con otras sociedades del Grupo. Durante los ejercicios 2012 y 2013, la matriz del grupo fiscal fue la sociedad Daruan Venture Capital, S.C.R., a partir del ejercicio 2014, la matriz del grupo es la Compañía Daruan Group Holding, S.L.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible que la Sociedad espera declarar en el Impuesto sobre Sociedades al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	3.316.438	-	3.316.438	-	-	-	3.316.438
Impuesto sobre sociedades	-	(73.215)	(73.215)	-	-	-	(73.215)
Diferencias permanentes	2.254.909	(3.108.004)	(853.095)	-	-	-	(853.095)
De la Sociedad individual	-	(3.108.004)	(3.108.004)	-	-	-	(3.108.004)
De los ajustes por consolidación	2.254.909	-	2.254.909	-	-	-	2.254.909
Diferencias temporarias	3.912.638	-	3.912.638	-	-	-	3.912.638
De la Sociedad individual	3.912.638	-	3.912.638	-	-	-	3.912.638
Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	3.912.638	-	3.912.638	-	-	-	3.912.638
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	(547.624)	(547.624)	-	-	-	(547.624)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>9.483.985</b>	<b>(3.728.843)</b>	<b>5.755.142</b>	-	-	-	<b>5.755.142</b>
Cuota íntegra							1.611.440
Deducciones fiscales aplicadas							(206.549)
Cuota líquida							1.404.890
Retenciones y pagos a cuenta							-
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>							<b>1.404.890</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
<b>Ingresos y gastos del ejercicio</b>							
	2.111.280	-	2.111.280	-	-	862	2.112.142
Impuesto sobre sociedades	1.136.060	-	1.136.060	-	-	-	1.136.060
<b>Diferencias permanentes</b>							
De la Sociedad individual	161.860	-	161.860	-	-	-	161.860
	161.860	-	161.860	-	-	-	161.860
<b>Diferencias temporarias</b>							
De la Sociedad individual	309.159	(743.843)	(434.684)	-	-	-	(434.684)
De la Sociedad individual	309.159	(743.843)	(434.684)	-	-	-	(434.684)
Con origen en el ejercicio	-	(743.843)	(743.843)	-	-	-	(743.843)
Con origen ejercicios anteriores	309.159	-	309.159	-	-	-	309.159
<b>Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores</b>							
		(1.319.737)	(1.319.737)				(1.319.737)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>3.718.359</b>	<b>(2.063.580)</b>	<b>1.654.779</b>			<b>862</b>	<b>1.655.641</b>
<b>Cuota íntegra</b>							<b>496.691</b>
Deducciones fiscales aplicadas							(111.324)
<b>Cuota líquida</b>							<b>385.367</b>
Retenciones y pagos a cuenta							
<b>Importe a ingresar (a devolver)</b>							<b>385.367</b>

Dado que la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal junto con otras entidades, es la sociedad dominante de dicho Grupo fiscal, la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado. Por este motivo, el importe a ingresar que figura en el cuadro anterior, se ha clasificado a efectos de presentación de las cuentas anuales en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del pasivo del balance de situación adjunto.

La conciliación entre la cuota líquida y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	31.12.15	31.12.14
Cuota líquida	1.404.890	385.367
Variación de impuestos diferidos	1.478.104	(750.695)
<b>Gasto por impuesto sobre sociedades</b>	<b>(73.215)</b>	<b>1.136.060</b>

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2015 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance de situación adjunto para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015:

	Saldo al 31.12.14	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.15
		Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>491.161</b>	<b>57.482</b>	<b>(547.875)</b>	<b>769</b>
Bases imponible negativas pdtes. de compensar	171.771	-	(171.771)	-
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	198.012	-	(198.012)	-
Por diferencias temporarias	121.378	57.482	(178.092)	769
<i>Diferencias amortización</i>	<i>121.378</i>	<i>57.482</i>	<i>(178.092)</i>	<i>769</i>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.971.850</b>	<b>516.304</b>	<b>(2.484.801)</b>	<b>3.353</b>
Por diferencias temporarias	1.971.850	516.304	(2.484.801)	3.353
<i>Libertad de amortización</i>	<i>1.971.850</i>	<i>516.304</i>	<i>(2.484.801)</i>	<i>3.353</i>
<b>Total</b>	<b>(1.480.689)</b>	<b>(458.822)</b>	<b>1.936.925</b>	<b>(2.584)</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014:

	Saldo al 31.12.13	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.14
		Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>676.919</b>	<b>321.487</b>	<b>(507.245)</b>	<b>491.161</b>
Bases imponible negativas pdtes. de compensar	412.690	155.002	(395.921)	171.771
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	206.593	102.743	(111.324)	198.012
Por diferencias temporarias	57.636	63.742		121.378
<i>Diferencias amortización</i>	<i>57.636</i>	<i>63.742</i>		<i>121.378</i>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.076.514</b>	<b>992.265</b>	<b>(96.928)</b>	<b>1.971.850</b>
Por diferencias temporarias	1.076.514	992.265	(96.928)	1.971.850
<i>Libertad de amortización</i>	<i>1.076.514</i>	<i>992.265</i>	<i>(96.928)</i>	<i>1.971.850</i>
<b>Total</b>	<b>(399.594)</b>	<b>(670.778)</b>	<b>(410.317)</b>	<b>(1.480.689)</b>

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y al menos al cierre del ejercicio, de acuerdo con los resultados previstos de la Sociedad para los próximos ejercicios.

