greenalia
The Green Company

INFORME RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2019

Construcción Planta Biomasa Curtis-Teixeiro (semana 60)

INFORME RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2019

greenalia
The Green Company

17 de Octubre de 2019

La información que se contiene en esta presentación ha sido preparada por Greenalia, S.A. (en adelante, "Greenalia").

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Greenalia, S.A. presenta los estados financieros consolidados e individuales a 30 de junio de 2019.

El siguiente informe tiene como objetivo (i) hacer una breve introducción sobre la evolución de la Compañía, (ii) presentar los estados financieros consolidados del primer semestre de 2019, estados que se adjuntan en el Anexo I y II y, (iii) realizar una comparativa con el mismo período del año anterior y plan de negocio publicado.

ÍNDICE

1 RESUMEN EJECUTIVO
A/ Principales hitos 4
B/ Perímetro de consolidación..... 9
C/ Composición del accionariado..... 13

2 ESTADOS FINANCIEROS
A/ Estados financieros Consolidados 1S 2019 14
B/ Análisis del Grado de cumplimiento del Plan de Negocio..... 17

3 GREENALIA EN BOLSA..... 20

4 PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES... 22

ANEXO I 29
INFORME DE AUDITORÍA Y CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS 1S 2019

ANEXO II 104
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES A 30 DE JUNIO 2019

ANEXO III..... 108
INFORME ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y CONTROL INTERNO

greenalia
The Green Company

RESUMEN EJECUTIVO 1S 2019

A PRINCIPALES HITOS 1S 2019 (RESULTADOS CONSOLIDADOS)

Haciendo balance de este último ejercicio, se puede afirmar que el primer semestre del año 2019 ha supuesto la consolidación del plan estratégico #1-5-100 presentado el pasado mes de noviembre. A la finalización de la construcción de la planta de biomasa de Curtis-Teixeiro, se le ha unido el cierre financiero y la puesta en marcha de 5 parques eólicos -Proyecto Eolo I MOC- con una potencia total de 74,22MW; en lo que supone el segundo cierre financiero de relevancia del grupo. El primero de estos parques estará en funcionamiento antes de que termine el ejercicio 2019.

La puesta en marcha de estos proyectos va a suponer en 2020 una potencia en funcionamiento superior a 250MW y una energía exportada al sistema superior a 1GW/h año.

Considerando únicamente estos proyectos en curso, unidos al negocio tradicional y el suministro de biomasa a la planta, permitirán alcanzar en 2021 una facturación de 120 millones de euros y 43 millones de euros de EBITDA; lo que supone, que, a fecha actual, el grupo tiene garantizado el 43% de cumplimiento de su plan estratégico a 2023. El plan nombrado #1-5-100 supone la puesta en marcha de 1GW de potencia instalada, en 5 años vista (periodo 2019-2023), alcanzando una cifra de EBITDA superior a los 100 millones de euros.

Más allá del aspecto puramente numérico -dónde se ha mejorado de forma sustancial los resultados del primer semestre del ejercicio 2018, con un incremento en el EBITDA de un 53,65%-, este periodo ha destacado por haber alcanzado objetivos estratégicos como el incremento y consolidación del portfolio eólico (hasta alcanzar 1.1GW) y fotovoltaico (1.0GW); el fin de la construcción de la Planta de Biomasa de Curtis-Teixeiro, así como la emisión de un tercer bono corporativo en el MTF de Luxemburgo dentro del programa corporativo de notas.

Este bono, como los anteriores, ha sido calificado como Green Bond por Standar&Poor's, obteniendo la máxima calificación posible para este tipo de proyectos.

Pero esto no impide que el resto de los proyectos del grupo hayan experimentado un importante impulso durante este año. Todas las líneas de negocio han mejorado sus cifras respecto al primer semestre del ejercicio anterior, y todas las divisiones de energía renovables han incrementado su porfolio en desarrollo.

Además, Greenalia Logistics ha adquirido a cierre de semestre 12 máquinas empacadoras para comenzar con el proceso de suministro de biomasa a la planta de Curtis-Teixeiro. A fecha de emisión de

greenalia
The Green Company

RESUMEN EJECUTIVO 1S 2019

A PRINCIPALES HITOS 1S 2019 (RESULTADOS CONSOLIDADOS)

este informe, se han suministrado más de 30.000 toneladas de biomasa.

Por último, destacar la expansión del grupo al país vecino, con la constitución de dos sociedades en Portugal, con el fin de desarrollar proyectos en el ámbito de la generación de energía con tecnologías renovables. Esta acción consolida la expansión del negocio de Greenalia en toda la península ibérica no sólo por la cercanía a Galicia, sino también su capacidad de recurso y por la pertenencia a un mercado eléctrico común.

Destacar también, que el pasado mes de marzo, Greenalia Biomass Power Curtis-Teixeiro recibió el premio internacional IGGlobal Awards por la financiación del proyecto de la planta de biomasa; y en el mes de mayo, la nominación por parte de BME-MaB, en la categoría Star 2019 en los European Small and Mid-Cap Awards, por segundo año consecutivo.

Asimismo, Greenalia ha continuado con su proceso de captación de talento senior, con nuevas incorporaciones en el ámbito legal, de desarrollo de negocio y project management.

Evolución de la actividad

Las estimaciones previstas al inicio del ejercicio se han cumplido de forma general. En este sentido, el mantenimiento y mejora de la actividad queda plasmada en el propio resultado del EBITDA consolidado del primer semestre del ejercicio 2019, cuya cifra asciende a 1,69 millones de euros.

Principales operaciones que explican la evolución del balance:

• Incremento significativo del balance (31,5% respecto al cierre de ejercicio 2018), fundamentalmente debido a la inversión realizada en el proyecto de la planta de biomasa de 50MW en Curtis-Teixeiro y a los proyectos eólicos EOLO:

— 93,46 millones de euros de inmovilizado en curso por la inversión en el proyecto de biomasa en Curtis y los proyectos eólicos.

— 70,55 millones de euros de deuda a largo plazo, fundamentalmente debido a las cantidades dispuestas en el marco del project finance de la planta de Biomasa de Curtis-Teixeiro, así como en la adquisición de 12 máquinas empacadoras para la actividad de suministro de biomasa a la planta.

— 24,96 millones de euros de otros pasivos financieros a largo plazo, fundamentalmente debido a la deuda mezzanine de Marguerite Fund en el marco del project finance de la planta de Biomasa de Curtis-Teixeiro.

* El valor de las inversiones realizadas en el proyecto de la Planta de Biomasa de Curtis Teixeiro a fecha de cierre del primer semestre de 2019 ha sido de 107,96 millones de euros.

* El valor de las inversiones realizadas en los proyectos eólicos EOLO a fecha de cierre del primer semestre de 2019 ha sido de 9,65 millones de euros, sin deuda asignada a cierre del semestre

RESUMEN EJECUTIVO 1S 2019

A PRINCIPALES HITOS 1S 2019 (RESULTADOS CONSOLIDADOS)

ya que el cierre financiero de estos proyectos se produjo durante la última semana de julio.

• Los fondos propios presentan un saldo positivo de 4,42 millones de euros, si bien fue necesario un ajuste por operaciones de cobertura (por el derivado sobre tipo de interés firmado en el marco del project finance) de 5,17 millones de euros.

• No se ha formalizado ninguna hipoteca durante el primer semestre de 2019, si bien se han formalizado y cancelado los siguientes préstamos a largo plazo:

— Nuevo préstamo con MyTripleA por importe de 250 miles de euros.

— Diversos préstamos y leasings para la compra de 6 máquinas empacadoras por importe de 2,8 millones de euros.

— Asimismo, con respecto al cierre de 2018, se ha disminuido la póliza de IVA de Greenalia Biomass Power Curtis-Teixeiro S.L.U. por un importe de 1,64 millones de euros.

— Por último, se ha cancelado el préstamo por importe de 0,5 millones de euros con Noroeste de Inversión y Desarrollo S.L.U. (accionista principal de Greenalia S.A.)

• Con fecha 26 de julio de 2018 la Sociedad Dominante emitió un programa de bonos simples por un importe total de 25.000.000 euros en el European Market Luxemburg Stock Exchange (MTF de Luxemburgo). Durante el primer semestre de 2019 se realizó la emisión de un segundo tramo de este programa, por importe de 6 millones de euros, que fue totalmente suscrito y desembolsado.

• Las líneas de crédito y descuento que mantiene el grupo se encuentran parcialmente dispuestas existiendo un importe 6,16 millones de euros pendiente de disponer a cierre de ejercicio.

• Respecto a la comparativa con el presupuesto, En líneas generales, no se aprecian diferencias materiales (superiores al 10%) respecto al presupuesto estimado el primer semestre de 2019, con una mejora muy significativa respecto al ejercicio anterior:

— Crecimiento de un 22,30% en la facturación y un 53,65% del EBITDA consolidado respecto al primer semestre de 2018.

— Greenalia Forest ha alcanzado una facturación de 18,38 millones de euros en el primer semestre de 2019, muy por encima del año anterior. Asimismo, ha alcanzado un EBITDA de 0,92 millones de euros, con una mejora del 16,50% respecto al año anterior.

— Greenalia Logistics (incluyendo su filial 100% dependiente, Greenalia Shipping, S.L.U), ha alcanzado una facturación de 2,67 millones de euros durante el primer semestre de 2019, con una mejora del 30,6% respecto al año anterior; y mejorando su EBITDA un 67,5% respecto al primer semestre de 2018 (hasta alcanzar una cifra de 0,84 millón de euros).

— El resto de las líneas de negocio (Industry, Heating & Cooling, Power) no presentan resultados materiales al tratarse de negocios en desarrollo y expansión, todos ellos con EBITDAs cercanos al punto muerto.

greenalia
The Green Company

RESUMEN EJECUTIVO 1S 2019

A PRINCIPALES HITOS 1S 2019 (RESULTADOS CONSOLIDADOS)

Auto cartera

La Sociedad dominante mantiene en autocartera acciones propias con un valor de mercado de 534 miles de euros a fecha de formulación de las cuentas anuales.

Instrumentos financieros

Como parte del contrato de financiación de Deuda Senior del Project Finance de la planta de Biomasa, y con el objeto de obtener una cobertura respecto a las eventuales variaciones en los tipos de interés, la sociedad Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U. ha formalizado un contrato de derivado con el Banco Santander. Este contrato es utilizado para cubrir los riesgos de tipo de interés de los créditos a largo plazo, que no tiene impacto en caja según el modelo financiero definido. El criterio de valoración contable de dicho instrumento ha supuesto en el primer semestre de 2019 un impacto de fondos propios de 5,17 millones de euros. Esta valoración y su impacto en futuros resultados podría variar, positiva o negativamente dicho importe, hasta el fin de vigencia del instrumento cuando el impacto de dicho instrumento en los fondos propios quedaría saldado. Esta valoración no tiene ni tendrá impacto, en ningún caso, en caja.

Evolución de la cotización y valor de mercado

Las acciones de la Sociedad cotizan en el MaB (Mercado Alternativo Bursátil) desde su salida el 1 de diciembre de 2017. El 19 de marzo de 2018, Greenalia S.A. fue incluida dentro del índice "IBEX MaB 15".

Con fecha 25 de enero de 2019, el departamento de intermediación del MAB informó del cambio en la modalidad de cotización de las acciones de Greenalia S.A., de Fixing a Continuo en base al volumen de negociación de la acción contemplado en Mercado. La instrucción operativa del cambio de modalidad de contratación de los valores de Greenalia S.A. se publicó el lunes 28 con fecha de efecto miércoles 30 de enero; siendo este día el primero en el que puedan negociarse las acciones de Greenalia en Continuo en sesión abierta.

La cotización de Greenalia cerró el primer semestre de 2019 en 6,75€/acción; lo que supone una disminución de un 7,53% durante el ejercicio 2019 y una revalorización de un 232,51% desde comienzo de cotización el 1 de diciembre de 2017.

Cumplimiento del plan de negocio

Greenalia S.A. traslada su satisfacción en cuanto al grado de cumplimiento general del Plan de Negocio para el primer semestre del ejercicio 2019, y a su correcta ejecución.

En líneas generales, se ha superado el presupuesto semestral estimado para 2019, con desviaciones no significativas respecto al objetivo de ingresos y

greenalia
The Green Company

RESUMEN EJECUTIVO 1S 2019

A PRINCIPALES HITOS 1S 2019 (RESULTADOS CONSOLIDADOS)

EBITDA y con una mejora significativa respecto al ejercicio anterior:

— El grado de cumplimiento de la proyección de facturación ha sido superior al 93%, y por tanto las ventas obtenidas no presentan diferencias significativas respecto al objetivo del plan de negocio.

— **En cuanto al margen bruto, su grado de cumplimiento ha sido del 110%, mientras que para el EBITDA ha sido del 101%**, por lo que, en ambos casos, se supera el objetivo establecido en el plan de negocio #1-5-100.

— También el resultado financiero tiene un impacto positivo, al haber alcanzado únicamente el 61% del gasto presupuestado; derivado de la activación de los gastos financieros de la Planta de Biomasa de Curtis durante el periodo de construcción (según NRV del PGC).

— Por último, el resultado después de impuestos ha supuesto grado de cumplimiento del 103%.

Por lo tanto, las principales partidas del plan se sitúan cercanas al 100% del grado de cumplimiento o superándolo, respecto al objetivo inicial.

• Distinta tendencia ha seguido el EBIT, con un grado de cumplimiento del 81%, debido a (i) un mayor importe en las amortizaciones como resultado de la nueva maquinaría adquirida en Greenalia Logistics, así como (ii) 37 miles de euros en concepto de tasas forestales y logísticas, impuestos sobre vehículos y actividades económicas y otras sanciones; partidas todas ellas no consideradas/dotadas en el plan de negocio.

En cuanto al objetivo de ratio EBITDA/Ventas (Margen EBITDA), la cifra presupuestada era de 7,3%, mientras que la real ha sido de 7,9%, mejorando lo estimado; y mejorando con mucho el 6,3% del ejercicio anterior. Por otro lado, el margen neto ha mejorado sensiblemente desde un 1,2% presupuestado a un 1,3% real.

greenalia
The Green Company

B | PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN A JUNIO DE 2019

El detalle de sociedades dependientes del Grupo al 30 de junio de 2019 con Domicilio Social en *Plaza de María Pita, nº 10 planta 1º, A Coruña*, es el siguiente:

Empresa	NIF	Actividad	Coste Participación	Participación Directa	Participación Indirecta
GREENALIA FOREST, S.L.	B15690696	Compraventa y manipulación de madera	1.352.462	80%	
GREENALIA LOGISTICS, S.L.U.	B33667601	Prestación de servicios forestales y transporte	308.700	100%	
GREENALIA SHIPPING, S.L.U.	B70544523	Transporte marítimo de mercancías	3.000		100%
GREENALIA INDUSTRY, S.L.U.	B70499223	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones	1.250.000	100%	
GREENALIA WOODCHIPS, S.L.U.	B70440342	Producción, venta y suministro de astillas de madera	550.000		100%
GREENALIA HEATING & COOLING, S.L.U.	B70411285	Fontanería, instalaciones de sistemas de calefacción y aire acondicionado	3.000	100%	
GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	B70558721	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones	5.945.707	100%	
GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	B70064613	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones	5.819.475		100%
GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	B70501473	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones	580.000		100%
GREENALIA SOLARPOWER, S.L.U.	B70562392	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones	3.007		100%
GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO, S.L.U.	B70514963	Producción de energía	5.000.001		100%
GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO II, S.L.U.	B70578240	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA BIOMASS POWER LA ESPINA, S.L.U.	B74238023	Producción de energía	249.404		100%
GREENALIA BIOMASS POWER VILALBA, S.L.U.	B27391655	Producción de energía	82.513		100%
GREENALIA BIOMASS POWER VILLAVICIOSA, S.L.U.	B70526991	Producción de energía	51.736		100%
GREENALIA BIOMASS POWER LA ZALIA, S.L.U.	B70578257	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA WIND POWER CAMPELO, S.L.U.	B70257944	Producción de energía	757.826		100%
GREENALIA WIND POWER LAMAS, S.L.U.	B70518832	Producción de energía	44.000		100%
GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA, S.L.U.	B15967938	Producción de energía	35.077		100%
GREENALIA WIND POWER OUROL, S.L.U.	B94045093	Producción de energía	458.684		100%
GREENALIA WIND POWER FRIOL, S.L.U.	B94045101	Producción de energía	7.800		100%
GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA II, S.L.U.	B15982325	Producción de energía	81.390		100%
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURADO, S.L.U.	B15917941	Producción de energía	107.577		100%
GREENALIA WIND POWER MONTE DO CORDAL, S.L.U.	B70567078	Producción de energía	9.700		100%

B | PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN A JUNIO DE 2019

Empresa	NIF	Actividad	Coste Participación	Participación Directa	Participación Indirecta
GREENALIA WIND POWER MIÑON, S.L.U.	B70566567	Producción de energía	310.391	100%	
GREENALIA WIND POWER BUSTELO, S.L.U.	B70566559	Producción de energía	427.796	100%	
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURAL, S.L.U.	B70566575	Producción de energía	200.668	100%	
GREENALIA WIND POWER FELGA, S.L.U.	B70567052	Producción de energía	21.135	100%	
GREENALIA WIND POWER GATO, S.L.U.	B70567045	Producción de energía	26.342	100%	
GREENALIA WIND POWER FORGOSELO, S.L.U.	B70567037	Producción de energía	256.952	100%	
GREENALIA WIND POWER AS PENIZAS, S.L.U.	B70567029	Producción de energía	24.485	100%	
GREENALIA WIND POWER SUIME, S.L.U.	B70567011	Producción de energía	22.024	100%	
GREENALIA WIND POWER COTO DOS CHAOS, S.L.U.	B70567003	Producción de energía	15.181	100%	
GREENALIA WIND POWER PENA DO PICO, S.L.U.	B70566997	Producción de energía	24.042	100%	
GREENALIA WIND POWER FONSANTA, S.L.U.	B70567144	Producción de energía	16.119	100%	
GREENALIA WIND POWER RESTELO, S.L.U.	B70567136	Producción de energía	18.820	100%	
GREENALIA WIND POWER VAQUEIRA, S.L.U.	B70566989	Producción de energía	8.410	100%	
GREENALIA WIND POWER PENA OMBRAL, S.L.U.	B70567060	Producción de energía	16.920	100%	
GREENALIA WIND POWER CARBALLAL, S.L.U.	B70567128	Producción de energía	19.614	100%	
GREENALIA WIND POWER ACEVEDAL, S.L.U.	B70567110	Producción de energía	17.018	100%	
GREENALIA WIND POWER GRANXON, S.L.U.	B70567102	Producción de energía	14.831	100%	
GREENALIA WIND POWER PENA DA CABRA, S.L.U.	B70567094	Producción de energía	15.531	100%	
GREENALIA WIND POWER RODICIO, S.L.U.	B70567086	Producción de energía	6.509	100%	
GREENALIA WIND POWER EOLO MOC, S.L.U.	B70566963	Producción de energía	2.364.409	100%	
GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR MOC, S.L.U.	B70566971	Producción de energía	2.364.409	100%	
GREENALIA WIND POWER PENAS BOAS, S.L.U.	B70578265	Producción de energía	21.371	100%	
GREENALIA WIND POWER MONTEIRO, S.L.U.	B70578299	Producción de energía	15.136	100%	
GREENALIA WIND POWER O CERQUEIRAL, S.L.U.	B70578273	Producción de energía	3.000	100%	

B | PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN A JUNIO DE 2019

Empresa	NIF	Actividad	Coste Participación	Participación Directa	Participación Indirecta
GREENALIA WIND POWER AS LOUSEIRAS, S.L.U.	B70578281	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA WIND POWER COTO MUIÑO, S.L.U.	B70582416	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER EL GORDO, S.L.U.	B02601326	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER LA ROMANA, S.L.U.	B02601540	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER LOS MANANTIALES, S.L.U.	B02601532	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER MAESTRE, S.L.U.	B02601334	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER VALVERDE, S.L.U.	B02601383	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER OLIVENZA, S.L.U.	B70570338	Producción de energía	30.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER TRUJILLO, S.L.U.	B70570304	Producción de energía	30.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER BELEN, S.L.U.	B70570320	Producción de energía	18.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER ALMENDRAL, S.L.U.	B70570296	Producción de energía	30.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER CHAPARRAL, S.L.U.	B70574231	Producción de energía	21.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER BARREROS, S.L.U.	B70574249	Producción de energía	12.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER MOSEN, S.L.U.	B99535379	Producción de energía	3.500		100%
GREENALIA SOLAR POWER QUINTOS, S.L.U.	B99535387	Producción de energía	3.500		100%
GREENALIA SOLAR POWER EL LOBO, S.L.U.	B99535783	Producción de energía	3.500		100%
GREENALIA SOLAR POWER EL TRANCO, S.L.U.	B70579131	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 1, S.L.U.	B70581095	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 2, S.L.U.	B70581103	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 3, S.L.U.	B70581087	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME I, S.L.U.	B70582408	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME II, S.L.U.	B70582390	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME III, S.L.U.	B70582382	Producción de energía	3.000		100%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME IV, S.L.U.	B70582374	Producción de energía	3.000		100%

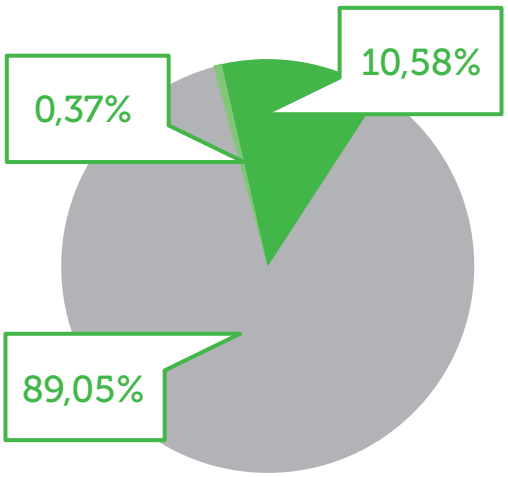
B | PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN A JUNIO DE 2019

Empresa	NIF	Actividad	Coste Participación	Participación Directa	Participación Indirecta
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME V, S.L.U.	B70582366	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 4, S.L.U.	B70585971	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 5, S.L.U.	B70585963	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 6, S.L.U.	B70586409	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 7, S.L.U.	B70586417	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 8, S.L.U.	B70586441	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 9, S.L.U.	B70586656	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 10, S.L.U.	B70586672	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 11, S.L.U.	B70586664	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 12, S.L.U.	B70586698	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 13, S.L.U.	B70586706	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 14, S.L.U.	B70586987	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 15, S.L.U.	B70587019	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 16, S.L.U.	B70587043	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 17, S.L.U.	B70587001	Producción de energía	3.000	100%	
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 18, S.L.U.	B70587035	Producción de energía	3.000	100%	

greenalia
The Green Company

C | COMPOSICIÓN DEL ACCIONARIADO

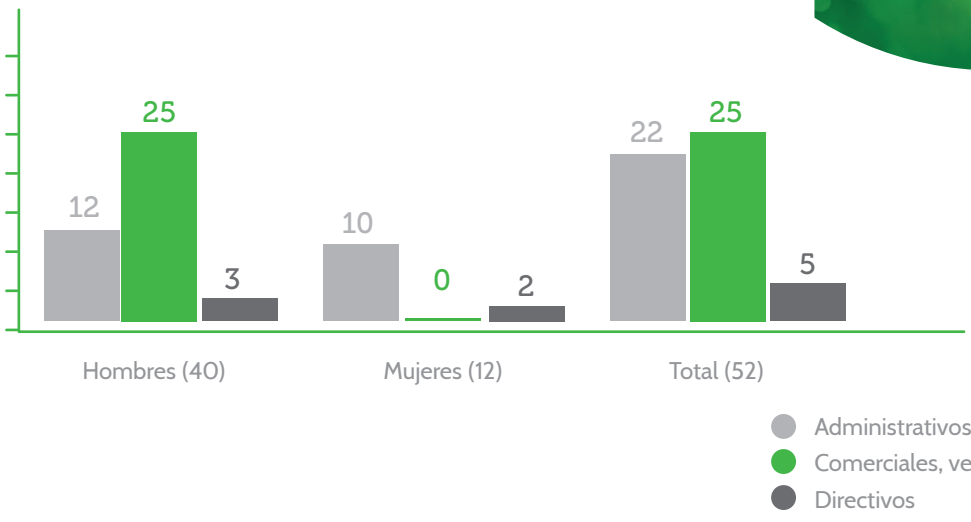
a 30 de junio de 2019 es el siguiente:



% Participación

- Noroeste Inversión y Desarrollo S.L.U.
- Accionistas minoritarios / Free Float
- Autocartera

Asimismo, la distribución por categoría y sexo al cierre del semestre del personal del grupo es la siguiente:



ESTADOS FINANCIEROS

A| ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 1S 2019

B.1 BALANCE DE SITUACIÓN

Activo	30/06/2019	31/12/2018	Variación	%
ACTIVO NO CORRIENTE	**137.507.092**	**94.511.645**	**42.995.447**	**45%**
Inmovilizado intangible	4.685.575	4.529.748	155.827	3%
Fondo de comercio de consolidación	101.302	108.164	(6.862)	-6%
Otro inmovilizado intangible	4.584.273	4.421.584	162.689	4%
Inmovilizado material	129.776.965	87.902.401	41.874.564	48%
Terrenos y construcciones	4.466.922	4.474.471	(7.549)	0%
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.511.903	5.675.354	2.836.549	50%
Inmovilizado en curso y anticipos	116.798.140	77.752.576	39.045.564	50%
Inversiones financieras a largo plazo	1.024.049	946.122	77.927	8%
Instrumentos de patrimonio	884.251	730.838	153.413	21%
Créditos a terceros	126.306	212.321	(86.015)	-41%
Otros activos financieros	13.492	2.963	10.529	355%
Activos por impuesto diferido	2.020.503	1.133.374	887.129	78%
ACTIVO CORRIENTE	**16.248.892**	**22.415.968**	**(6.167.076)**	**-28%**
Existencias	4.331.080	3.924.445	406.635	10%
Comerciales	3.374.929	3.296.721	78.208	2%
Anticipos a proveedores	956.151	627.724	328.427	52%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.370.732	7.648.820	(2.278.088)	-30%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.177.659	4.168.201	9.458	0%
Personal	60.000	55.000	5.000	9%
Activos por impuesto corriente	156.189	156.188	1	0%
Créditos con las Administraciones Públicas	976.884	3.269.431	(2.292.547)	-70%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.474.849	29.375	2.445.474	8325%
Créditos a empresas del grupo	2.474.849	29.375	2.445.474	8325%
Inversiones financieras a corto plazo	508.269	178.268	330.001	185%
Otros activos financieros	508.269	178.268	330.001	185%
Periodificaciones a corto plazo	102.066	38.145	63.921	168%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.461.896	10.596.915	(7.135.019)	-67%
Tesorería	3.366.294	10.281.885	(6.915.591)	-67%
Otros activos líquidos equivalentes	95.602	315.030	(219.428)	-70%
TOTAL ACTIVO	**153.755.894**	**116.927.613**	**36.828.371**	**31%**

A| ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 1S 2019

B.1 BALANCE DE SITUACIÓN

Patrimonio neto y pasivo	30/06/2019	31/12/2018	Variación	%
PATRIMONIO NETO	**273.288**	**3.069.127**	**(2.795.839)**	**-91%**
Fondos propios	4.426.164	4.412.931	13.233	0%
Capital	424.669	424.669	0	0%
Capital escriturado	424.669	424.669	0	0%
Prima de emisión	3.379.989	3.379.989	0	0%
Reservas	985.997	334.031	651.966	195%
Legal y estatutarias	80.254	80.254	(1)	0%
Otras reservas	905.743	253.777	651.966	257%
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(583.881)	(119.971)	(463.910)	387%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	219.390	394.213	(174.823)	-44%
Ajustes por cambio de valor	(5.167.702)	(2.050.889)	(3.116.813)	152%
Operaciones de cobertura	(5.167.702)	(2.050.889)	(3.116.813)	152%
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	453.254	220.655	232.599	105%
Socios externos	561.572	486.430	75.142	15%
PASIVO NO CORRIENTE	**128.534.117**	**82.008.470**	**46.525.647**	**57%**
Deudas a largo plazo	128.372.954	81.922.518	46.450.436	57%
Obligaciones y otros valores negociables	14.528.148	8.637.901	5.890.247	68%
Deudas con entidades de crédito	72.559.879	40.111.655	32.448.224	81%
Acreedores por arrendamiento financiero	3.346.035	747.488	2.598.547	348%
Derivados	6.163.106	2.145.100	4.018.006	187%
Otros pasivos financieros	31.775.786	30.280.374	1.495.412	5%
Pasivos por impuesto diferido	161.163	85.952	75.211	88%
PASIVO CORRIENTE	**24.948.579**	**31.850.016**	**(6.901.437)**	**-22%**
Deudas a corto plazo	19.255.850	25.372.586	(6.116.736)	-24%
Obligaciones y otros valores negociables	343.375	148.500	194.875	131%
Deudas con entidades de crédito	13.354.180	12.458.758	895.422	7%
Acreedores por arrendamiento financiero	323.518	117.133	206.385	176%
Derivados	727.164	589.418	137.746	23%
Otros pasivos financieros	4.507.613	12.058.777	(7.551.164)	-63%
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	377.358	592.076	(214.718)	-36%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.315.371	5.885.354	(569.983)	-10%
Proveedores	3.709.624	2.550.206	1.159.418	45%
Acreedores varios	1.455.059	1.660.275	(205.216)	-12%
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	1.822	286	1.536	537%
Otras deudas con las Administraciones Públicas	148.866	158.655	(9.789)	-6%
Anticipos de clientes	--	1.515.932	(1.515.932)	-100%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**153.755.984**	**116.927.613**	**36.828.371**	**31%**

A| ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 1S 2019

B.2 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Pérdidas y Ganancias	30/06/2019	30/06/2018	Variación	%
OPERACIONES CONTINUADAS				
Importe neto de la cifra de negocios	21.391.725	17.491.570	3.900.155	22%
Ventas	18.803.231	15.802.664	3.000.567	19%
Prestaciones de servicios	2.588.494	1.688.906	899.588	53%
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	766.033	212.798	553.235	260%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	521.259	204.888	316.371	154%
Aprovisionamientos	(16.665.254)	(13.405.930)	(3.259.324)	24%
Consumo de mercaderías	(12.517.873)	(10.505.181)	(2.012.692)	19%
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(2.034.037)	(1.655.228)	(378.809)	23%
Trabajos realizados por otras empresas	(2.113.344)	(1.245.521)	(867.823)	70%
Otros ingresos de explotación	9.641	12.065	(2.424)	-20%
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	9.641	--	9.641	-
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	--	12.065	(12.065)	-100%
Gastos de personal	(704.295)	(575.241)	(129.054)	22%
Sueldos, salarios y asimilados	(545.238)	(426.711)	(118.527)	28%
Cargas sociales	(159.057)	(148.530)	(10.527)	7%
Otros gastos de explotación	(3.688.784)	(2.869.178)	(819.606)	29%
Servicios exteriores	(3.667.713)	(2.837.733)	(829.980)	29%
Tributos	(17.105)	(30.760)	13.655	-44%
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(3.966)	(685)	(3.281)	479%
Amortización del inmovilizado	(743.007)	(379.931)	(363.076)	96%
Amortización del inmovilizado intangible	(298.620)	(203.784)	(94.836)	47%
Amortización del inmovilizado material	(444.387)	(176.147)	(268.240)	152%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	42.419	27.013	15.406	57%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	--	(8.929)	8.929	-100%
Resultados por enajenaciones y otras	--	(8.929)	8.929	-100%
Otros resultados	(16.337)	(35.940)	19.603	-55%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	913.400	673.185	240.215	36%
Ingresos financieros	2.916.228	4.147	2.912.081	70221%
De valores negociables y otros instrumentos financieros	2.916.228	4.147	2.912.081	70221%
De terceros	2.916.228	4.147	2.912.081	70221%
Gastos financieros	(3.383.241)	(524.594)	(2.858.647)	545%
Por deudas con terceros	(3.383.241)	(524.594)	(2.858.647)	545%
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	--	94.351	(94.351)	-100%
Resultados por enajenaciones y otras	--	94.351	(94.351)	-100%
RESULTADO FINANCIERO	(467.013)	(426.096)	(40.917)	10%
		--		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	446.387	247.089	199.298	81%
Impuesto sobre beneficios	(161.626)	(126.327)	(35.299)	28%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	284.761	120.762	163.999	136%
Resultado atribuido a la sociedad dominante	219.390	53.681	165.709	309%
Resultado atribuido a socios externos	65.371	67.081	(1.710)	-3%

B | ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO Y COMPARATIVA CON EL PLAN DE NEGOCIO:

Greenalia S.A. traslada su satisfacción en cuanto al grado de cumplimiento general del Plan de Negocio para el primer semestre del ejercicio 2019, y a su correcta ejecución.

Más allá del aspecto puramente numérico, este periodo ha destacado por haber alcanzado objetivos estratégicos como el incremento y consolidación del porfolio eólico (hasta alcanzar 1.1GW) y fotovoltaico (1.0GW); el fin de la construcción de la Planta de Biomasa de Curtis-Teixeiro, así como la emisión de un tercer bono corporativo en el MTF de Luxemburgo dentro del programa corporativo de notas.

Pero, por encima de todo, el hito fundamental a fecha de emisión de este informe es el cierre de la financiación de cinco parques eólicos -Proyecto Eolo I MOC- con una potencia total de 74,22MW; en lo que supone el segundo cierre financiero de relevancia del grupo y la consolidación del plan #1-5-100 presentado el pasado mes de noviembre. El primero de estos parques estará en funcionamiento antes de que termine el ejercicio 2019.

Pero esto no impide que el resto de los proyectos del grupo hayan experimentado un importante impulso durante este año. Todas las líneas de negocio han mejorado sus cifras respecto al primer semestre del ejercicio anterior, y todas las divisiones de energía renovables han incrementado su porfolio en desarrollo.

Además, Greenalia Logistics ha adquirido a cierre de semestre 12 máquinas empacadoras para comenzar con el proceso de suministro de biomasa a la planta de Curtis-Teixeiro. A fecha de emisión de este informe, se han suministrado más de 30.000 TN de biomasa.

En el plano estrictamente numérico, se ha mejorado de forma sustancial los resultados del primer semestre del ejercicio 2018, con un incremento en el EBITDA de un 53,65% respecto al ejercicio anterior.

B | ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO Y COMPARATIVA CON EL PLAN DE NEGOCIO:

Realizando la comparativa de cuenta de pérdidas y ganancias se comprueba que el resultado en líneas generales se ha cumplido, con desviaciones no materiales respecto a la proyección realizada por Greenalia en su Plan de Negocio vigente:

PyG:	Cierres reales			Plan de Negocio	Diferencias		Gº Cumplimiento
	30/6/17	30/6/18	30/6/19	30/6/19	2019vs2018	2019vsPpto	
Importe Neto Cifra de Negocios	**17.439.545**	**17.491.570**	**21.391.725**	**22.995.387**	**22,30%**	**-6,97%**	**93,03%**
Variación de Existencias	231.216	212.798	766.033	0			
Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo	100.250	204.888	521.259	0			
Aprovisionamientos	(13.345.073)	(13.405.930)	(16.665.254)	(17.517.216)			
% sobre Ventas	76,5%	76,6%	77,9%	76,2%			
Margen Bruto	**4.425.938**	**4.503.326**	**6.013.763**	**5.478.171**	**33,54%**	**9,78%**	**109,78%**
Margen Bruto (%)	18,4%	18,4%	17,4%	17,4%			
Otros Ingresos	3.130	12.065	52.060	52.350			
Gastos de Personal	(618.450)	(575.241)	(704.295)	(620.000)			
% sobre Ventas	3,5%	3,3%	3,3%	2,7%			
Gastos de Explotación	(3.164.026)	(2.837.733)	(3.667.713)	(3.240.257)			
% sobre Ventas	18,1%	16,2%	17,1%	14,1%			
Resultado Operativo (EBITDA)	**646.592**	**1.102.417**	**1.693.815**	**1.669.974**	**53,65%**	**1,43%**	**101,43%**
Margen EBITDA (%)	3,7%	6,3%	7,9%	7,3%			
Amortizacion de Inmovilizado	(264.694)	(379.931)	(743.007)	(512.101)			
% sobre Ventas	1,5%	2,2%	3,5%	2,2%			
Imputación Subvenciones al Rdo.	28.529	27.013	0	0			
Deterioro y Resultado por Enajenaciones de Inmovilizado	(20.497)	(8.929)	0	0			
Otros Resultados	(15.407)	(67.385)	(37.408)	(25.500)			
Resultado de Explotación (EBIT)	**374.523**	**673.185**	**913.400**	**1.132.373**	**35,68%**	**-19,34%**	**80,66%**
Margen EBIT (%)	2,1%	3,8%	4,3%	4,9%			
Resultado Financiero	(174.082)	(426.096)	(467.013)	(762.180)			
Ingresos Financieros	6.210	4.147	2.916.228	2.495.329			
Gastos Financieros	(180.292)	(524.594)	(3.383.241)	(3.257.509)			
Otros Resultados Financieros	0	94.351	0	0			
Resultado antes Impuestos (EBT)	**200.441**	**247.089**	**446.387**	**370.192**	**80,66%**	**20,58%**	**120,58%**
Impuesto sobre Beneficios	(83.653)	(126.327)	(161.626)	(92.548)			
Beneficio Neto	**116.788**	**120.762**	**284.761**	**277.645**	**135,80%**	**2,56%**	**102,56%**
Margen Neto (%)	0,7%	0,7%	1,3%	1,2%			

Fuente: Greenalia S.A.

(1) Se han reclasificado los Gastos de Transporte como Aprovisionamientos (desde Gastos de Explotación) al tratarse de un gasto directo variable que debe ser incluido para el cálculo del Margen Bruto.

B | ANÁLISIS DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE NEGOCIO

En líneas generales, se ha superado el presupuesto semestral estimado para 2019, con desviaciones no significativas respecto al objetivo de ingresos y EBITDA y con una mejora significativa respecto al ejercicio anterior:

- El grado de cumplimiento de la proyección de facturación ha sido superior al 93%, y por tanto las ventas obtenidas no presentan diferencias significativas respecto al objetivo del plan de negocio.
- En cuanto al margen bruto, su grado de cumplimiento ha sido del 110%, mientras que para el EBITDA ha sido del 101%, por lo que en ambos casos, se supera el objetivo establecido en el plan de negocio #1-5-100.
- También el resultado financiero tiene un impacto positivo, al haber alcanzado únicamente el 61% del gasto presupuestado; derivado de la activación de los gastos financieros de la Planta de Biomasa de Curtis durante el periodo de construcción (según NRV del PGC).
- Por último, el resultado después de impuestos ha supuesto grado de cumplimiento del 103%.

Por lo tanto, las principales partidas del plan se sitúan cercanas al 100% del grado de cumplimiento o superándolo, respecto al objetivo inicial.

- Distinta tendencia ha seguido el EBIT, con un grado de cumplimiento del 81%, debido a (i) un mayor importe en las amortizaciones como resultado de la nueva maquinaría adquirida en Greenalia Logistics, así como (ii) 37.407€ en concepto de tasas forestales y logísticas, impuestos sobre vehículos y actividades económicas y otras sanciones; partidas todas ellas no consideradas/dotadas en el plan de negocio.

En cuanto al objetivo de ratio EBITDA/Ventas (Margen EBITDA), la cifra presupuestada era de 7,3%, mientras que la real ha sido de 7,9%, mejorando lo estimado; y mejorando con mucho el 6,3% del ejercicio anterior. Por otro lado, el margen neto ha mejorado sensiblemente desde un 1,2% presupuestado a un 1,3% real.

GREENALIA EN BOLSA

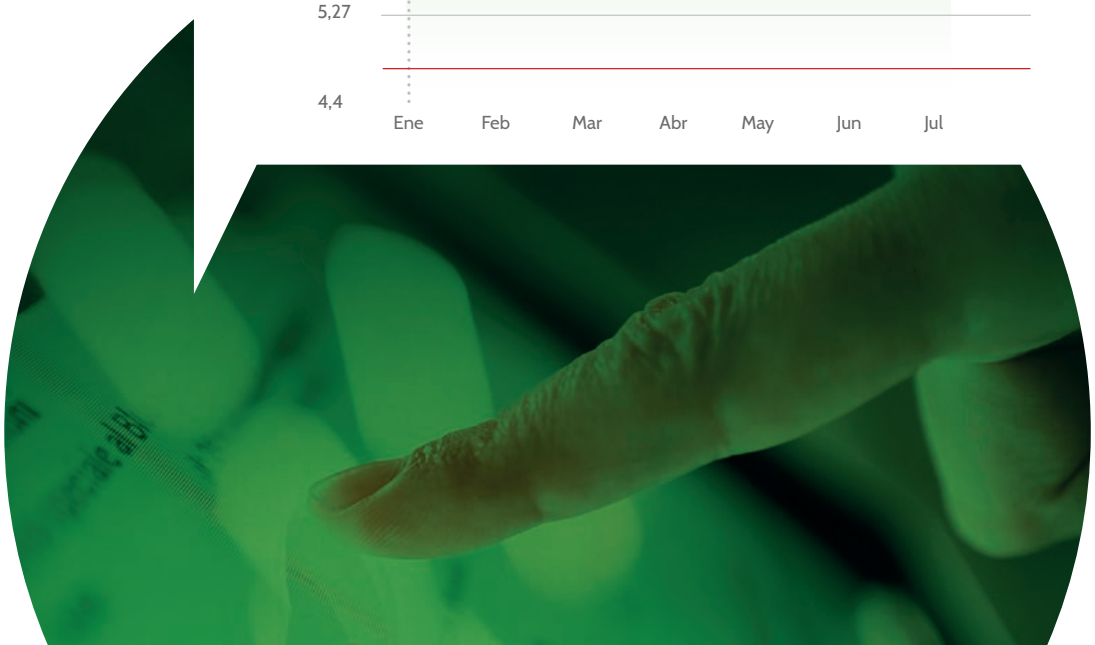
El capital social de Greenalia se compone de 21.233.472 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta y con los mismos derechos políticos y económicos. La capitalización a fecha de cierre del primer semestre de 2019 era de 143.325.936€.

Las acciones de la Sociedad cotizan en el MaB (Mercado Alternativo Bursátil) desde su salida el 1 de diciembre de 2017. El 19 de marzo de 2018, Greenalia S.A. fue incluida dentro del índice "IBEX MaB 15".

Con fecha 25 de enero de 2019, el departamento de intermediación del MAB informó del cambio en la modalidad de cotización de las acciones de Greenalia S.A., de Fixing a Continuo; en base al volumen de negociación de la acción contemplado en Mercado. La instrucción operativa del cambio de modalidad de contratación de los valores de Greenalia S.A. se publicó el lunes 28 con fecha de efecto miércoles 30 de enero; siendo este día el primero en el que puedan negociarse las acciones de Greenalia en Continuo en sesión abierta.

La cotización de Greenalia cerró el primer semestre de 2019 en 6,75€/acción; lo que supone una disminución de un 7,53% durante el ejercicio 2019 y una revalorización de un 232,51% desde comienzo de cotización el 1 de diciembre de 2017.

La evolución de la cotización durante el primer semestre del ejercicio 2019 se muestra a continuación:



OTROS INDICADORES DE MERCADO A FECHA DE FORMULACIÓN

Datos a 30/09/2019

	2017 (*)	2018	2019 hasta el 1/10
Capital admitido (Miles de Euros)	425	425	425
N° de acciones (x1000)	21.233	21.233	21.223
Precio cierre período (euros)	2,4600	7,3000	6,3000
Último precio período (euros)	2,5200	7,3000	6,3500
Precio máximo período (euros)	2,5200	7,3500	8,4000
Precio mínimo período (euros)	2,1900	2,5000	5,8500
Capitalización (Miles de Euros)	52.234	155.004	133.771
Volumen (miles de acciones)	168	1.493	575
Efectivo (miles de euros)	365	5.848	3.957

(*) 2017 Cifras desde IPO 01/12/2017

Más información en:
http://www.greenalia.es/accionistas-e-inversores/informacion-bursatil/

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
1 DE FEBRERO DE 2019

Muy señores nuestros:

"En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento el siguiente Hecho Relevante relativo a la sociedad Greenalia, S.A. (en adelante "Greenalia" o "la Sociedad" indistintamente)."

HECHO RELEVANTE

La sociedad Greenalia S.A. ha emitido de forma exitosa un bono simple -Serie nº 2, Tramo nº 1- por un importe de 6.000.000€ que ya ha sido totalmente suscrito y desembolsado, dentro de su programa de bonos simples de 25.000.000€ en el European Market. Luxembourg Stock Exchange (MTF de Luxemburgo), con las siguientes características:

a) Mercado: European Market. Luxembourg Stock Exchange / Luxemboug Green Exchange (una vez calificado como verde)
b) Interés fijo anual pagadero anualmente del 5,50% anual
c) ISIN Code: XS1940978163
d) Moneda: Euro
e) Precio Nominal: 100.000€ por bono
f) Fecha de emisión: 31 de enero de 2019
g) Vencimiento: 31 de enero de 2022
h) Legislación aplicable: Ley de Luxemburgo
a) Sin convertibilidad
b) Comisario de los bonistas Solventis AV, S.A.
c) Agente de pagos: Société Générale Bank & Trust, S.A.
d) Target: Inversores Institucionales, Cualificados

Los Bonos emitidos están calificados como deuda senior, situados en un nivel superior a los acreedores subordinados y por delante de los acreedores comunes.

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
1 DE FEBRERO DE 2019

El objeto de esta emisión está enfocada a la puesta en marcha de 184MW de potencia eólica en el 2019, en lo que el grupo ha denominado proyecto EOLO, así como continuar con el desarrollo de su cartera de proyectos de energías renovables.

En la citada operación, Ahorro Corporación Financiera ha ejercido como Coordinador Global y bookrunner y Solventis como co-colocador. :

Esta será la tercera emisión de Greenalia S.A. en el mercado MTF-LGX de renta fija de Luxemburgo, donde se realizó una primera emisión de 5,8 millones en noviembre de 2017 y el primer tramo del actual programa de 3,2 millones en agosto de 2018, ambos calificados como 'bonos verdes'.

Este bono, del mismo modo que los anteriores, será calificado como bono verde y listado en el Luxembourg Green Exchange (LGX), mercado de bonos verdes de Luxemburgo.

Puede encontrar más información acerca del programa y las emisiones en el siguiente link:
https://www.bourse.lu/programme/Programme-Greenalia/14494

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En A Coruña, a 1 de febrero de 2019

Atentamente,

D. Antonio Fernández-Montells Rodríguez
Director Financiero de Greenalia S.A.

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
25 DE MARZO DE 2019

Muy señores nuestros:

"En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento el siguiente Hecho Relevante relativo a la sociedad Greenalia, S.A. (en adelante "Greenalia" o "la Sociedad" indistintamente)."

HECHO RELEVANTE

El pasado jueves 21 de marzo Greenalia recibió el premio IJGlobal al Mejor Proyecto Europeo de Biomasa del año 2018 -European Biomass Deal of the year- por su planta de Curtis-Teixeiro, situada en A Coruña.

El premio reconoce el proyecto gallego de Greenalia como una de las mejores operaciones internacionales en infraestructuras y energía. Los galardones son organizados anualmente por la publicación internacional IJGlobal, especializada en inversiones y financiación de proyectos.

Greenalia ha destacado en esta edición con uno de los proyectos más ambiciosos de Europa, la planta de biomasa de Curtis-Teixeiro, actualmente la más importante en construcción en Europa y cuya financiación obtuvo la máxima calificación (E1) como préstamo verde, por la agencia de evaluación Standard&Poor's. Además ha sido el primer proyecto de biomasa financiado, desde sus inicios, mediante la modalidad de Project Finance y permitió a Greenalia convertirse en la primera pyme en emitir un bono verde en Europa.

La instalación eléctrica de biomasa contará con una inversión de 135 millones de euros y tendrá una capacidad de 50 megavatios (MW) en plena actividad, energía equivalente para abastecer a una población de más de 250.000 habitantes. Hasta su puesta en funcionamiento, en marzo de 2020, las obras generarán más de 1.000 personas entre empleos directos e indirectos.

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
25 DE MARZO DE 2019

Actualmente la planta se encuentra en plena fase de construcción y está previsto finalizar la obra civil en septiembre de este año para comenzar a operar seis meses después.
Greenalia ha estimado obtener unos ingresos recurrentes de más de 910 millones de euros a lo largo de 25 años por la venta de energía eléctrica a los que habría que añadir de 295 millones por el suministro de biomasa forestal para la filial del Grupo, Greenalia Forest.

La entrega de premios se celebró el jueves 21 de marzo en el Museo de Historia Natural de Londres, en una gala en la que participaron numerosos representantes mundiales del sector de la energía y las infraestructuras.

Puede encontrar más información acerca del premio en el siguiente link:
http://www.greenalia.es/greenalia-premiada-como-mejor-proyecto-europeo-de-biomasa/

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En A Coruña, a 25 de marzo de 2019

Atentamente,

D. Antonio Fernández-Montells Rodríguez
Director Financiero de Greenalia S.A.

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
1 DE JULIO DE 2019

Muy señores nuestros:

"En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento el siguiente Hecho Relevante relativo a la sociedad Greenalia, S.A. (en adelante "Greenalia" o "la Sociedad" indistintamente)."

HECHO RELEVANTE

La mercantil Greenalia S.A. ha constituido con fecha 26 de junio de 2019, una sociedad de nacionalidad portuguesa, denominada "GREENALIA POWER PORTUGAL, SGPS, UNIPESSOAL LDA.", con cuya denominación no existe ninguna otra.

El patrimonio de "GREENALIA POWER PORTUGAL, SGPS, UNIPESSOAL LDA", forma una unidad económica y rama de actividad independiente, en dependencia directa 100% de Greenalia S.A.

Esta sociedad se constituye con el fin de desarrollar proyectos en el ámbito de la generación de energía con tecnologías renovables en el país vecino. La sociedad tiene por objeto la "Gestión de Participaciones sociales de otras sociedades, como forma indirecta de ejercicio de actividades económicas"

Esta acción consolida la expansión del negocio de Greenalia en toda la península ibérica no sólo por la cercanía a Galicia, sino también su capacidad de recurso y por la pertenencia a un mercado eléctrico común.

En las próximas semanas, Portugal desarrollará una subasta de energías renovables con tecnología fotovoltaica en la que el grupo Greenalia S.A. está valorando participar.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En A Coruña, a 1 de julio de 2019

Atentamente,

D. Antonio Fernández-Montells Rodríguez
Director Financiero de Greenalia S.A.

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
1 DE AGOSTO DE 2019

Muy señores nuestros:

"En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento el siguiente Hecho Relevante relativo a la sociedad Greenalia, S.A. (en adelante "Greenalia" o "la Sociedad" indistintamente)."