**Bases imponible negativas pendientes de compensar**

Al cierre del ejercicio 2015, no existen bases imponible negativas pendientes de compensar.

Las bases imponible negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente al cierre del ejercicio 2014 eran las siguientes:

Euros		Ejercicio
Base	Cuota	Generación
572.571	171.771	2011
572.571	171.771	

## Deducciones

A cierre del ejercicio 2015, no existen deducciones pendientes de aplicar. El detalle de las deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación a 31 de diciembre de 2014 por insuficiencia de cuota o por la existencia de límites fueron las siguientes:

Concepto deducción	Importe	Ejercicio	
		Origen	Límite de compensación
Deducción I+D	174.937	2011	2027
Deducción I+D	23.076	2012	2028

## 17. Ingresos y gastos

### Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 adjunta es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Compras	Variación de existencias	Deterioro / (Reversión)	Total consumos
Consumo Mercaderías	2.033.327	-	-	2.033.327
<b>Total</b>	<b>2.033.327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.033.327</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Compras	Variación de existencias	Deterioro / (Reversión)	Total consumos
Consumo Mercaderías	126.921	-	-	126.921
<b>Total</b>	<b>126.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126.921</b>

El detalle de las compras de los ejercicios 2015 y 2014 en función de su origen es el siguiente:

	Saldo al 31.12.15	Saldo al 31.12.14
Nacionales	442.935	126.921
Adquisiciones intracomunitarias	3.455	-
Importaciones	1.586.937	-
<b>Total</b>	<b>2.033.327</b>	<b>126.921</b>



### Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 adjunta es la siguiente:

	2015	2014
Seguridad social a cargo de la empresa	86.998	59.346
Otros gastos sociales	22.814	22.860
<b>Total</b>	<b>109.812</b>	<b>82.206</b>

El número medio de empleados durante los ejercicios 2015 y 2014 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	2015	2014
Alta Dirección	2	2
Directores Departamentos	2	1
Otros	3	4
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

La distribución por sexos de la plantilla al final de los ejercicios 2015 y 2014, así como de los Administradores y personal de Alta Dirección es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	2	-	2
Directores Departamentos	1	1	2
Otros	1	2	3
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

Categoría	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1
Directores Departamentos	1	-	1
Otros	3	1	4
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>6</b>

**Ingresos y gastos financieros**

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	De terceros	De empresas del Grupo	Total
<b>Ingresos</b>	<b>2.952</b>	<b>47.491</b>	<b>50.443</b>
Intereses de otros activos financieros	2.952	47.491	50.443
<b>Gastos</b>	<b>(218.986)</b>	<b>-</b>	<b>(218.986)</b>
Intereses por deudas	(175.478)	-	(175.478)
Otros gastos financieros	(43.508)	-	(43.508)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(75.539)</b>	<b>-</b>	<b>(75.539)</b>
<b>Deterioro de valor y resultados en enajenaciones</b>	<b>3.104.125</b>	<b>-</b>	<b>3.104.125</b>
Pérdidas en enajenación o baja	(3.879)	-	(3.879)
Beneficios en enajenación o baja	3.108.004	-	3.108.004
<b>Resultado financiero</b>	<b>2.812.552</b>	<b>47.491</b>	<b>2.860.043</b>

El epígrafe "Beneficios en enajenación o baja de instrumentos financieros" recoge el beneficio obtenido por la venta de las participaciones en las sociedades Ávila Sur Solar, S.L. y Totana Sun Solar, S.L. por importe de 3.104.125 euros (ver nota 8.1).

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	De terceros	De empresas del Grupo	Total
<b>Ingresos</b>	<b>230</b>	<b>-</b>	<b>230</b>
Intereses de otros activos financieros	230	-	230
<b>Gastos</b>	<b>(387.450)</b>	<b>(75.390)</b>	<b>(462.840)</b>
Intereses por deudas	(368.998)	(75.390)	(444.388)
Otros gastos financieros	(18.452)	-	(18.452)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro de valor y resultados en enajenaciones</b>	<b>(20.573)</b>	<b>-</b>	<b>(20.573)</b>
Pérdidas en enajenación o baja	(211)	-	(211)
Beneficios en enajenación o baja	(20.362)	-	(20.362)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(407.793)</b>	<b>(75.390)</b>	<b>(483.183)</b>

**18. Moneda extranjera**

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:



Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Contravalor en euros	
	Dólares americanos	Total
Compras	1.586.937	1.586.937
<b>Total</b>	<b>1.586.937</b>	<b>1.586.937</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Contravalor en euros	
	Dólares americanos	Total
Servicios recibidos	2.222	2.222
<b>Total</b>	<b>2.222</b>	<b>2.222</b>

El detalle de los elementos de activo y pasivo mantenidos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Contravalor en euros				
	Dólares americanos	Pesos Chilenos	Pesos Mexicanos	Nuevo Sol Peruano	Total
<b>Activo</b>					
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	43.150	2.843	275	46.268
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>43.150</b>	<b>2.843</b>	<b>275</b>	<b>46.268</b>

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Contravalor en euros				
	Dólares americanos	Pesos Chilenos	Pesos Mexicanos	Nuevo Sol Peruano	Total
<b>Activo</b>					
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	43.150	2.843	275	46.268
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>43.150</b>	<b>2.843</b>	<b>275</b>	<b>46.268</b>

## 19. Información sobre medio ambiente

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, la Sociedad no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

## 20. Operaciones con partes vinculadas

### 20.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, además de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, a los Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Entidad Dominante	Otras empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Activo</b>				
Clientes empresas del grupo	-	2.466.892	6.371	2.473.263
Créditos con empresas del grupo	-	4.160.615	-	4.160.615
	-	<b>6.627.507</b>	<b>6.371</b>	<b>6.633.878</b>
<b>Pasivo</b>				
Deudas con empresas del grupo	1.453.325	-	-	1.453.325
	1.453.325	-	-	1.453.325
	<b>1.453.325</b>	-	-	<b>1.453.325</b>

Los saldos con entidades vinculadas a 31 de diciembre de 2015 estaban compuestos por lo siguiente:

- Clientes empresas del grupo: recoge la deuda pendiente de cobro a cierre de ejercicio de Greenergy Renovables, S.A. con sociedades participadas y vinculadas alquiler y por mantenimiento de plantas fotovoltaicas.
- Créditos con empresas del grupo: saldos a favor de Greenergy Renovables, S.A. por créditos concedidos a entidades participadas.
- Deudas con empresas del grupo recoge el saldo a cierre de ejercicio de la póliza de crédito suscrita con la entidad dominante Daruan Group Holding, S.L.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Entidad Dominante	Otras empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Activo</b>				
Clientes empresas del grupo	-	131.387	432.458	563.845
Deudores empresas del grupo			9.528.526	9.528.526
Créditos con empresas del grupo	421.469	1.028.089	-	1.449.558
<b>Pasivo</b>	<b>421.469</b>	<b>1.159.476</b>	<b>9.960.984</b>	<b>11.541.929</b>
<b>Pasivo</b>				
Proveedores	-	105.451	-	105.451
Proveedores de inmovilizado		2.000.000	-	2.000.000
Deudas con empresas del grupo	3.308.657	-	-	3.308.657
	<b>3.308.657</b>	<b>2.105.451</b>	<b>-</b>	<b>5.414.108</b>

Los saldos con entidades vinculadas a 31 de diciembre de 2014 estaban compuestos por lo siguiente:

- Clientes empresas del grupo: recogía la deuda pendiente de cobro a cierre de ejercicio de Grenergy Renovables, S.A. con sociedades participadas y vinculadas alquiler y por mantenimiento de plantas fotovoltaicas.
- Deudores empresas del grupo por importe de 9,5 millones de euros, recogía la deuda pendiente de cobro de la entidad vinculada South Olives, S.L. por la venta de la planta fotovoltaica de Peligros (Granada), esta deuda fue cobrada el 30 de enero de 2015 (ver notas 6 y 10).
- Créditos con empresas del grupo: saldos a favor de Grenergy Renovables, S.L. con la sociedad Daruan Group Holding, S.L. (sociedad matriz del consolidado fiscal) por impuesto de sociedades de ejercicios anteriores. Así como, saldos a favor de Grenergy Renovables, S.L. por créditos concedidos a entidades participadas.
- Proveedores de inmovilizado recoge la deuda pendiente de pago a la sociedad vinculada a Marp Marketing y Producto, S.A. por la adquisición en el ejercicio 2014 de la planta fotovoltaica de Santa María de los Caballeros (Ávila) (ver nota 6 y 10).
- Deudas con empresas del grupo recogía el saldo a cierre de ejercicio de la póliza de crédito suscrita con la entidad dominante Daruan Group Holding, S.L.

El detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

	Entidad Dominante	Otras empresas del grupo	Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>	-	<b>3.882.815</b>	-	<b>22.522</b>	<b>3.993.982</b>
Venta	-	2.243.978	-	-	2.243.978
Prestación de servicios	-	1.203.547	-	22.522	1.385.314
Otros ingresos gestión corriente	-	387.799	-	-	317.198
Intereses devengados no cobrados	-	47.491	-	-	47.491
<b>Gastos</b>	-	-	<b>(152.233)</b>	<b>(58.692)</b>	<b>211.025</b>
Servicios recibidos	-	-	-	(58.692)	58.692
Remuneraciones(nota 20.2)			(152.233)		152.333

Las operaciones con partes vinculadas realizadas en el transcurso del ejercicio son propias del tráfico ordinario de la Sociedad y se han realizado, en general, en condiciones de mercado. Las transacciones más significativas son las siguientes:

- Venta de componentes necesarios para instalaciones solares (paneles, inversores, etc.) realizadas a Grenergy Pacific Ltda. por importe total de 2.243.978 euros.
- Prestación de servicios recoge alquiler y mantenimiento de instalaciones fotovoltaicas a empresas del grupo y vinculadas, suponiendo un ingreso total de 1.385.314 euros en 2015.
- Otros ingresos de gestión corriente incluye "management fees" facturados a las sociedades dependientes del grupo.
- Servicios recibidos recoge el gasto de arrendamiento del inmueble donde se sitúa el domicilio social de la Compañía con Nagara Nur, S.L.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014

	Entidad Dominante	Otras empresas del grupo	Personal Clave de la Dirección	Otras partes vinculadas	Total
<b>Ingresos</b>	-	1.011.080	-	4.005.396	5.016.476
Prestación de servicios	-	1.011.080	-	1.288.649	2.299.729
Resultado enajenación inmovilizado				2.716.747	2.716.747
<b>Gastos</b>	(75.390)	-	(148.448)	(28.938)	252.777
Servicios recibidos	-	-	-	(28.938)	28.938
Intereses devengados no pagados	(75.390)	-	-	-	75.390
Remuneraciones (nota 20.2)			(148.448)	-	148.448

Las operaciones con partes vinculadas realizadas en el transcurso del ejercicio 2014 fueron propias del tráfico ordinario de la Sociedad y se realizaron, en general, en condiciones de mercado. Las transacciones más significativas fueron las siguientes:

- Prestación de servicios recogía el ingreso por alquiler y mantenimiento de instalaciones fotovoltaicas a empresas del grupo y vinculadas, suponiendo un ingreso total de 2.299.729 euros en 2014.
- La venta de la planta fotovoltaica ubicada en Peligros (Granada) a la sociedad vinculada South Olives, S.L., supuso un resultado por enajenación de inmovilizado de 2.716.747 euros.
- Servicios recibidos recoge el gasto de arrendamiento del inmueble donde se sitúa el domicilio social de Grenergy Renovables, S.A. con Nagara Nur, S.L.

## 20.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones, no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

El personal de alta dirección ha recibido retribuciones de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto retributivo	2015		2014	
	Personal Alta Dirección		Personal Alta Dirección	
	Personal actual	Personal antiguo	Personal actual	Personal antiguo
Retribución fija	152.233	-	78.359	59.976
Retribuciones en especie	-	-	6.833	3.280
<b>Total</b>	<b>152.233</b>	<b>-</b>	<b>85.192</b>	<b>63.256</b>

Tal como se indica en la nota 4.13, el plan de incentivos aprobado para administradores, directivos, empleados y colaboradores claves de Greenergy, se ha ofrecido exclusivamente a empleados y colaboradores de la Sociedad, sin que ningún Administrador o Personal de Alta Dirección participe del mismo.

### 20.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación de las cuentas anuales ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha manifestado la existencia de situación de conflicto de interés, directo o indirecto, con el interés de la sociedad, tanto referidas a dichos miembros como a las personas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital.

## 21. Otra información

### 21.1. Política y gestión de riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio), riesgo de liquidez. La gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad de la Sociedad, para lo que emplea determinados instrumentos financieros descritos más adelante.

#### Riesgo de Mercado

El mercado en el que la compañía GREENERGY RENOVABLES S.A. opera es el relacionado con el sector de la producción y comercialización de energías renovables. Es por esto que los factores que intervienen positiva y negativamente en dicho mercado pueden afectar a la marcha de la compañía. Un sub-riesgo asociado tradicionalmente a este mercado es el riesgo regulatorio que ha existido en los últimos años, debido a los cambios que se produjeron debido a los continuos ajustes para frenar en déficit energético en España. A raíz de la última reforma energética (Julio 2013), el mercado goza de mayor estabilidad respecto a años anteriores, razón por la cual se considera que el riesgo mercado ha disminuido considerablemente.

De cualquier modo, la evolución de dicho sector difiere en gran medida de unos países a otros y de unos continentes a otros, razón por la cual GREENERGY inició hace tres años un proceso de diversificación geográfica introduciéndose en mercados externos a España (actualmente la compañía está presente en Chile, México, Colombia y Perú), de modo que se ha conseguido una reducción adicional de este tipo de riesgo. Actualmente todos los

esfuerzos de GREENERGY están puestos en sacar adelante la cartera de proyectos que la sociedad posee en estos países.