HECHO RELEVANTE

Greenalia, a través de su filial Greenalia Wind Power Eolo S.L.U. y Greenalia Wind Power Eolo Senior S.L.U., ha obtenido un crédito de 84 millones de euros para la financiación de cinco parques eólicos con una capacidad de generación de 74,22 MW. Los parques están incluidos dentro del proyecto Eolo que Greenalia desarrolla en Galicia y estarán totalmente operativos en 2020. Cuatro de ellos se ubican en la provincia de A Coruña y uno en Lugo.

La operación se ha estructurado a través de la modalidad project finance con un tramo senior y otro junior (mezzanine). Banco Sabadell actúa como agente y coordinador en el tramo senior que alcanza un valor de 61 millones de euros. El tramo subordinado/mezzanine ha sido firmado por importe de 22 millones de euros. Adicionalmente, se han firmado pólizas de IVA por importe de un millón de euros y pólizas de avales, así como resto de contratos e instrumentos necesarios en este tipo de financiaciones. La operación ha contado con Watson Farley & Williams como asesor legal y Agere Energy & Infraestructura Partners como asesor financiero.

Además, como parte de la estructura de capital, Greenalia ha firmado un crédito bilateral con EPCista (Elecnor S.A.), que se involucrará en el proyecto Eolo más allá de la propia ejecución de las obras.

Actualmente, Greenalia está construyendo el parque eólico de Miñón en la provincia de A Coruña (6 aerogeneradores Enercon de 4 MW cada uno y una inversión total de 28 millones de euros) y el de Ourol en la provincia de Lugo (5 aerogeneradores Enercon de 4,5 MW cada uno y una inversión total de 26 millones de euros). El resto de los parques contemplados en el marco de esta financiación son: Alto de Croa I (7 MW), Alto de Croa II (10,40 MW) y Monte Tourado (10,40 MW).

D| PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE GREENALIA S.A.
1 DE AGOSTO DE 2019

Asimismo, el resto de los proyectos que el Plan #1-5-100 contempla para este ejercicio (Campelo - 40,50 MW-, Bustelo -45 MW-, Monte Toural -18 MW), tienen previsto el cierre financiero en el 4Q 2019. La compañía no descarta incorporar algún proyecto adicional al mencionado cierre con el objetivo de superar los 200MW de energía eólica instalados a finales del ejercicio 2020; lo que sumados a los 50MW de producción de energía eléctrica con biomasa (que entrarán en funcionamiento en marzo 2020), permitirán alcanzar una potencia instalada superior a 250MW a finales de 2020 y una producción de energía superior a 1GWh/año.

La compañía, pionera en la emisión de bonos verdes y deuda con green certificate, iniciará, en las próximas semanas, el proceso para obtener la calificación Green en este préstamo con la agencia Standard&Poor's.

Además del impacto medioambiental positivo, este proyecto generará beneficios económicos y sociales, promoviendo la creación de empleo y el crecimiento económico en las zonas locales afectadas por estas instalaciones. La puesta en marcha de estos parques supondrá la contratación de 750 personas aproximadamente durante la fase de construcción.

Esta financiación, la segunda en términos de volumen de la compañía (tras la cerrada en julio del año pasado para la Planta de biomasa de Curtis-Teixeiro) supone un hito clave para el cumplimiento del plan de negocio de la compañía, y en particular, de los objetivos establecidos para el ejercicio 2019.

Únicamente considerando los ingresos de los proyectos ya financiados (planta de biomasa de 50MW y estos 5 proyectos eólicos de 74,22MW) y del negocio actual, en el 2021 el grupo alcanzará unos ingresos superiores a los 100 (86 a nivel consolidado) millones de euros y un EBITDA de más de 30 millones.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

En A Coruña, a 1 de agosto de 2019

Atentamente,

D. Antonio Fernández-Montells Rodríguez
Director Financiero de Greenalia S.A.

greenalia
The Green Company

ANEXO I

Informe de Auditoría
y Cuentas Anuales
Consolidadas
Primer Semestre
2019

Informe de Revisión Limitada

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Consolidados
correspondientes al periodo de 6 meses terminado
el 30 de junio de 2019

Ernst & Young, S.L.
Edificio Ocaso
Cantón Pequeño, 13-14
15003 La Coruña
España

Tel: 981 217 253
Fax: 981 223 475
ey.com

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de GREENALIA, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de GREENALIA, S.A. (la Sociedad dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2019, 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 periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera del Grupo al 30 de junio de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Domicilio Social: C/Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid -Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª, Madrid 9 de Marzo de 1.989. A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Greenalia S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 6/2018 de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A (Mercado Alternativo Bursátil) sobre "Información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil".

ERNST & YOUNG, S.L.

Manuel Pestana Da Silva Gomez-Aller

14 de octubre de 2019

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2019 Núm. 04/19/00667

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe sobre trabajos distintos a la auditoría de cuentas

GREENALIA, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019

ÍNDICE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

- Balance consolidado intermedio al 30 de junio de 2019
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019
- Estado de flujos consolidado intermedio de efectivo al 30 de junio de 2019
- Memoria consolidada a 30 de junio de 2019

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance consolidado intermedio al 30 de junio de 2019
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	30.06.2019	31.12.2018
ACTIVO NO CORRIENTE		**137.507.092**	**94.511.645**
Inmovilizado intangible	**5**	**4.685.575**	**4.529.748**
Fondo de comercio de consolidación		101.302	108.164
Otro inmovilizado intangible		4.584.273	4.421.584
Inmovilizado material	**6**	**129.776.965**	**87.902.401**
Terrenos y construcciones		4.466.922	4.474.471
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		8.511.903	5.675.354
Inmovilizado en curso y anticipos		116.798.140	77.752.576
Inversiones financieras a largo plazo	**7**	**1.024.049**	**946.122**
Instrumentos de patrimonio		884.251	730.838
Créditos a terceros		126.306	212.321
Otros activos financieros		13.492	2.963
Activo por impuesto diferido	**15**	**2.020.503**	**1.133.374**
ACTIVO CORRIENTE		**16.248.892**	**22.415.968**
Existencias	**8**	**4.331.080**	**3.924.445**
Comerciales		3.374.929	3.296.721
Anticipos a proveedores		956.151	627.724
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**5.370.732**	**7.648.820**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	4.177.659	4.168.201
Personal	7	60.000	55.000
Activos por impuesto corriente	15	156.189	156.188
Créditos con las Administraciones Públicas	15	976.884	3.269.431
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**7**	**2.474.849**	**29.375**
Créditos a empresas del grupo		2.474.849	29.375
Inversiones financieras a corto plazo	**7**	**508.269**	**178.268**
Otros activos financieros		508.269	178.268
Periodificaciones a corto plazo		**102.066**	**38.145**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**9**	**3.461.896**	**10.596.915**
Tesorería		3.366.294	10.281.885
Otros activos líquidos equivalentes		95.602	315.030
TOTAL ACTIVO		**153.755.984**	**116.927.613**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance consolidado intermedio al 30 de junio de 2019
(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30.06.2019	31.12.2018
PATRIMONIO NETO		**273.288**	**3.069.127**
FONDOS PROPIOS		**4.426.164**	**4.412.931**
Capital	**10.1**	**424.669**	**424.669**
Capital escriturado		424.669	424.669
Prima de emisión	**10.2**	**3.379.989**	**3.379.989**
Reservas	**10.3**	**985.997**	**334.031**
Legal y estatutarias		80.254	80.254
Otras reservas		905.743	253.777
Acciones y participaciones en patrimonio propias	**10.4**	**(583.881)**	**(119.971)**
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	**10.5**	**219.390**	**394.213**
Ajustes por cambio de valor	**11**	**(5.167.702)**	**(2.050.889)**
Operaciones de cobertura		(5.167.702)	(2.050.889)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**12**	**453.254**	**220.655**
Socios externos	**13**	**561.572**	**486.430**
PASIVO NO CORRIENTE		**128.534.117**	**82.008.470**
Deudas a largo plazo	**14**	**128.372.954**	**81.922.518**
Obligaciones y otros valores negociables		14.528.148	8.637.901
Deudas con entidades de crédito		72.559.879	40.111.655
Acreedores por arrendamiento financiero	6.3	3.346.035	747.488
Derivados		6.163.106	2.145.100
Otros pasivos financieros		31.775.786	30.280.374
Pasivos por impuesto diferido	**15**	**161.163**	**85.952**
PASIVO CORRIENTE		**24.948.579**	**31.850.016**
Deudas a corto plazo	**14**	**19.255.850**	**25.372.586**
Obligaciones y otros valores negociables		343.375	148.500
Deudas con entidades de crédito		13.354.180	12.458.758
Acreedores por arrendamiento financiero	6.3	323.518	117.133
Derivados		727.164	589.418
Otros pasivos financieros		4.507.613	12.058.777
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**14**	**377.358**	**592.076**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**5.315.371**	**5.885.354**
Proveedores	14	3.709.624	2.550.206
Acreedores varios	14	1.455.059	1.660.275
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14	1.822	286
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	148.866	158.655
Anticipos de clientes	14	--	1.515.932
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**153.755.984**	**116.927.613**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019
(Expresada en Euros)

	Notas	30.06.2019	30.06.2018
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**16.1**	**21.391.725**	**17.491.570**
Ventas		18.803.231	15.802.664
Prestaciones de servicios		2.588.494	1.688.906
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**766.033**	**212.798**
Trabajos realizados por la empresa para su activo		**521.259**	**204.888**
Aprovisionamientos		**(16.665.254)**	**(13.405.930)**
Consumo de mercaderías	16.2	(12.517.873)	(10.505.181)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(2.034.037)	(1.655.228)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.113.344)	(1.245.521)
Otros ingresos de explotación		**9.641**	**12.065**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		9.641	--
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		--	12.065
Gastos de personal	**16.3**	**(704.295)**	**(575.241)**
Sueldos, salarios y asimilados		(545.238)	(426.711)
Cargas sociales		(159.057)	(148.530)
Otros gastos de explotación		**(3.688.784)**	**(2.869.178)**
Servicios exteriores	16.4	(3.667.713)	(2.837.733)
Tributos		(17.105)	(30.760)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.966)	(685)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	42.419	27.013
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(743.007)**	**(379.931)**
Amortización del inmovilizado intangible		(298.620)	(203.784)
Amortización del inmovilizado material		(444.387)	(176.147)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**--**	**(8.929)**
Resultados por enajenaciones y otras	6.1	--	(8.929)
Otros resultados		**(16.337)**	**(35.940)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**913.400**	**673.185**
Ingresos financieros	**16.5**	**2.916.228**	**4.147**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		2.916.228	4.147
De terceros		2.916.228	4.147
Gastos financieros	**16.5**	**(3.383.241)**	**(524.594)**
Por deudas con terceros		(3.383.241)	(524.594)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**--**	**94.351**
Resultados por enajenaciones y otras		--	94.351
RESULTADO FINANCIERO		**(467.013)**	**(426.096)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**446.387**	**247.089**
Impuesto sobre beneficios	**15.1**	**(161.626)**	**(126.327)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**284.761**	**120.762**
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		**284.761**	**120.762**
Resultado atribuido a la sociedad dominante	10.5	219.390	53.681
Resultado atribuido a socios externos	10.5	65.371	67.081

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019
(Expresado en Euros)

A) Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019

	Notas	30.06.2019	30.06.2018
Resultado consolidado del periodo	**10.5**	**284.761**	**120.762**
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo	**11**	**(4.581.483)**	**--**
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**12**	**359.999**	**--**
Efecto impositivo	**11 y 12**	**1.049.785**	**--**
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado		**(3.171.699)**	**--**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Otros ingresos / gastos		**--**	**(9.109)**
Por coberturas de flujos de efectivo	**11**	**425.731**	**--**
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**12**	**(42.419)**	**(27.013)**
Efecto impositivo	**11 y 12**	**(95.827)**	**5.848**
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		**287.485**	**(30.274)**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		**(2.599.453)**	**90.488**
Resultado atribuído a la sociedad dominante		(2.664.824)	30.036
Resultado atribuído a socios externos	13	65.371	60.452

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

B) Estado consolidado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2019, cerrado el 30 de junio de 2019

	Capital escriturado (Nota 10.1)	Prima de emisión (Nota 10.2)	Reservas (Nota 10.3)	Acciones propias (Nota 10.4)	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Nota 10.5)	Ajustes por cambios de valor (Nota 11)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 12)	Socios externos (Nota 13)	TOTAL
SALDO, FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	**424.669**	**3.379.989**	**120.760**	**(729.295)**	**646.431**	**--**	**152.761**	**618.721**	**4.614.036**
Total ingresos y gastos reconocidos	**--**	**--**	**--**	**--**	**394.213**	**(2.050.889)**	**67.894**	**89.005**	**(1.499.777)**
Operaciones con socios o propietarios									
Distribución de dividendos	--	--	--	--	--	--	--	(78.122)	(78.122)
Operaciones con acciones propias (netas) (Nota 10.4)	--	--	168.052	192.559	--	--	--	--	360.611
Cambio de perímetro y adquisición de participaciones de socios externos (Nota 13)	--	--	(291.581)	416.765	--	--	--	(125.184)	--
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Traspaso de resultado	--	--	646.431	--	(646.431)	--	--		--
Otros movimientos	--	--	(309.631)	--	--	--	--	(17.990)	(327.621)
SALDO, FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**424.669**	**3.379.989**	**334.031**	**(119.971)**	**394.213**	**(2.050.889)**	**220.655**	**486.430**	**3.069.127**
Total ingresos y gastos reconocidos	**--**	**--**	**--**	**--**	**219.390**	**(3.116.813)**	**232.599**	**65.371**	**(2.599.453)**
Operaciones con socios o propietarios									
Operaciones con acciones propias (netas)	--	--	324.880	(463.910)	--	--	--	--	**(139.030)**
Otras variaciones de patrimonio neto									
Traspaso de resultado	--	--	394.213	--	(394.213)	--	--	--	--
Otros movimientos	--	--	(67.127)	--	--	--	--	9.771	(57.356)
SALDO, FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2019	**424.669**	**3.379.989**	**985.997**	**(583.881)**	**219.390**	**(5.167.702)**	**453.254**	**561.572**	**273.288**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio al 30 de junio de 2019
(Expresado en Euros)

	Notas	30.06.2019	30.06.2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del periodo antes de impuestos		**446.387**	**247.089**
Ajustes del resultado		**1.171.567**	**763.839**
Amortización del inmovilizado	5 y 6	743.007	379.931
Correcciones valorativas por deterioro		3.966	685
Imputación de subvenciones		(42.419)	(27.013)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		--	8.929
Ingresos financieros	16.5	(2.916.228)	(4.147)
Gastos financieros	16.5	3.383.241	524.594
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		--	(94.351)
Otros ingresos y gastos		--	(24.789)
Cambios en el capital corriente		**907.548**	**1.581.976**
Existencias		(406.635)	(2.200.111)
Deudores y otras cuentas a cobrar		2.278.088	(603.185)
Otros activos corrientes		(393.922)	(83.921)
Acreedores y cuentas a pagar		(569.983)	4.469.193
Otros flujos de las actividades de explotación		**(3.069.725)**	**(629.658)**
Pagos de intereses		(3.039.866)	(633.805)
Cobros de intereses		84.045	4.147
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(113.904)	--
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(544.223)**	**1.963.246**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		**(47.680.165)**	**(13.042.001)**
Inmovilizado intangible	5	(227.368)	(947.175)
Inmovilizado material	6	(47.374.870)	(12.081.056)
Otros activos financieros		(77.927)	(13.770)
Cobros por desinversiones		**114.545**	**1.980.876**
Inmovilizado material		36.300	158.130
Otros activos financieros		78.245	1.822.746
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		**(47.565.620)**	**(11.061.125)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**40.974.824**	**7.317.812**
Emisión			
Emisión de deuda con entidades de crédito		34.831.855	4.054.597
Emisión de deuda con empresas del grupo y asociadas		--	1.290.310
Emisión de otras deudas		8.346.751	5.312.761
Devolución y amortización de			
Amortización deudas con entidades de crédito		(1.551.194)	(1.773.627)
Otras deudas		(652.588)	(1.566.229)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		**40.974.824**	**7.317.812**
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**(7.135.019)**	**(1.780.067)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		**10.596.915**	**8.581.987**
Efectivo o equivalentes al cierre del periodo	**9**	**3.461.896**	**6.801.920**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

GREENALIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

1. SOCIEDAD DOMINANTE

Greenalia, S.A. (en adelante "la Sociedad" o "la Sociedad dominante") se constituyó el día 13 de diciembre de 2013 como sociedad limitada con la denominación Grupo García Forestal, S.L. y el 2 de septiembre de 2016 modificó su denominación social a Greenalia, S.L. y el 7 de julio de 2017 se transformó en Sociedad Anónima. Su objeto social consiste en la producción de energía eléctrica a través de fuentes renovables y todas las actividades complementarias, la promoción, gestión, explotación, mantenimiento, y comercialización de instalaciones de aprovechamiento y producción energética, así como, la adquisición y enajenación de acciones y participaciones representativas de capital social de cualquier tipo de sociedad, la financiación a las empresas participadas, la prestación de servicios de apoyo a la gestión que las sociedades participadas requieran para la adecuada dirección y administración de su propio negocio, ya sea por medio del personal de la Sociedad o de terceras personas.

Constituye el objeto social del resto de las entidades del grupo, la producción de energía eléctrica a través de fuentes renovables y todas las actividades complementarias, la promoción, gestión, explotación, mantenimiento, y comercialización de instalaciones de aprovechamiento y producción energética, así como, la compraventa, importación, exportación, elaboración y manipulación en general de toda clase de madera y el transporte de esta.

El domicilio social de la Sociedad se encontraba en la Avda. Zumalacárregui, nº 35, piso bajo, Cedeira (A Coruña). El 2 de septiembre de 2016 la Sociedad modificó el domicilio social estableciéndose en Plaza de María Pita, nº 10 planta 1ª de A Coruña.

Durante el ejercicio 2014, los socios de Greenalia, S.L., acordaron una reorganización del grupo con el fin de adoptar una estructura organizativa, separando las distintas actividades por sociedad. Es por ello que con fecha 13 de agosto de 2014 se constituye el grupo en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio. Estas decisiones fueron acordadas en junta de accionistas y depositadas en el Registro Mercantil de A Coruña y se acoge al régimen tributario establecido en el Capítulo VI II del Título VI I del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

La entidad, es sociedad dominante del Grupo y deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de A Coruña. El ejercicio 2014 fue el primer año que presentó cuentas anuales consolidadas.

El Grupo está controlado por Noroeste Inversión y Desarrollo S.L, con domicilio social en Plaza de María Pita, nº 10 planta 1ª de A Coruña, que posee a 30 de junio de 2019 el 89,05% de las acciones de la Sociedad (mismo porcentaje al 31 de diciembre de 2018) y presenta las cuentas anuales en el Registro Mercantil de A Coruña.

A efectos de la preparación de los estados financieros intermedios consolidados, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo se detallan en la Nota 4.

La formulación de los estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2019 se ha realizado a los efectos de cumplir con las obligaciones de información a suministrar por las entidades cuyas acciones se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil (MAD) español.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Los estados financieros intermedios consolidados se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente y en particular por las normas establecidas en el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Los estados financieros intermedios consolidados han sido aprobados por los Administradores de la Sociedad Dominante.

Las cifras incluidas en los estados financieros intermedios consolidados están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados del Grupo consolidados.

El estado de flujos de efectivo consolidado se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios consolidados representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes del Grupo consolidado.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, además de las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que corresponden con las cuentas anuales consolidadas auditadas de dicho ejercicio. En el caso del estado de flujos de efectivo consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se incluye como información comparativa el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, que corresponden con los estados financieros intermedios consolidadas de dicho periodo. Los mismos criterios han sido aplicados en cuenta a los desgloses incluidos en la memoria consolidada, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Empresa en funcionamiento

En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2019 el fondo de maniobra es negativo por importe de 8.700 miles de euros (9.434 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) como consecuencia de las inversiones realizadas en los nuevos proyectos de generación eléctrica.

No obstante, los Administradores de la Sociedad Dominante han preparado los estados financieros intermedios consolidados atendiendo al principio de empresa en funcionamiento, dado que estiman que los flujos de efectivo que genera la Sociedad y las entidades de su Grupo son suficiente para atender los compromisos adquiridos.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Dentro del análisis realizado se han considerado los siguientes aspectos:

- Con fecha 26 de julio de 2018 Greenalia, S.A. emitió un programa de bonos simples por un importe total de 25.000.000 euros en el European Market. Luxemburg Stock Exchange (MTF de Luxemburgo). Con posterioridad al cierre de ejercicio se ha emitido el segundo de estos bonos por un importe de 6 millones de euros con vencimiento en 2022. Incluyendo esta emisión se han realizado 2 emisiones dentro de dicho programa por un importe conjunto de 9,2 millones de euros.

- Las líneas de crédito y descuento que mantiene el grupo se encuentran parcialmente dispuestas existiendo un importe 6.156 miles de euros pendientes de disponer.

- La Sociedad Dominante mantiene en autocartera acciones propias con un valor de mercado de 534 miles de euros a fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados que serían fácilmente convertibles en efectivo.

- Las principales necesidades de financiación del grupo se encuentran relacionadas con las inversiones que se están realizando en la planta de generación eléctrica con biomasa de 50MW en Curtis-Teixeiro y de nueve instalaciones de producción de energía eólica con una potencia total de 200MW, respecto a las mismas cabe destacar:

    - Tal y como se hizo público en hecho relevante de 26 de julio de 2018 el Grupo, a través de su filial Greenalia Biomass Power Curtis-Teixeiro S.L.U., ha firmado el 25 de julio de 2018 un préstamo (project finance, financiación sin recurso) por importe de 125 millones de euros a un plazo superior a 15 años, para financiar la planta de producción de energía eléctrica con biomasa en la localidad de Curtis-Teixeiro por el cual han quedado cubiertas todas las necesidades de financiación de dicho proyecto.

    - Asimismo, tal y como se hizo público en hecho relevante del 1 de agosto de 2019 el Grupo, a través de su filial Greenalia Wind Power Eolo Senior MOC S.L.U., ha firmado el 30 de julio de 2018 un préstamo (project finance, financiación sin recurso) por importe de 84 millones de euros a un plazo superior a 15 años, para financiar cinco de los proyectos eólicos de producción de energía eléctrica, por el cual han quedado cubiertas todas las necesidades de financiación de dicho proyecto.

    - El Grupo se encuentra con el proceso de cierre financiero del Proyecto Eolo Campelo (actualmente en curso) que se espera que asegure las necesidades de inversión que hasta la fecha han sido realizada mediante la financiación obtenida por Greenalia, S.A. Los administradores de la Sociedad consideran que la mencionada financiación se obtendrá de manera satisfactoria en los próximos meses.

El socio mayoritario de la Sociedad Dominante ha manifestado que continuara prestando el apoyo financiero necesario para posibilitar el cumplimiento del plan de negocio del Grupo.

Conjuntamente con el cierre financiero del proyecto Eolo descrito anteriormente se ha obtenido un préstamo de cuatro millones de euros con vencimiento a tres años con el objeto de financiar las necesidades de circulante del Grupo.

Tal y como se informó en hecho relevante de 16 de abril el consejo estudiaría en caso necesario las ofertas de desinversión de algunas de las líneas de negocio o proyectos en concreto.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Por último, el Grupo continúa operando los negocios forestales y logísticos que mantienen flujos de caja positivo, estos negocios son los que mantienen las principales deudas a corto plazo por lo que se espera que se renueven las pólizas de crédito y descuento en los vencimientos de los mismos. Adicionalmente cabe destacar que sobre estas deudas no existen garantías o hipotecas concedidas sobre activos de otras líneas de negocio.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados del Grupo, los Administradores de la Sociedad Dominante han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos consolidados y sobre los desgloses de los pasivos consolidados contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados cierto riesgo de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos consolidados en próximos ejercicios son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

Para los activos no corrientes los Administradores de la Sociedad Dominante analizan si existen indicios de deterioro que puedan afectar a la recuperabilidad de los mismos. En concreto, para aquellos proyectos de generación y venta de energía eléctrica que se encuentran en fase de desarrollo:

- Se analiza la capacidad de las mismas para obtener la financiación necesaria para desarrollar los proyectos.

- En aquellos casos en los que existen plazos fijados por la administración para poner en marcha determinados proyectos, se revisa la evolución de la construcción de los mismos frente al plan definido de construcción inicial para analizar la capacidad para cumplir con los plazos de construcción establecidos.

- Adicionalmente se analiza si existen cambios adversos en el entorno económico y legal que puedan impedir la obtención de rentabilidad esperada.

En los casos en los que se detecten indicios de deterioro la valoración de los activos no corrientes requeriría la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utilizan una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los ejercicios proyectados.

La Dirección, actualmente, en su análisis de recuperabilidad de los activos no corrientes, considera que a la fecha no existen indicios de deterioro sobre ninguna de sus inversiones.

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles. La Sociedad tiene registrados activos por impuesto diferido al 30 de junio de 2019 por importe de 2.020.503 euros (1.133.374 euros al 31 de diciembre de 2018) correspondientes fundamentalmente a las diferencias temporarias deducibles y a parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar (Nota 15).

Impuesto sobre las ganancias

La situación jurídica de la normativa fiscal aplicable al Grupo implica que existen cálculos estimados y una cuantificación última del impuesto incierta. El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 15).

Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre beneficios en el ejercicio en que se realice tal determinación.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

3. ESTRUCTURA DEL GRUPO CONSOLIDADO

3.1 Sociedades del grupo

Las Sociedades dependientes y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación son las que se detallan a continuación:

	Domicilio Social	Actividad	Coste participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
Sociedades Dependientes					
GREENALIA FOREST, S.L.	A Coruña	Compraventa y manipulación de madera	1.352.462	GREENALIA S.A.	80,00%
GREENALIA LOGISTICS, S.L.U.	A Coruña	Prestación de servicios forestales y transporte.	308.700	GREENALIA S.A.	100,00%
GREENALIA HEATING, S.L.U.	A Coruña	Fontanería, instalaciones de sistemas de calefacción y aire acondicionado	3.000	GREENALIA S.A.	100,00%
GREENALIA INDUSTRY, S.L.U.	A Coruña	Adquisición y enajenación de acciones y	1.250.000	GREENALIA S.A.	100,00%
GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	A Coruña	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones	5.945.707	GREENALIA S.A.	100,00%
GREENALIA WOODCHIPS, S.L.U.	A Coruña	Producción, venta y suministro de astillas de madera	550.000	GREENALIA INDUSTRY, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SHIPPING, S.L.U.	A Coruña	Transporte marítimo de mercancías	3.000	GREENALIA LOGISTICS, S.LU.	100,00%
GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	A Coruña	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones representativas del capital social	5.819.475	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	100,00%
GREENALIA BIOMASS POWER LA ESPINA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	249.404	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER CAMPELO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	757.826	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	5.000.001	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER LAMAS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	44.000	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	35.077	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	A Coruña	Adquisición y enajenación de acciones y participaciones representativas del capital	580.000	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	100,00%
GREENALIA BIOMASS POWER VILLAVICIOSA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	51.736	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER OUROL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	458.684	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER FRIOL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	7.800	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

	Domicilio Social	Actividad	Coste participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
GREENALIA BIOMASS POWER VILALBA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	82.513	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA II, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	81.390	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURADO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	107.577	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	A Coruña	de acciones y participaciones	3.007	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER EL GORDO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER LA ROMANA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER LOS MANANTIALES, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER MAESTRE, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER VALVERDE, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER OLIVENZA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	30.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER TRUJILLO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	30.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER BELEN, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	18.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER ALMENDRAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	30.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER CHAPARRAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	21.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER BARREROS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	12.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER MOSEN, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.500	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER QUINTOS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.500	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER EL LOBO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.500	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER MONTE DO CORDAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	9.700	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER MIÑON, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	310.391	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER BUSTELO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	427.796	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	200.668	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER FELGA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	21.135	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER GATO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	26.342	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER FORGOSELO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	256.952	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER PENIZAS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	24.485	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER SUIME, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	22.024	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER COTO DOS CHAOS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	15.181	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER PENA DO PICO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	24.042	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER FONSANTA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	16.119	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER RESTELO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	18.820	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

	Domicilio Social	Actividad	Coste participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
GREENALIA WIND POWER VAQUEIRA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	8.410	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER PENA OMBRA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	16.920	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER CARBALLAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	19.614	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER ACEVEDAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	17.018	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER GRANXON, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	14.831	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER PENA DA CABRA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	15.531	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER RODICIO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	6.509	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER EOLO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	2.364.409	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	2.364.409	GREENALIA WIND POWER EOLO, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER PENAS BOAS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	21.371	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER MONTEIRO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	15.136	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO II, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA BIOMASS POWER LA ZALIA, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER O CERQUEIRAL, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER AS LOUSEIRAS, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA WIND POWER COTO MUIÑO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER EL TRANCO, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 1, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 2, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 3, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME I, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME II, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME III, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME IV, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME V, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 4, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 5, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 6, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 7, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 8, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 9, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 10, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

	Domicilio Social	Actividad	Coste participación	Sociedad Titular	Porcentaje control Grupo
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 11, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 12, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 13, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 14, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 15, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 16, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 17, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 18, S.L.U.	A Coruña	Producción de energía	3.000	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	100,00%

Todas las sociedades dependientes se integran por el método de integración global y su moneda funcional es el euro.

3.2 Modificaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio

En el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2019, las variaciones en el perímetro de consolidación se refieren a:

- Incorporación en el perímetro de consolidación de las siguientes sociedades que han sido constituidas a lo largo del ejercicio por las sociedades que se indican a continuación:

Sociedad	Sociedad dominante directa
GREENALIA WIND POWER PENAS BOAS, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER MONTEIRO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO II, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.
GREENALIA BIOMASS POWER LA ZALIA, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER O CERQUEIRAL, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER AS LOUSEIRAS, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER COTO MUIÑO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER EL TRANCO, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 1, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 2, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 3, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME I, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME II, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME III, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME IV, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME V, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 4, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 5, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 6, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 7, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 8, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 9, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 10, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 11, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 12, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Sociedad	Sociedad dominante directa
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 13, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 14, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 15, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 16, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 17, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER NEWCO 18, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.

En el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2018, las variaciones en el perímetro de consolidación se referían a:

- Incorporación en el perímetro de consolidación de las siguientes sociedades que han sido constituidas a lo largo del ejercicio por las sociedades que se indican a continuación:

Sociedad	Sociedad dominante directa
GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	GREENALIA, S.A.
GREENALIA SHIPPING, S.L.U.	GREENALIA LOGISTICS, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER EL GORDO, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER LA ROMANA, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER LOS MANANTIALES, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER MAESTRE, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER VALVERDE, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER OLIVENZA, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER TRUJILLO, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER BELEN, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER ALMENDRAL, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER CHAPARRAL, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA SOLAR POWER BARREROS, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER MONTE DO CORDAL, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER MIÑON, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER BUSTELO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURAL, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER FELGA, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER GATO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER FORGOSELO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER PENIZAS, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER SUIME, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER COTO DOS CHAOS, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER PENA DO PICO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER FONSANTA, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER RESTELO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER VAQUEIRA, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER PENA OMBRA, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER CARBALLAL, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER ACEVEDAL, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER GRANXON, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER PENA DA CABRA, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER RODICIO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER EOLO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER EOLO, S.L.U.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Respecto a la incorporación al perímetro de consolidación en el ejercicio 2018 de Greenalia Power Spain, S.L.U., la sociedad fue constituida a través de una escisión parcial de Greenalia Wind Power, S.L. (antigua Greenalia Power, S.L. que cambió su denominación social), todo ello encaminado a reorganizar la participación de las sociedades filiales de producción de energía eléctrica con biomasa.

Adicionalmente a las sociedades constituidas por el Grupo en el ejercicio 2018, se realizaron las siguientes incorporaciones al perímetro:

- Incorporación en el perímetro de consolidación de las sociedades Greenalia Wind Power Alto da Croa II, S.L.U., Greenalia Wind Power Alto da Croa, S.L.U., y Greenalia Wind Power Monte Tourado, S.L.U. Con fecha 23 de marzo de 2018 la sociedad dependiente Greenalia Power S.L. formalizó la compra de dos parques eólicos a Siemens Gamesa Renewable Energy Wind Farms, S.A. y un parque eólico a Siemens Gamesa Renewable Energy Invest, S.A., a través de la compra de las siguientes sociedades, que pasan a depender 100% de Greenalia Power S.L.: Sistemas Energéticos del Umia S.A., Sistemas Energéticos Alto da Croa S.A. y Sistemas Energéticos Edreira S.A., que pasan a denominarse Greenalia Wind Power Alto da Croa II, S.L.U., Greenalia Wind Power Alto da Croa, S.L.U., y Greenalia Wind Power Monte Tourado, S.L.U. respectivamente .

- Incorporación en el perímetro de consolidación de las sociedades Greenalia Wind Power Ourol, S.L.U. y Greenalia Wind Power Friol, S.L.U. por medio de la compra de Enebro Renovables, S.L. Con fecha 27 de julio de 2017 la sociedad dependiente Greenalia Power S.L. formalizó un contrato de opción de compra de Enebro Renovables, S.L., que a su vez contenía dos sociedades dependientes con un proyecto eólico cada una: Enebro Ourol, S.L. y Enebro Friol, S.L. Esta opción de compra tenía asociados unos hitos de pago que se terminaron de formalizar el 2 de marzo de 2018, por lo que se formalizó la compra de la misma en escritura pública. Por último, con fecha 23 de marzo de 2018 Greenalia Power absorbió Enebro Renovables, S.L. manteniendo sus dos proyectos en dos entidades dependientes 100% de ella, que pasaron a denominarse Greenalia Wind Power Ourol, S.L.U. y Greenalia Wind Power Friol, S.L.U.