A fecha de cierre del ejercicio 2015, después de la venta de sus últimos activos en generación en España, GREENERGY RENOVABLES S.A. no posee instalación fotovoltaica alguna en nuestro país, por tanto el riesgo mercado se ve reducido al máximo siempre y cuando no se construyan o adquieran nuevos desarrollos o instalaciones, lo que no se prevé que ocurra a corto plazo.

### **Responsabilidad del Producto**

La compañía diseña, desarrolla, ejecuta y promociona proyectos de energía renovable a gran escala, certificada por TÜV Rheinland, su sistema de gestión de integrada de Calidad (ISO9001) y Medio Ambiente (ISO14001) sistematiza la identificación de los requisitos de cada proyecto, a nivel de Calidad, seguridad y eficiencia para cada una de las fases de las que se compone.

### **Riesgo de crédito del cliente**

El riesgo del crédito a clientes es asumido por la compañía. GREENERGY no tiene una gran concentración de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre numerosos clientes, lo que hace que el riesgo se diversifique y las insolvencias de clientes no afecten de manera significativa. En el ejercicio 2015, el porcentaje de dotación a insolvencias ha sido nulo, aunque se ha procedido a asignar saldos de clientes de dudoso cobro por debajo del 0,05% de la cifra de facturación.

### **Riesgo Cambiario**

La moneda operativa de la compañía es el Euro. Puntualmente se produce algún pago en dólares americanos, fundamentalmente asociado a la importación de materiales para la construcción de instalaciones de sus filiales, motivo por el cual GREENERGY podrá cerrar seguros de cambio euro/dólar u otras estructuras para cubrir del tipo de cambio en el caso de que se considere necesario.

### **Riesgo de liquidez**

Al ser un negocio intensivo en capital y con deuda a largo plazo, es importante que la sociedad analice los flujos de caja generados por el negocio para que puedan responder al pago de la deuda. Actualmente y previsiblemente, los flujos de caja generados por la sociedad son más que suficientes para atender a los vencimientos de la deuda. Actualmente GREENERGY no requiere de financiación adicional.

El objetivo de la sociedad desde el punto de vista financiero es tener el patrimonio adecuado para obtener la financiación necesaria de recursos ajenos para conseguir la expansión de la compañía, sin comprometer su solvencia y maximizando el rendimiento de los recursos invertidos por sus socios.

### **Riesgo de inventario / stock**

GREENERGY no posee inventario, no se contempla este tipo de riesgo.

### **Riesgos medioambientales**

Dentro de los compromisos adquiridos por la certificación en Medio Ambiente, se marcan objetivos de mejora continua respecto al mismo y se identifican las externalidades de su actividad respecto al entorno ej: contaminación de atmósfera o del agua, residuos peligrosos, ruido, paisaje, siendo poco significativas.

Por su actividad y con el estudio periódico de estas externalidades, no se consideran responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones, ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

### **21.2. Garantías comprometidas con terceros**

Al cierre del ejercicio 2015, la Sociedad tenía avales presentados ante terceros por un importe de 4.778.131 euros, principalmente garantías para presentación a licitaciones y subastas de energía renovable. Al cierre del ejercicio 2014, la Sociedad no tenía garantías comprometidas con terceros.

### **21.3. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas**

La empresa auditora Mazars Auditores, S.L.P. ha realizado la auditoría de Cuentas Anuales de los ejercicios 2015 y 2014, los honorarios y gastos por servicios profesionales han sido los siguientes:

	2015	2014
Por servicios de auditoría:		
<i>Cuentas Anuales Individuales</i>	5.000	5.000
<i>Cuentas anuales consolidadas</i>	6.500	5.000
<b>Total</b>	<b>11.500</b>	<b>10.000</b>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2015 y 2014, con independencia del momento de su facturación.

### **22. Información segmentada**

La distribución geográfica de la cifra de negocios de los ejercicios 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
Sudamérica	2.243.978	-
Nacional	1.657.259	2.599.645
<b>Total</b>	<b>3.901.237</b>	<b>2.599.645</b>

### **23. Hechos posteriores al cierre**

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

*Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015*

Con fecha 22 de enero de 2016, la sociedad ha recibido el cobro de 11,6 millones de euros en concepto del pago por la venta de las plantas fotovoltaicas de Ávila y Totana y las participaciones de las sociedades propietarias de las licencias de explotación de dichas plantas: Ávila Sur Solar, S.L. y Totana 2 Sun Solar, S.L.

Con fecha 22 de enero de 2016 GREENERGY ha amortizado anticipadamente deuda financiera por importe de 1,8 millones de euros. Destacar que al cierre del primer trimestre de 2016 la deuda financiera de la sociedad es simbólica, de un importe inferior a 450.000 euros, lo que significa aproximadamente una cifra 8 veces inferior al EBITDA generado en el ejercicio 2015.

Actualmente la sociedad se encuentra con una magnífica posición de Caja, fundamental para poder acometer los próximos proyectos de su "pipeline" y aportar el equity necesario para llevarlos a cabo, pudiendo cumplir de esta forma el Plan de negocio 2016-2017.

Greenergy ha firmado un acuerdo con TRINA (primer fabricante del mundo de paneles fotovoltaicos) mediante el cual ambas sociedades determinan invertir de forma conjunta en Chile, mediante la constitución de una Joint Venture en la que ambas sociedades tendrán una participación del 50%. Esta colaboración podría alcanzar los 60 MW's, con posibilidad de extenderse a otros países de Latinoamérica.

En febrero de 2016 Greenergy se ha adjudicado 2 parques eólicos por un total de 36MW's en la subasta de energías renovables de Perú. Ambos proyectos -situados en la región norte del país, en el departamento de Cajamarca- cuentan con un excelente recurso eólico, superior a las 5.000 horas equivalentes y contarán con un contrato de compraventa de energía (PPA) en USD indexado al IPC y cuya duración será de 20 años desde el 31 de diciembre de 2018, ampliable desde el momento de su conexión si esta se produjese antes. Los parques se construirán y conectarán, previsiblemente, en el 2017.



**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**ANEXO**

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto				Saldos al 31.12.2015				(Importes en Euros)				Total Patrimonio Neto de la Participación
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Otras partidas de Patrimonio	Resultado del ejercicio		Actividades interrumpidas	
												De explotación	Actividades continuadas		
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L.	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.006	-	3.006	3.006	-	(1.812)	(246)	(246)	-	840
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L.	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.006	-	3.006	3.006	-	(1.806)	(252)	(252)	-	948
GREENHOUSE RENEWABLE ENERGY, S.L.	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.006	-	3.006	3.006	-	(1.876)	(401)	(401)	-	737
GUJA DE ISORA SOLAR 2, S.L.	España	Instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1.565	-	1.565	3.100	-	(5.777)	(128)	(128)	-	(2.748)
GR SOLAR 2000, S.L.	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(687)	-	(58)	(58)	-	2.275
GR SUN SPAIN, S.L.	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(625)	-	(73)	(73)	-	2.302
GR EQUITY WIND AND SOLAR, S.L.	España	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica. Adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios.	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	1.468	-	(82.394)	187.408	-	191.877
GREENERGY PAQUILITDA (**)	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	43.150	-	43.150	38.982	78	(326.607)	834.336	791.146	-	503.598 (*)
GREENERGY PERU SAC	Perú	Proyecto, ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas en general.	99%	1%	100%	275	-	275	270	-	(10.482)	(80.770)	(87.793)	-	(108.005) (*)
GR RENOVABLES MÉXICO (***)	México	Proyecto, ejecución y mantenimiento de instalaciones eléctricas en general; servicios administrativos, técnicos, ingeniería, consultoría y auditoría, supervisión y asesores.	98%	2%	100%	2.843	-	2.843	2.680	-	(170.051)	(164.709)	(232.135)	-	(390.516) (*)
GREENERGY COLOMBIA S.A.S.	Colombia	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278	-	278	280	-	-	(8.108)	(8.226)	-	(5.033) (*)

(\*) Tipo cambio aplicado al 31.12.15, excepto resultado del ejercicio tipo medio ejercicio 2015.

(\*\*) Auditoría de cuentas anuales 2015 realizada por Mazars Chile

(\*\*\*) Revisión limitada Estados Financieros 2015 realizado por Mazars México

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto		Saldos al 31-12-2015		(Importes en Euros)				Total Patrimonio Neto de la Participada				
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas		Otras partidas de Patrimonio	De explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas
GR TINEO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	3000 (3000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR QUILAY, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR RADAL, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR PEJUNO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR QUEQUÉ, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR MAITEN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR PATAGUA, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR HUINGAN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR LINGUE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR ESPINO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR GUAYACAN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto		Salidas al 31.12.2015		(Importes en Euros)			Patrimonio Neto de la Entidad						
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Reservas		Capital	Otras partidas de Patrimonio	Resultado del ejercicio	Actividades continuadas	Actividades Interrumpidas	
GR CHAQUIHUE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR COIGÜE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR ARAUCAPIA, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR CANELO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR CORTARRAMA S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1408 (1408)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR GUANACO S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR TARUCA S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR PALINO S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR PAICHE S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR UBLANCA S.A.C.	Perú	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	278 (278)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR ALERCE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303 (1303)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**  
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2015

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto		Saldo al 31/12/2015		(Importes en Euros)				Total Patrimonio Neto de la Participación					
			Directa	Indirecta	Total	Cosa	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas		Otras partidas de Patrimonio	De explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas	
GR ALGARROBO S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR ARRAYÁN, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR AVELLANG, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR BOLDI, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR LAUREL, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR LITRE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR MOLLE, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR TAMARUCCO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GR TIACO, S.P.A.	Chile	Producción de energía eléctrica de carácter renovable; promoción y construcción de instalaciones de energía eléctrica.	100%	-	100%	1303	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