- Incorporación en el perímetro de consolidación de las sociedades Greenalia Solar Power Mosen, S.L.U., Greenalia Solar Power Quintos, S.L.U. y Greenalia Solar Power El Lobo, S.L.U. Con fecha 14 de diciembre de 2018 la sociedad dependiente Greenalia Solar Power, S.L.U. formalizó la compra de tres sociedades a Premier Engineering and Procurement, S.L., a través de la compra de las siguientes sociedades, que pasan a depender 100% de Greenalia Solar Power S.L.U.: Premier Sunlight Project 2, S.L.U., Premier Southsun Tech 5, S.L.U. y Premier Gadir 2, S.L.U., que pasan a denominarse Greenalia Solar Power Mosen, S.L.U., Greenalia Solar Power Quintos, S.L.U. y Greenalia Solar Power El Lobo, S.L.U. respectivamente.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizados por el Grupo en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, han sido los siguientes:

4.1 Método de consolidación

El método de consolidación para las sociedades dependientes es el de integración global, al ostentar la Sociedad dominante el control directo sobre las sociedades dependientes de más del 50% del capital o de los derechos de voto. Para los negocios conjuntos el de integración proporcional.

El método de consolidación global consiste en la integración de los activos y pasivos y de los ingresos y gastos de la sociedad dependiente por los valores que tienen en sus respectivos estados financieros atribuyendo a los socios externos la parte correspondiente del patrimonio neto de dicha sociedad consolidada.

4.1.1 Fondo de comercio/diferencia negativa de primera consolidación

El fondo de comercio de consolidación se registra por el importe de la diferencia positiva existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de esta sociedad atribuible a aquella participación en la fecha de primera consolidación.

La diferencia positiva se minora en el importe de las revalorizaciones de activos o de las reducciones de valor de pasivos de la filial, con el límite del valor de mercado, en la proporción que a dicho importe le corresponda la participación en el capital de dicha filial.

La diferencia negativa de consolidación se registra por el importe de la diferencia negativa existente entre el valor contable de la participación, directa o indirecta, de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente o asociada y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de esta sociedad atribuible a aquella participación en la fecha de primera consolidación. Esta diferencia se registrará como ingreso del ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.2 Homogeneización de la información

Temporal

Los estados financieros intermedios de las sociedades que conforman el Grupo consolidado se refieren al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Valorativa

Todos los elementos del activo y pasivo, así como los ingresos y gastos de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, aplican las normas de valoración que se indican en esta memoria consolidada.

4.3 Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro

Se ha procedido a eliminar todos los ingresos y gastos significativos derivados de transacciones entre las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por integración global así como los saldos deudores y acreedores existentes entre las mismas.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Para las sociedades consolidadas proporcionalmente se ha eliminado la parte del saldo y de las transacciones correspondientes al Grupo.

4.4 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Fondo de comercio

El fondo de comercio de consolidación se registra por el importe de la diferencia positiva existente entre el coste de adquisición de la participación, directa o indirecta, de la Sociedad Dominante en el capital de la sociedad dependiente y la parte proporcional del valor razonable neto de los activos y pasivos de la participada en la fecha de primera consolidación.

El fondo de comercio de consolidación se amortiza de forma lineal en un periodo de diez años desde la fecha de adquisición. Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio, y, en caso de que los haya, se comprueba su eventual deterioro de valor de acuerdo con lo indicado en la Nota 4.6.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por el Grupo que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada de 4 años.

4.5 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado material adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de octubre de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Asimismo, forma parte del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se capitalizan en el momento en el que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Maquinaria	10 - 14
Utillaje	2,5 - 8
Mobiliario	2,5 - 10
Equipos Procesos de Información	4 - 10
Otro inmovilizado	4
Elementos de transporte	8,33

En cada cierre de ejercicio, el Grupo revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.6 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

4.7 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan.

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.8 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran inicialmente y posteriormente, por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en otras categorías de activos financieros.

En su reconocimiento inicial en el balance consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance consolidado o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si el Grupo no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si el Grupo mantiene el control del activo, continua reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto consolidado, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado consolidado del ejercicio en que se produce.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

4.9 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

El Grupo considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios consolidados. El Grupo considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, siempre que sea suficientemente fiable.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Instrumentos de patrimonio

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es 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 se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

4.10 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance consolidado, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

La diferencia entre el valor razonable y el importe recibido de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un cobro anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

Derivados de cobertura

Incluyen los derivados financieros clasificados como instrumentos de cobertura. Los instrumentos financieros que han sido designados como instrumento de cobertura o como partidas cubiertas se valoran según lo establecido en la Nota 4.11.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Cancelación

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

4.11 Coberturas contables

El Grupo realiza operaciones de cobertura del valor razonable de los flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipos de interés variable.

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

El Grupo para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

A efectos de su valoración, el Grupo Sociedad clasifica las operaciones de cobertura realizadas en la siguiente categoría:

- Coberturas de flujos de efectivo: Cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

4.12 Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

4.12 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.13 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

4.14 Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

4.15 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance consolidado como provisiones, cuando el Grupo tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance consolidado y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control del Grupo y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria consolidada, excepto cuando la salida de recursos sea remota.

4.16 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente de cada una de las sociedades consolidadas, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance consolidado entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance consolidado.

El Grupo reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio el Grupo evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, el Grupo procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.17 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para la actividad del Grupo.

4.18 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que el Grupo reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que el Grupo pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

4.19 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

4.20 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio del Grupo con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe “Inmovilizado material”, siendo amortizados con los mismos criterios.

4.21 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.

- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores del Grupo consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.22 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por el Grupo frente a los terceros afectados.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Traspasos y otras variaciones	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019					
Coste					
Fondo de comercio de consolidación	137.245	--	--	--	137.245
Otro inmovilizado intangible	5.445.014	227.368		227.079	5.899.461
	5.582.259	227.368	--	227.079	6.036.706
Amortización acumulada					
Fondo de comercio de consolidación	(29.081)	(6.862)	--	--	(35.943)
Otro inmovilizado intangible	(1.023.430)	(291.758)	--	--	(1.315.188)
	(1.052.511)	(298.620)	--	--	(1.351.131)
Valor neto contable	**4.529.748**				**4.685.575**
Movimiento del ejercicio 2018 finalizado al 31 de diciembre de 2018					
Coste					
Fondo de comercio de consolidación	137.245	--	--	--	137.245
Otro inmovilizado intangible	3.452.209	2.021.805	(29.000)	--	5.445.014
	3.589.454	2.021.805	(29.000)	--	5.582.259
Amortización acumulada					
Fondo de comercio de consolidación	(15.356)	(13.725)	--	--	(29.081)
Otro inmovilizado intangible	(586.178)	(438.252)	1.000	--	(1.023.430)
	(601.534)	(451.977)	1.000	--	(1.052.511)
Valor neto contable	**2.987.920**				**4.529.748**

5.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del epígrafe “Otro inmovilizado intangible” tenidas lugar en los 6 primeros meses del ejercicio 2019 se corresponden fundamentalmente a adquisición de aplicaciones informáticas.

Las altas del epígrafe “Otro inmovilizado intangible” que tuvieron lugar en el ejercicio 2018 se correspondieron principalmente con acuerdos entre la sociedad dependiente Greenalia Power, S.L. y Hocensa Empresa Constructora S.A. y Sistemas Energéticos Sierra de Valdefuentes, S.L.U. para la cesión de derechos adjudicados por importe de 392.000 euros en el marco de la subasta de asignación de régimen retributivo específico para nuevas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energías renovables, y con la adquisición de derechos de explotación de determinada superficie forestal a Toxo Invest, S.L. por parte de la sociedad dependiente Greenalia Forest, S.L. por importe de 1.026 miles de euros.

Las principales partidas que componen el epígrafe “Otro inmovilizado intangible” se corresponden con la adquisición en el ejercicio 2017 de los derechos de tramitación de parques eólicos por importe de 2.050 miles de euros y a mejoras relativas al proyecto SAP y desarrollo específico para la parte de Logística y producción en las sociedades Greenalia Forest, S.L. y Greenalia WoodChips, S.L.U.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

5.2 Fondo de comercio asignado a unidades generadoras de efectivo

El fondo de comercio incorporado en 2017 corresponde a la incorporación al perímetro de consolidación de la sociedad Greenalia Biomass Power, S.L. y todas sus sociedades dependientes.

5.3 Otra información

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existe inmovilizado intangible, todavía en uso, totalmente amortizado.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hay activos afectos a garantías en el Grupo.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro, no hay elementos de inmovilizado intangible no afectos a la explotación, ni hay elementos de inmovilizado intangible situado en el extranjero.

No existen, por último, compromisos firmes de compra o venta en relación a los mencionados activos.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Traspasos y otros movimientos	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019					
Coste					
Terrenos y construcciones	4.495.695	980	--	--	4.496.675
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.609.540	3.302.103	(38.610)	--	9.873.033
Inmovilizado en curso	77.752.576	39.301.499	(36.507)	(219.428)	116.798.140
	88.857.811	42.604.582	(75.117)	(219.428)	131.167.848
Amortización acumulada					
Construcciones	(21.224)	(8.529)	--	--	(29.753)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(934.186)	(435.858)	8.914	--	(1.361.130)
	(955.410)	(444.387)	8.914	--	(1.390.883)
Valor neto contable	**87.902.401**				**129.776.965**
Movimiento del ejercicio 2018 finalizado al 31 de diciembre de 2018					
Coste					
Terrenos y construcciones	1.078.446	3.417.249	--	--	4.495.695
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.000.319	3.964.360	(355.139)	--	6.609.540
Inmovilizado en curso	3.875.984	76.586.536	(2.709.944)	--	77.752.576
	7.954.749	83.968.145	(3.065.083)	--	88.857.811
Amortización acumulada					
Construcciones	(4.214)	(17.010)	--	--	(21.224)
Instalaciones técnicas y o inmovilizado material	(524.918)	(523.066)	113.798	--	(934.186)
	(529.132)	(540.076)	113.798	--	(955.410)
Valor neto contable	**7.425.617**				**87.902.401**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del epígrafe "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" tenidas lugar en los 6 primeros meses del ejercicio 2019 se corresponden fundamentalmente a la adquisición de siete empacadoras forestales por importe de 3.085.760 euros.

Las altas del epígrafe "Inmovilizado en curso y anticipos" tenidas lugar en los 6 primeros meses del ejercicio 2019 se corresponden fundamentalmente al inmovilizado relativo a la construcción de la planta de producción de energía eléctrica con biomasa en la localidad de Curtis-Teixeiro (A Coruña, Galicia) que está llevando a cabo la sociedad dependiente Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L. y que han ascendido a 33.928 miles de euros. Se incluyen en el importe gastos financieros capitalizados por importe 2.832 miles de euros correspondientes a la financiación específica obtenida para el citado proyecto.

Las altas del epígrafe "Terrenos y construcciones" que tuvieron lugar en el ejercicio 2018 se correspondieron prácticamente en su totalidad con terrenos adquiridos por Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L. por 3.465 miles de euros con motivo de la construcción de la planta de producción de energía eléctrica con biomasa en la localidad de Curtis-Teixeiro (A Coruña, Galicia).

Las altas del epígrafe "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado" que tuvieron lugar en el ejercicio 2018 se correspondieron fundamentalmente a la sociedad dependiente Greenalia Logistics, S.L.U., la cual adquirió un buque por importe de 1.600 miles de euros así como diversa maquinaria forestal por importe de 1.498 miles de euros. Parte de dicha maquinaria fue adquirida mediante contratos de arrendamiento financiero (Nota 6.3).

Las altas del epígrafe "Inmovilizado en curso y anticipos" que tuvieron lugar en el ejercicio 2018 se correspondieron fundamentalmente a:

- Inmovilizado relativo a Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L. por importe de 68.116 miles de euros relativos a instalaciones técnicas en montaje relacionados con la construcción de la planta de producción de energía eléctrica con biomasa en la localidad de Curtis-Teixeiro (A Coruña, Galicia). Se incluyen en el importe gastos financieros capitalizados por importe 2.228.322 euros correspondientes a la financiación específica obtenida para el citado proyecto.

- Inmovilizado relativo a la ejecución de los parques eólicos de las sociedades Greenalia Wind Power Campelo, S.L. y Greenalia Wind Power Lamas, S.L., Greenalia Wind Power Alto da Croa, S.L., Greenalia Wind Power Alto da Croa II, S.L., Greenalia Wind Power Ourol, S.L., Greenalia Wind Power Friol, S.L., Greenalia Wind Power Monte Tourado, S.L., Greenalia Wind Power Monte Miñón, S.L., Greenalia Wind Power Bustelo, S.L., Greenalia Wind Power Monte Toural, S.L., y Greenalia Wind Power Forgoselo, S.L. por importe de 4.525 miles de euros.

6.2 Otra información

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro significativas para el inmovilizado material.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el coste de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados en uso asciende a 25.273 euros y 21.265 euros respectivamente.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los elementos del inmovilizado material no están sujetos a ningún tipo de garantías excepto el terreno correspondiente a la parcela situada en el polígono industrial de Sigüeiro, propiedad de Greenalia Woodchips, S.L.U., que se encuentra sujeto a garantía hipotecaria sobre el préstamo concedido por el Banco Pastor a la misma sociedad, con fecha de vencimiento 2027 y del que queda pendiente de pago un importe de 119 miles de euros al 30 de junio de 2019 (125 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) (Nota 14.1).

El Grupo ha concedido un derecho de prenda sobre los activos del desarrollo del proyecto de biomasa en Curtis a las entidades financiadoras de dicho proyecto.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

6.3 Arrendamientos financieros

El valor neto contable de las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado		
Coste	3.960.050	874.290
Amortización acumulada	(206.575)	(14.572)
	3.753.475	**859.718**

Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2019 el Grupo ha formalizado contratos de arrendamientos por importe de 3.085.760 euros relativos a adquisición de siete empacadoras forestales.

El importe por el que fueron reconocidos inicialmente los activos por arrendamiento financiero fue al valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor actual es la siguiente:

	30.06.2019		31.12.2018	
	Pagos futuros mínimos	Valor Actual (Nota 14.1)	Pagos futuros mínimos	Valor Actual (Nota 14.1)
Hasta un año	329.180	323.518	119.183	117.133
Entre uno y cinco años	1.851.791	1.819.942	628.202	617.398
Más de cinco años	1.552.800	1.526.093	132.367	130.090
	3.733.771	**3.669.553**	**879.752**	**864.621**

Los contratos de arrendamiento financiero tienen las siguientes características:

- El plazo del arrendamiento es 6 y 8 años.
- El tipo de interés es el tipo de interés interbancario más un diferencial entre 1,75% - 3%.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra es el equivalente a la última cuota del contrato de arrendamiento financiero.
- No existen cuotas contingentes.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros es la siguiente:

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
(Euros)	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**
Activos financieros a largo plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	--	--	139.798	215.284	139.798	215.284
Activos disponibles para la venta						
Valorados a valor razonable	31.854	30.838	--	--	31.854	30.838
Valorados a coste	852.397	700.000	--	--	852.397	700.000
	884.251	730.838	139.798	215.284	1.024.049	946.122
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	--	--	7.220.777	4.430.844	7.220.777	4.430.844
	--	--	7.220.777	4.430.844	7.220.777	4.430.844
	884.251	**730.838**	**7.360.575**	**4.646.128**	**8.244.826**	**5.376.966**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance consolidado:

	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
(Euros)	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**
Activos financieros no corrientes						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	--	--	--	--	--	--
Inversiones financieras a largo plazo	884.251	730.838	139.798	215.284	1.024.049	946.122
	884.251	730.838	139.798	215.284	1.024.049	946.122
Activos financieros corrientes						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	--	--	4.177.659	4.168.201	4.177.659	4.168.201
Personal	--	--	60.000	55.000	60.000	55.000
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	--	--	2.474.849	29.375	2.474.849	29.375
Inversiones financieras a corto plazo	--	--	508.269	178.268	508.269	178.268
	--	--	7.220.777	4.430.844	7.220.777	4.430.844
	884.251	**730.838**	**7.360.575**	**4.646.128**	**8.244.826**	**5.376.966**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

7.1 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a terceros	13.492	2.963
Fianzas entregadas y pagos anticipados	126.306	212.321
	139.798	**215.284**
Activos financieros a corto plazo		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.177.659	4.168.201
Personal	60.000	55.000
Créditos a empresas del grupo	2.474.849	29.375
Fianzas entregadas y pagos anticipados	508.269	178.268
	7.220.777	**4.430.844**

Créditos a empresas del grupo a corto plazo

Al 30 de junio de 2019 el epígrafe de "Créditos a empresas del grupo" se compone en su totalidad del saldo resultante de IVA a cobrar con Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L. con motivo del grupo fiscal que encabeza dicha sociedad.