  
 66

**GREENERGY RENOVABLES, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

**GREENERGY RENOVABLES, S.L.**  
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas al  
31 de diciembre de 2014

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Salidos al 31.12.2014				(Importes en Euros)				
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Otras partidas de Patrimonio	Resultado del ejercicio		Total Patrimonio Neto de la participada
												De explotación	Actividades continuadas	
ELECTROFOTÓN CABEZA DE BUEY	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	52.330	-	52.330	33.100	(33.630)	(519)	(365)	-	(893)
GREENHOUSE SOLAR FIELDS, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.006	-	3.006	3.006	(996)	(1.167)	(617)	-	1.193
GREENHOUSE SOLAR ENERGY, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.006	-	3.006	3.006	(1.015)	(1.129)	(791)	-	1.200
GREENHOUSE RENEW ENERGY, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.006	-	3.006	3.006	(1.366)	(731)	(512)	-	1.128
GUIA DE ISORA SOLAR 2, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	50%	0%	50%	1.549	-	1.549	3.100	(1.270)	(3.924)	(4.447)	-	(2.617)
ÁVILA SUR SOLAR, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	3.000	-	3.000	3.000	5.055	27.724	19.407	-	30.255
TOTANA 2 SUN SOLAR, S.L	Aravaca (Madrid)	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	100%	0%	100%	2.999	-	2.999	3.000	4.081	20.973	14.681	-	21.762
GREENERGY PERÚ SAC	Perú	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	99%	0%	99%	275	-	275	277	(462)	(10.204)	(10.321)	-	(10.506)
GR RENOVABLES MÉXICO	México	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	99%	0%	99%	2.843	-	2.843	2.801	(25.261)	(152.641)	(152.470)	-	(174.930)
GREENERGY PACIFIC LTDA	Chile	Explotación de instalaciones de aprovechamiento energético	99%	0%	99%	43.150	-	43.150	40.902	(8.669)	(252.246)	(254.873)	-	(204.556)



## GREENERGY RENOVABLES, S.A.

### Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2015

#### 1.- Evolución del negocio 2015 y evolución previsible 2016.

- La cifra de negocio de Greenergy en el ejercicio 2015 ha sido de 3.901.237 €, cifra que engloba las ventas comerciales de instalaciones fotovoltaicas, los ingresos por venta de energía y los ingresos por contratos de operación y mantenimiento de instalaciones fotovoltaicas. Esta cifra de negocio supone un 50% más que en el ejercicio anterior, a pesar del descenso en la venta de energía derivada de la venta en 2014 de la instalación fotovoltaica de Granada, lo cual ha sido compensado mediante la venta de mercaderías a las filiales para la construcción de instalaciones en Latinoamérica, principalmente en Chile.
- Los ingresos por enajenación de instrumentos financieros han ascendido a 3.104.125 euros, partida que refleja la operación de venta de las participaciones de las sociedades propietarias de las licencias de dos últimas instalaciones que poseía Greenergy en España, las plantas de Ávila y Totana.
- En términos de BAI la sociedad obtiene en 2015 3,9 millones de euros, lo que supone acabar el año en el entorno de los 4 millones de euros, cumpliendo así al objetivo que se fijaba la sociedad en el informe de gestión de 2014.
- El resultado del ejercicio antes de impuestos asciende a un beneficio de 3.243.223 €, (prácticamente el mismo que en 2014). Pero sin duda el gran salto respecto a ejercicios anteriores reside en el Resultado después de impuestos conseguido: 3.316.438 €, un 57% más que en el ejercicio anterior, y un 144 % más que en 2013, siguiendo una evolución positiva extraordinaria que refleja el resultado de las inversiones realizadas en años anteriores.
- De este modo el total de ingresos y gastos del ejercicio 2015, asciende a un importe de 3.316.438 €.
- Como consolidación del proceso de internacionalización llevado a cabo por Greenergy desde el año 2012, debemos resaltar que los desarrollos de nuevos proyectos a realizar especialmente en Chile y México a través de sus filiales Greenergy Pacific Chile y Greenergy Renovables México, están alcanzando su grado óptimo de madurez, empezando la construcción de los primeros proyectos en el primer semestre del 2015, logrando conectar la primera instalación fuera de España en noviembre de 2015.
- Cabe resaltar asimismo, la apertura durante 2015 de la filial en Colombia -Greenergy Colombia S.A.S.-, consolidando la internacionalización en la región LATAM.
- Por último, acentuar que para el próximo ejercicio la actividad de Greenergy Renovables S.A. en España será fundamentalmente la de sociedad holding, centrando todos sus esfuerzos en continuar desarrollando los proyectos en en cartera a través de sus filiales latinoamericanas, según Plan de negocio publicado en febrero de 2016, y cerrando financiaciones sin recurso sobre dichos proyectos. Esto redundará en un descenso de la actividad de la compañía en España y por tanto las

cuentas anuales individuales reflejarán un descenso considerable de la actividad, los ingresos y el EBITDA del próximo ejercicio 2016, algo que no ocurrirá en las cuentas consolidadas que amparan toda la actividad del Grupo Grenergy.