Las fianzas entregadas se corresponden fundamentalmente a fianzas relacionadas con la actividad forestal para garantizar posibles desperfectos por cortas forestales.

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Saldo inicial	--	(107.282)
Aplicaciones a su finalidad	--	107.282
	--	**--**

El valor razonable de estos activos financieros, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no difería significativamente de su valor contable.

7.2 Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019		31.12.2018	
	Coste de adquisición	Valor razonable	Coste de adquisición	Valor razonable
Activos financieros a corto plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Acciones cotizadas	--	31.853	--	30.838
Acciones no cotizadas valoradas al coste	852.397	--	700.000	--
	852.397	31.853	700.000	30.838
	852.397	31.853	700.000	30.838

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El Grupo adquirió el 24 de julio de 2015 el 14,42% de la sociedad Biomasa Forestal, S.L. por importe de 700 miles de euros reconocidos en el epígrafe "Instrumentos de Patrimonio". Con fecha 8 de febrero de 2019 tuvo lugar una ampliación de capital en la que la sociedad dependiente Greenalia Logistics, S.L. aportó 152.397 euros manteniendo el porcentaje de participación.

Dicha sociedad no cotiza en bolsa y los datos más relevantes son los siguientes:

Sociedades Grupo	Valor neto contable	% Partic. Directa	% Partic. Indirecta	Capital Social	Reservas (*)	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otras partidas	Subven-ciones	Total fondos propios	Resultado de explotación
30 de junio de 2019											
BIOMASA FORESTAL, S.L	3.305,56	14,42%	--	5.153.261	(4.448.811)	170.557	(183.432)	--	1.629.436	2.321.011	275.038
	3.305,56										
31 de diciembre de 2018											
BIOMASA FORESTAL, S.L	3.305,56	14,42%	--	5.153.261	(4.423.942)	50.683	--	183.432	1.708.899	2.672.333	414.094
	3.305,56										

(*) Importe agregado de la prima de emisión, reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores.

El Consejo de Administración de la Sociedad, teniendo en cuenta lo establecido en el RD 1159/2010 de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas, en su artículo 5 "sociedades asociadas", considera que, si bien existe una participación de la sociedad Biomasa Forestal, S.L. del 14,42%, ésta no implica una influencia significativa sobre la misma, y en consecuencia no puede ser considerada como sociedad asociada. Esto es consecuencia de que no alcanza el 20% ni, de manera general, se cumplen el resto de los indicadores establecidos en el mencionado artículo 5.

8. EXISTENCIAS

Las existencias al cierre del ejercicio corresponden mayoritariamente con mercaderías.

El importe registrado en el epígrafe "Anticipos de proveedores" se compone fundamentalmente de anticipos entregados por la sociedad dependiente Greenalia Forest, S.L. a proveedores de madera.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran firmados preacuerdos con suministradores de biomasa forestal que no generan obligación para el Grupo.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han registrado correcciones valorativas por deterioro.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe es la siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Caja	5.374	5.374
Cuentas corrientes a la vista	3.360.919	10.276.511
Otros activos líquidos equivalentes	95.603	315.030
	3.461.896	**10.596.915**

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El importe del saldo del epígrafe “Otros activos líquidos equivalentes” refleja cuentas restringidas a disponibilidad. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad Dominante recoge en este epígrafe la cuenta corriente con Solventis por importe de 96 miles de euros (315 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) que se corresponden con los fondos aportados al proveedor de liquidez, según establece la normativa del MaB. Estos fondos, son propiedad de Greenalia S.A. si bien se ponen a disposición del proveedor de liquidez (Solventis AAVV) para que pueda atender a las órdenes de venta de acciones en nombre de Greenalia S.A.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital escriturado

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 21.233.472 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Capital escriturado	424.669	424.669
	424.669	**424.669**

El 27 de marzo de 2017 la Junta General de Socios de la Sociedad Dominante acordó la ampliación de capital en Greenalia., S.L. mediante la aportación no dineraria de las participaciones de Greenalia Biomass Power S.L propiedad de Noroeste Inversión y Desarrollo S.L. por un valor total de 783.059 euros, creando 87.907 participaciones sociales nuevas de Greenalia, S.L. de un valor nominal de 1 euro y aplicando una prima de emisión de 695.152 euros.

El 7 de julio de 2017 la Sociedad Dominante se convirtió en Sociedad Anónima, transfiriendo sus participaciones en acciones.

El 27 de septiembre de 2017, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó la reducción del valor nominal de las acciones, pasando del valor de 1 euros a 0,02 euros por acción, con el consiguiente aumento del número de las mismas, que se ha multiplicado por 50.

El 2 de noviembre de 2017, la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó la ampliación de capital de Greenalia, S.A. por importe de 29.556 euros con la emisión de 1.477.822 acciones de 0,02 euros de valor nominal, y con prima de emisión de 2,01 euros (2.970.422 euros), realizada previa a la salida a cotización en el mercado alternativo bursátil (MaB).

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad Dominante tiene todas sus acciones admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad.

La composición del accionariado es la siguiente:

	30.06.2019	31.12.2018
Noroeste Inversión y Desarrollo S.L.	89,05%	70,24%
Noroeste Inversión y Desarrollo S.L. II	--	18,81%
Autocartera	0,37%	0,76%
Accionistas minoritarios	10,58%	10,19%
	100%	**100%**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

10.2 Prima de emisión

La prima de asunción asciende a:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Prima de emisión	3.379.989	3.379.989
	3.379.989	**3.379.989**

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

10.3 Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" del balance consolidado adjunto es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Distribución de resultado	Operaciones con acciones propias (netas)	Otros movimientos	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019					
Reservas de la Sociedad dominante					
Reserva legal	80.254	--	--	--	**80.254**
Reservas voluntarias	(220.360)	(346.722)	324.880	(67.127)	**(309.329)**
Reservas de capitalización	36.594	--	--	--	**36.594**
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	437.543	740.935	--	--	**1.178.478**
	334.031	**394.213**	**324.880**	**(67.127)**	**985.997**
Movimiento del ejercicio 2018 finalizado al 31 de diciembre de 2018					
Reservas de la Sociedad dominante					
Reserva legal	50.491	29.763	--	--	**80.254**
Reservas voluntarias	(111.807)	(438.792)	330.239	--	**(220.360)**
Reservas de capitalización	22.841	13.753	--	--	**36.594**
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	158.785	278.758	--	--	**437.543**
	120.310	**(116.518)**	**330.239,00**	**--**	**334.031**

La variación de las reservas voluntarias durante los 6 primeros meses del ejercicio 2019 obedece al traspaso del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2018 por importe de 346.722 euros, así como compra y venta de acciones propias a través del proveedor de liquidez. Adicionalmente, la variación de las reservas en sociedades consolidadas por integración global en el mismo periodo obedece al traspaso del resultado de las sociedades dependientes del ejercicio 2018 por importe de 740.935 euros.

Durante el ejercicio 2018 la variación de las reservas voluntarias recoge principalmente el traspaso del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio 2017 por importe de 250.057 euros, así como un impacto positivo por importe de 162.187 euros como resultado de la operación del canje de acciones con los socios minoritarios de Greenalia Biomass Power S.L. (Nota 10.4), y el resultado de otras operaciones con acciones propias. Adicionalmente, la variación de las reservas en sociedades consolidadas por integración global en el mismo periodo obedece al traspaso del resultado de las sociedades dependientes del ejercicio 2018.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

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 la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de capitalización

De acuerdo con la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades se establece que la Sociedad tendrá derecho a una reducción en la base imponible del 10 por ciento del importe del incremento de sus fondos propios, siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Que el importe del incremento de los fondos propios de la entidad se mantenga durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda esta reducción, salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.

- Que se dote una reserva por el importe de la reducción, que deberá figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado y será indisponible durante el plazo previsto en la letra anterior.

10.4 Acciones y participaciones en patrimonio propias

A 30 de junio de 2019 la Sociedad Dominante mantiene 77.623 acciones (59.525 acciones a 31 de diciembre de 2018) como acciones propias.

Las principales operaciones que han tenido lugar en el primer semestre del ejercicio 2019 obedecen íntegramente a la compra y venta de acciones propias a través del proveedor de liquidez.

Las principales operaciones que tuvieron lugar en el ejercicio 2018 distintas de las realizadas por el proveedor de liquidez son:

- Con fecha 16 de marzo de 2018 la Sociedad Dominante ejecutó dos operaciones de canje de participaciones con los dos socios minoritarios de Greenalia Biomass Power S.L. por 205.303 acciones propias. Como resultado de esta operación, Greenalia, S.A. incrementó su participación en Greenalia Biomass Power S.L. hasta el 100% desde el 85,75% que poseía el 31 de diciembre de 2017, convirtiéndose los dos socios mencionados anteriormente en accionistas directos de Greenalia, S.A. El valor contable de las acciones entregadas ascendió a 416.765 euros, que se dieron de baja del epígrafe de patrimonio neto “Acciones y participaciones en patrimonio propias” del balance consolidado adjunto.

- Dentro del programa interno en el que se facilita la compra de acciones de Greenalia, S.A. por parte del personal directivo de la compañía, a través del otorgamiento de un préstamo destinado a la compra de acciones se han procedido a vender a dichos empleados 33.724 acciones lo que ha tenido un impacto positivo por importe de 46.540 euros, que se han registrado en la cuenta de reservas del balance consolidado adjunto.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

10.5 Resultado consolidado

El resultado del ejercicio de cada una de las sociedades consolidadas es el siguiente:

(Euros)	30 de junio de 2019			30 de junio de 2018		
	Resultado atribuido a la sociedad dominante	Resultado atribuido a socios externos	Resultado del ejercicio	Resultado atribuido a la sociedad dominante	Resultado atribuido a socios externos	Resultado del ejercicio
GREENALIA, S.A.	(711.862)	--	(711.862)	(216.402)	--	(216.402)
Sociedades dependientes						
GREENALIA FOREST, S. L.	368.780	65.371	434.151	268.326	67.081	335.407
GREENALIA LOGISTICS, S.L.U.	(128.778)	--	(128.778)	106.702	--	106.702
GREENALIA HEATING, S.L.U.	(28.041)	--	(28.041)	(8.894)	--	(8.894)
GREENALIA WOODCHIPS, S.L.U.	(58.533)	--	(58.533)	(59.010)	--	(59.010)
GREENALIA INDUSTRY, S.L.U.	(591)	--	(591)	926	--	926
GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	--	--	--	--	--	--
GREENALIA SHIPPING, S.L.U.	523.026	--	523.026	(225)	--	(225)
GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	--	--	--	--	--	--
GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	(83.588)	--	(83.588)	(1.295)	--	(1.295)
GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO, S.L.U.	149.683	--	149.683	(5.772)	--	(5.772)
GREENALIA BIOMASS POWER LA ESPINA, S.L.U.	6.609	--	6.609	(1.820)	--	(1.820)
GREENALIA BIOMASS POWER VILALBA, S.L.U.	5.780	--	5.780	8	--	8
GREENALIA BIOMASS POWER VILLAVICIOSA, S.L.U.	600	--	600	(10)	--	(10)
GREENALIA WIND POWER CAMPELO, S.L.U.	410.066	--	410.066	(1.907)	--	(1.907)
GREENALIA WIND POWER LAMAS, S.L.U.	--	--	--	(1.239)	--	(1.239)
GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA, S.L.U.	25.783	--	25.783	1.964	--	1.964
GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA II, S.L.U.	44.488	--	44.488	(832)	--	(832)
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURADO, S.L.U.	41.670	--	41.670	(1.150)	--	(1.150)
GREENALIA WIND POWER FRIOL, S.L.U.	--	--	--	(2.982)	--	(2.982)
GREENALIA WIND POWER OUROL, S.L.U.	90.210	--	90.210	(5.457)	--	(5.457)
GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	(698.241)	--	(698.241)	(17.250)	--	(17.250)
GREENALIA WIND POWER MIÑÓN, S.L.U.	100.111	--	100.111	--	--	--
GREENALIA WIND POWER BUSTELO, S.L.U.	455.891	--	455.891	--	--	--
GREENALIA WIND POWER MONTE TOURAL, S.L.U.	183.168	--	183.168	--	--	--
GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	(476.570)	--	(476.570)	--	--	--
GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	(15.906)	--	(15.906)	--	--	--
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME I, S.L.U.	3.127	--	3.127	--	--	--
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME II, S.L.U.	3.127	--	3.127	--	--	--
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME III, S.L.U.	3.127	--	3.127	--	--	--
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME IV, S.L.U.	3.127	--	3.127	--	--	--
GREENALIA SOLAR POWER GUADAME V, S.L.U.	3.127	--	3.127	--	--	--
	219.390	**65.371**	**284.761**	**53.681**	**67.081**	**120.762**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

11. PATRIMONIO NETO – AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambios de valor son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones / (Retiros)	Efecto impositivo de las Adiciones / (Retiros) (Nota 15.2)	Transfe-rencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transfe-rencias (Nota 15.2)	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019						
Cobertura de flujos de efectivo	(2.050.889)	(4.581.483)	1.145.371	425.731	(106.432)	(5.167.702)
	(2.050.889)	**(4.581.483)**	**1.145.371**	**425.731**	**(106.432)**	**(5.167.702)**
Movimiento del ejercicio 2018 finalizado al 31 de diciembre de 2018						
Cobertura de flujos de efectivo	--	(2.879.370)	719.842	144.852	(36.213)	(2.050.889)
	--	**(2.879.370)**	**719.842**	**144.852**	**(36.213)**	**(2.050.889)**

12. PATRIMONIO NETO - SUBVENCIONES RECIBIDAS

Los movimientos habidos en las subvenciones de capital no reintegrables son los siguientes:

	Saldo inicial	Adiciones/ (Retiros)	Efecto impositivo de las adiciones (Nota 15.2)	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias (Nota 15.2)	Otros movimientos	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019							
Subvenciones Organismos Públicos	220.655	359.999	(90.000)	(42.419)	10.605	(5.586)	453.254
	220.655	**359.999**	**(90.000)**	**(42.419)**	**10.605**	**(5.586)**	**453.254**
Movimiento del ejercicio 2018 finalizado al 31 de diciembre de 2018							
Subvenciones Organismos Públicos	152.761	150.000	(37.500)	(54.285)	13.571	(3.892)	220.655
	152.761	**150.000**	**(37.500)**	**(54.285)**	**13.571**	**(3.892)**	**220.655**

Las subvenciones otorgadas durante los 6 primeros meses del ejercicio 2019 se corresponden fundamentalmente a subvenciones relativas a adquisición de empacadoras por importe de 150.000 euros y para la financiación de acciones formativas por 171.720 euros.

13. PATRIMONIO NETO – SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge el valor de las participaciones de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. 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 el resultado consolidado del ejercicio.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El detalle de los socios externos, así como su movimiento es el siguiente:

	Saldo inicial	Atribución Resultado	Cambios al perímetro	Subven-ciones	Dividendos	Otros movimientos	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019							
Sociedades dependientes							
GREENALIA FOREST, S.L.	486.430	65.371	--	9.771	--	--	561.572
	486.430	**65.371**	**--**	**9.771**	**--**		**561.572**
Movimiento del ejercicio 2018 finalizado al 31 de diciembre de 2018							
Sociedades dependientes							
GREENALIA FOREST, S.L.	493.537	89.005	--	3.892	(78.122)	(21.882)	486.430
GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.	125.184	--	(125.184)	--	--	--	--
	618.721	**89.005**	**(125.184)**	**3.892**	**(78.122)**	**(21.882)**	**486.430**

Con fecha 16 de marzo de 2018, la Sociedad Dominante ejecutó dos operaciones de canje de participaciones con los dos socios minoritarios de Greenalia Biomass Power S.L. por acciones propias, lo que ha supuesto que al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tenga el 100% de dicha sociedad dependiente. Consecuentemente, se ha registrado la baja de los socios externos en el patrimonio neto consolidado por 125.184 euros.