- El número medio de empleados durante el ejercicio 2015 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	2015
Alta Dirección	2
Directores Departamentos	2
Otros	3
<b>Total</b>	<b>7</b>

## **2º Información sobre medio ambiente.**

La sociedad no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio.

## **3º Inversiones en investigación y desarrollo.**

Grenergy Renovables S.A. no ha activado durante el ejercicio 2015 importe alguno por inversiones en Investigación y Desarrollo.

## **4º Acontecimientos posteriores al cierre.**

Con fecha 22 de enero de 2016 GREENERGY ha amortizado anticipadamente deuda financiera por importe de 1,8 millones de euros. Destacar que al cierre del primer trimestre de 2016 la deuda financiera de la sociedad es simbólica, de un importe inferior a 450.000 euros, lo que significa aproximadamente una cifra 8 veces inferior al EBITDA generado en el ejercicio 2015.

Actualmente la sociedad se encuentra con una magnífica posición de Caja, fundamental para poder acometer los próximos proyectos de su "pipeline" y aportar el equity necesario para llevarlos a cabo, pudiendo cumplir de esta forma el Plan de negocio 2016-2017.

Grenergy ha firmado un acuerdo con TRINA (primer fabricante del mundo de paneles fotovoltaicos) mediante el cual ambas sociedades determinan invertir de forma conjunta en Chile, mediante la constitución de una Joint Venture en la que ambas sociedades tendrán una participación del 50%. Esta colaboración podría alcanzar los 60 MW's, con posibilidad de extenderse a otros países de Latinoamérica.

En febrero de 2016, a través de su filial en Perú, Grenergy se ha adjudicado 2 parques eólicos por un total de 36MW's en la subasta de energías renovables de Perú. Ambos proyectos -situados en la región norte del país, en el departamento de Cajamarca- cuentan con un excelente recurso eólico, superior a las 5.000 horas equivalentes y contarán con un contrato de compraventa de energía (PPA) en USD indexado al IPC y cuya duración será de 20 años desde el 31 de diciembre de 2018, ampliable desde el momento de su conexión si esta se produjese antes. Los parques se construirán y conectarán, previsiblemente, en el 2017.

### **5º Acciones propias.**

La posibilidad de adquirir acciones en autocartera fue autorizada en Junta de la Sociedad de 19 de mayo de 2015, pudiéndose adquirir hasta 2.000.000 de acciones por un precio entre 0,01 y 5 euros durante un plazo de cinco años a contar desde esa fecha, para poder dar cumplimiento al Plan de Incentivos para administradores, directivos, empleados y colaboradores, con el objetivo de motivar y fidelizar a su personal "clave".

Recientemente, el pasado 3 de febrero de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado proceder a la compra en las próximas semanas en el mercado de acciones de Greenergy Renovables S.A. en autocartera por hasta un 0,8% del capital social (equivalente a 181.818 acciones) para que la compañía tenga la cobertura necesaria para la concesión de opciones sobre acciones a directivos y empleados de la compañía.

A la fecha de cierre de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, la sociedad cabecera del Grupo -Greenergy Renovables S.A.- cuenta con una autocartera compuesta por 576.505 títulos.

### **6º Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros.**

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar los riesgos de crédito y liquidez. En la Nota 23.1 de la memoria, se indican los principales riesgos financieros que pudieran afectar a la sociedad. A cierre del ejercicio 2015 Greenergy no tiene contratado ningún producto financiero que pueda ser considerado de riesgo.

### **7º Período medio de pago a proveedores.**

En cumplimiento de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que modifica la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de julio, el Grupo informa que el periodo medio de pago a los proveedores es de 49,60 días.

### **8º Propuesta de aplicación de resultados.**

Los resultados líquidos producidos en el ejercicio ascienden a un beneficio de 3.316.438 €, de los cuales 81.818,19 € se van a destinar a Reservas Legales, y el resto, irá destinado a Reservas Voluntarias.

### **9º Consideraciones finales.**

Queremos dejar constancia de nuestro agradecimiento; a nuestros clientes por la confianza que nos honran; a nuestros proveedores y socios estratégicos con los que venimos operando por su constante apoyo; a los inversores que han confiado en Greenergy en este año de su salida a bolsa, y, especialmente, a los colaboradores y trabajadores de ésta empresa, porque sin su esfuerzo y dedicación difícilmente podrían alcanzarse las metas propuestas y los resultados obtenidos.



### **Diligencia de Formulación de Cuentas Anuales**

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2015 han sido formulados por el Consejo de Administración de GREENERGY RENOVABLES, S.A., en su reunión del 30 de marzo de 2016, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta de Accionistas.



D. David Ruiz de Andrés  
(Consejero delegado)



Daruan Venture Capital SCR S.A.  
(Consejero) (representada por D. David Ruiz de Andrés)



Daruan Group Holding, S.L. (Consejero)  
(representada por D. Antonio Jiménez Alarcón)