El desglose de los socios externos por conceptos es el siguiente:

	Capital	Reservas y Prima de emisión	Resultado	Subvenciones	Saldo final
30 de junio de 2019					
Sociedades dependientes					
GREENALIA FOREST, S.L.	113.048	369.490	65.371	13.663	561.572
	113.048	**369.490**	**65.371**	**13.663**	**561.572**
31 de diciembre de 2018					
Sociedades dependientes					
GREENALIA FOREST, S.L.	113.048	280.485	89.005	3.892	486.430
	113.048	**280.485**	**89.005**	**3.892**	**486.430**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

14. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros es la siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
(Euros)	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Pasivos financieros a largo plazo								
Débitos y partidas a pagar	75.905.914	40.859.143	14.528.148	8.637.901	31.775.786	30.280.374	122.209.848	79.777.418
Derivados de cobertura	--	--	--	--	6.163.106	2.145.100	6.163.106	2.145.100
	75.905.914	40.859.143	14.528.148	8.637.901	37.938.892	32.425.474	128.372.954	81.922.518
Pasivos financieros a corto plazo								
Débitos y partidas a pagar	13.677.698	12.575.891	343.375	148.500	10.051.476	18.377.552	24.072.549	31.101.943
Derivados de cobertura	--	--	--	--	727.164	589.418	727.164	589.418
	13.677.698	12.575.891	343.375	148.500	10.778.640	18.966.970	24.799.713	31.691.361
	89.583.612	**53.435.034**	**14.871.523**	**8.786.401**	**48.717.532**	**51.392.444**	**153.172.667**	**113.613.879**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance consolidado:

	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
(Euros)	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Pasivos financieros no corrientes								
Deudas a largo plazo	75.905.914	40.859.143	14.528.148	8.637.901	37.938.892	32.425.474	128.372.954	81.922.518
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	--	--	--	--	--	--	--	--
	75.905.914	40.859.143	14.528.148	8.637.901	37.938.892	32.425.474	128.372.954	81.922.518
Pasivos financieros corrientes								
Deudas a corto plazo	13.677.698	12.575.891	343.375	148.500	5.234.777	12.648.195	19.255.850	25.372.586
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	--			377.358	592.076	377.358	592.076
Proveedores	--	--	--	--	3.709.624	2.550.206	3.709.624	2.550.206
Acreedores varios	--	--	--	--	1.455.059	1.660.275	1.455.059	1.660.275
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	--	--	--	--	1.822	286	1.822	286
Anticipos recibidos por pedidos	--	--	--	--	--	1.515.932	--	1.515.932
	13.677.698	12.575.891	343.375	148.500	10.778.640	18.966.970	24.799.713	31.691.361
	89.583.612	**53.435.034**	**14.871.523**	**8.786.401**	**48.717.532**	**51.392.444**	**153.172.667**	**113.613.879**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

14.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	72.559.879	40.111.655
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6.3)	3.346.035	747.488
	75.905.914	40.859.143
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	13.354.180	12.458.758
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6.3)	323.518	117.133
	13.677.698	12.575.891
	89.583.612	**53.435.034**

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de los préstamos y créditos con entidades de crédito es el siguiente:

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

(Euros)	30.06.2019 Largo Plazo	30.06.2019 Corto Plazo	31.12.2018 Largo Plazo	31.12.2018 Corto Plazo	Importe concedido / Límite	Vencimiento
Ejercicio 2018						
Préstamos - Deuda Senior						
Tramo BEI	37.367.255	--	20.178.580	--	5.000.000	2.034
Tramo Comercial	19.430.972	--	10.492.862	--	26.000.000	2.034
Tramo ECA	17.935.971	--	9.685.550	--	23.999.583	2.034
Crédito IVA	42.969	--	1.682.011	--	2.000.000	2.020
Gastos de formalización	(4.231.566)	--	(4.231.567)	--	--	--
Intereses devengados no pagados	--	62.320	--	106.806	--	--
Préstamos - Otros						
Abanca	51.735	46.642	75.188	46.117	250.000	2.021
Popular	100.993	69.043	135.742	68.145	318.757	2.021
Popular	--	13.217	--	32.791	71.063	2.019
Bankia	23.175	45.763	46.153	45.133	180.000	2.020
Bankia	239.337	67.312	273.145	71.463	345.360	2.023
La Caixa	--	61.596	28.110	66.732	214.377	2.020
Sabadell	42.978	11.216	48.642	10.989	76.171	2.023
Sabadell	104.709	28.833	119.225	28.440	150.000	2.023
Caja Duero	389.128	76.961	427.816	76.165	560.000	2.025
Triodos	90.509	18.603	99.875	18.343	127.199	2.024
Triodos	--	35.338	14.135	42.406	70.677	2.020
BBVA	865.688	123.155	923.662	123.155	819.904	2.027
Pastor	106.026	12.921	112.526	12.790	130.525	2.027
Pastor	--	85.528	--	187.192	551.362	2.019
Targobank	--	150.000	--	150.000	150.000	2.019
Pólizas de crédito	--	7.041.173	--	6.358.423	7.400.000	2019-2020
Líneas de descuento / Confirming / Factoring	--	5.390.956	--	5.004.274	11.187.736	2019-2020
Tarjetas bancarias	--	13.603	--	9.394,00	--	--
	72.559.879	**13.354.180**	**40.111.655**	**12.458.758**	**79.602.714**	

Con fecha 25 de julio de 2018 Greenalia, S.A. a través de su filial Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro S.L.U. firmó un préstamo de 125 millones de euros para financiar la planta de producción de energía eléctrica con biomasa en la localidad de Curtis-Teixeiro (A Coruña, Galicia). Se ha formalizado un préstamo estructurado a través de un Project Finance por importe de 102 millones de euros (Financiación de Proyecto) y un Tramo Mezzanine, por importe de 23 millones de euros para financiar la puesta en marcha de una planta de generación de energía eléctrica a partir de biomasa que se está construyendo en la localidad coruñesa, y que tendrá una capacidad de aproximadamente 50MW.

En la operación, en la que el Banco Santander actúa como agente y coordinador, han participado el BEI, ICO y el propio Banco Santander en el Tramo Senior de la Deuda Project, y el Fondo Marguerite II en el Tramo Mezzanine (Nota 14.3 en el epígrafe “Otras deudas a largo y corto plazo”). Asimismo, el proyecto cuenta con una garantía de la ECA finlandesa, Finnvera Plc. del 95% del Tramo ECA.

El gasto financiero devengado al 30 de junio de 2019 correspondiente a la deuda Senior exceptuando el crédito IVA, ha ascendido a 596.651 euros, y ha sido capitalizado dentro del epígrafe “Inmovilizado material – Inmovilizado en curso y anticipos” del balance consolidado adjunto (340.581 euros al 31 de diciembre de 2018).

La Deuda Senior tiene la siguiente estructura:

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

(Euros)	Fecha formalización	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Importe concedido
Tramo BEI	25/07/2018	30/06/2034	Tipo Variable: Euribor 6M + Margen	50.000.000
Tramo Comercial				
a) Subtramo ICO	25/07/2018	30/06/2034	Tipo Variable: Euribor 6M + Margen	22.000.000
b) Subtramo B. Santander	25/07/2018	30/06/2034	Tipo Variable: Euribor 6M + Margen	4.000.000
Tramo ECA (Finnvera Plc)	25/07/2018	30/06/2034	a) Tipo Variable: Euribor 6M + Margen b) Tipo Fijo: CIRR + Margen	23.999.583
Crédito IVA (Banco Santander)	25/07/2018	31/12/2020	Tipo Variable: Euribor 3M + Margen	2.000.000
Total				**101.999.583**

Al 30 de junio de 2019 el principal dispuesto, exceptuando el crédito IVA, asciende a 74.734 miles de euros (40.357 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

El contrato de préstamo de Deuda Senior está sujeto al cumplimiento ratios, aplicables a Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U. a partir del 31 de diciembre de 2020:

- Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda igual o superior a 1,05.

- Ratio de Apalancamiento igual o inferior a 75%.

El incumplimiento de los ratios anteriormente descritos supondría un supuesto de vencimiento anticipado del contrato.

El resto de préstamos devengan un tipo de interés variable, consistente en Euribor más un diferencial de mercado (entorno al 2%-3%) y no están sujetos a ninguna garantía, excepto el préstamo con el Banco Pastor por importe de 119 miles de euros (125 miles de euros en 2017) con vencimiento en 2027 que está sujeto a garantía hipotecaria del terreno propiedad del grupo (Nota 6.2).

El saldo vivo del préstamo existente con Bankia por importe de 69 miles de euros (23 miles de euros en el largo plazo y 46 miles de euros en el corto plazo), regula como causa de resolución anticipada, cualquier modificación en la composición del capital social de la Prestataria respecto de la que tuviera en la fecha de firma de la Póliza de Préstamo sin autorización previa, debiendo notificar a la entidad bancaria, con un mes de antelación, de cualquier cambio accionarial que se proyecte realizar. En el supuesto de incumplimiento, se considerarían exigibles los importes pendientes. Los administradores han realizado las comunicaciones pertinentes para ello.

La Dirección considera que el grupo será capaz de cumplir puntualmente en el futuro con todas las obligaciones contractuales derivadas de los préstamos.

Respecto a las pólizas de crédito y descuento, devengan un tipo de interés variable, consistente en Euribor más un diferencial de mercado.

El detalle de los vencimientos anuales de los préstamos y créditos con las entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Años	30.06.2019		31.12.2018
2021	485.799	2020	547.019
2022	391.854	2021	440.360
2023	354.379	2022	351.744
2024	291.864	2023	348.347
2025 y siguientes	71.035.983	2024 y siguientes	38.424.185
	72.559.879		**40.111.655**

14.2 Débitos y partidas a pagar - Obligaciones y otros valores negociables

Dentro de este epígrafe se encuentran registrados los bonos que la Sociedad Dominante ha emitido como deuda y que se encuentran admitidos a cotización:

	30.06.2019			31.12.2018		
(Euros)	Largo Plazo	Corto Plazo	Gasto financiero	Largo Plazo	Corto Plazo	Gasto financiero
Bono I	5.800.000	--	195.750	5.800.000	--	423.128
Bono II	3.200.000	--	108.000	3.200.000	--	87.600
Bono III	6.000.000	--	185.827	--	--	--
Gastos formalización Bono I	(135.579)	--	--	(176.706)	--	--
Gastos formalización Bono II	(211.409)	--	--	(183.905)	--	--
Gastos formalización Bono III	(156.492)	--	--	(1.488)	--	--
Intereses devengados no pagados	31.628	343.375	--	--	148.500	--
Total	**14.528.148**	**343.375**	**489.577**	**8.637.901**	**148.500**	**510.728**

Se registra en este epígrafe un bono por importe de 5.800 miles de euros (Bono I) emitido el 3 de noviembre de 2017 por la Sociedad Dominante con el objetivo de financiar su expansión. Dicho bono tiene vencimiento en el año 2022 y devenga un tipo de interés fijo anual del 6,75%. Este bono presenta las siguientes condiciones particulares:

i. Restricción a la distribución del dividendo del 20% siempre que el ratio DFN/EBITDA sea superior a 1.5x y que el 100% del cupón haya sido cubierto en la cuenta de depósito en garantía.

ii. Vencimiento anticipado en caso de cambio en el control de la empresa y/o venta del negocio.

iii. Mismo orden de prelación (pari passu) que los derechos de cobro actuales y futuros de otros (no subordinados y no garantizados), con la expiración de aquellos créditos que gozan de un estatus preferencial de acuerdo con la ley.

iv. Garantías:

a) Los fondos de la deuda se depositarán en una cuenta escrow hasta el cierre de la financiación de la planta. Si el proyecto no se ejecuta, el capital se devolverá junto con los intereses devengados a la tasa de emisión inicial. Esta circunstancia se ha producido durante el ejercicio por lo que se ha liberado la Garantía.

b) Pignoración del 51% de las acciones posteriores al aumento de capital (correspondiente a la cotización en el MaB) de Greenalia, S.A. Las acciones pignoradas corresponderán a las empresas que posean acciones de la sociedad holding; actualmente están en poder de Noroeste Inversión y Desarrollo I, S.L. y Noroeste Inversión y Desarrollo II, S.L. El compromiso puede ser reemplazado por una garantía bancaria o un seguro de fianzas por una suma equivalente al valor nominal de la emisión, es decir, 7.000.000 de euros.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

c) Cuenta de depósito en garantía, en la que parte de los flujos de efectivo generados por la empresa se depositarán hasta alcanzar el 100% del cupón actual.

v. Opción call al 105% en el 2020 y al 103% en el 2021.

Con fecha 26 de julio de 2018 la Sociedad Dominante emitió un programa de bonos simples por un importe total de 25.000.000 euros en el European Market. Luxemburg Stock Exchange (MTF de Luxemburgo). Dicho programa comenzó con la emisión de un bono Serie nº 1 Tramo nº1 por importe de 3.200.000 euros (Bono II) que fue totalmente suscrito y desembolsado. Dicho bono tiene vencimiento en el año 2022 y devenga un tipo de interés fijo anual del 6,75%.

Este bono presenta las siguientes condiciones particulares:

i. Restricción a la distribución del dividendo del 20% siempre que el ratio DFN/EBITDA sea superior a 1.5x y que el 100% del cupón haya sido cubierto en la cuenta de depósito en garantía.

ii. Vencimiento anticipado en caso de cambio en el control de la empresa y/o venta del negocio.

iii. Mismo orden de prelación (pari passu) que los derechos de cobro actuales y futuros de otros (no subordinados y no garantizados), con la expiración de aquellos créditos que gozan de un estatus preferencial de acuerdo con la ley.

iv. Garantías:

a) Constitución de un depósito bancario o escrow en la cuenta bancaria abierta en el banco depositario en la que las sociedades operativas depositaran los fondos de los clientes, hasta cubrir, año por año, el 100% del importe del cupón de la emisión.
b) Derecho real de prenda con desplazamiento sobre las Acciones representativas de hasta el 12% del capital social de Greenalia, S.A. titularidad de la pignorante Inversión y Desarrollo, S.L.

v. Opción call al 105% en el 2020 y al 103% en el 2021.

Adicionalmente, se registra en este epígrafe un bono por importe de 6.000 miles de euros (Bono III) emitido el 31 de enero de 2019 por la Sociedad Dominante con el objetivo de financiar su expansión. Dicho bono tiene vencimiento en el año 2022 y devenga un tipo de interés fijo anual del 5,55%. Este bono presenta las siguientes condiciones particulares:

i. Restricción a la distribución del dividendo del 20% siempre que el ratio DFN/EBITDA sea superior a 1.5x y que el 100% del cupón haya sido cubierto en la cuenta de depósito en garantía.

ii. Vencimiento anticipado en caso de cambio en el control de la empresa y/o venta del negocio.

iii. Vencimiento anticipado de la emisión en caso de ampliación de capital (previo pago de la Opción Call).

iv. Mismo orden de prelación (pari passu) que los derechos de cobro actuales y futuros de otros (no subordinados y no garantizados), con la expiración de aquellos créditos que gozan de un estatus preferencial de acuerdo con la ley.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

v. Garantías:

a) Pignoración del 20-22% de las acciones de capital social de Greenalia, S.A. Las acciones objeto de la pignoración corresponderán a las sociedades tenedoras de acciones de la holding, actualmente ostentadas por Noroeste Inversión y Desarrollo I, S.L. y Noroeste Inversión y Desarrollo II, S.L. De esta forma. Las acciones pignoradas se ajustarán en función del importe final del bono y del precio de la acción al cierre de la colocación determinado el ratio deuda / garantía a niveles de 100% Loan to Value.

b) Los bonistas tendrán derecho de suscripción preferente en la próxima ampliación de capital que la sociedad lleve a cabo.

c) Opción call al 101,25% en el 2020 y al 100,75% en el 2021.

d) Compromiso de la sociedad dominante de salir al mercado continuo en los próximos 24/36 meses.

14.3 Débitos y partidas a pagar – Derivados y otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
A largo plazo		
Derivados de cobertura	6.163.106	2.145.100
Otros pasivos financieros	31.775.786	30.280.374
	37.938.892	32.425.474
A corto plazo		
Derivados de cobertura	727.164	589.418
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	377.358	592.076
Otros pasivos financieros	4.507.613	12.058.777
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.166.505	5.726.699
	10.778.640	18.966.970
	48.717.532	**51.392.444**

Deudas con empresas del grupo y asociadas

Al 30 de junio de 2019 el epígrafe de “Créditos a empresas del grupo” se compone en su totalidad del saldo resultante de IVA a cobrar con Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L. con motivo del grupo fiscal que encabeza dicha sociedad.

Derivados de cobertura

Con motivo del contrato de financiación de Deuda Senior (Nota 14.1), a los efectos de obtener una cobertura respecto a las eventuales variaciones en los tipos de interés bajo el Contrato de Financiación BEI, el Contrato de Financiación ECA y el Contrato de Financiación Comercial, la sociedad Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U. ha formalizado en la misma fecha que los contrato de financiación descritos anteriormente un contrato de cobertura de tipos de interés con el Banco Santander (Contrato de Cobertura), en virtud del cual la Sociedad pagará a la entidad de cobertura un tipo de interés fijo determinado y recibirá de la entidad proveedora el tipo de interés variable formalizado en los préstamos a largo plazo indicados. Este contrato es utilizado para cubrir los riesgos de tipo de interés de los créditos a largo plazo.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El detalle de los derivados de cobertura que tiene la Sociedad es el siguiente:

	Nocional		Valor razonable	
(Euros)	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**
Permuta financiera de tipo de interés	59.171.971	37.610.260	6.890.270	2.734.518
Total	**59.171.971**	**37.610.260**	**6.890.270**	**2.734.518**

Los valores razonables de estos instrumentos financieros se reflejan en pasivos financieros de la siguiente forma:

(Euros)	**30.06.2019**	**31.12.2018**
Deuda a largo plazo - Derivados	6.163.106	2.145.100
Deuda a corto plazo - Derivados	727.164	589.418
Total	**6.890.270**	**2.734.518**

El gasto financiero devengado en los 6 primeros meses del ejercicio 2019 correspondiente al derivado ha ascendido a 425.731 euros, y se ha capitalizado en el epígrafe de "Inmovilizado material – Inmovilizado en curso y anticipos" del balance consolidado adjunto (144.852 euros en el ejercicio 2018).

Las condiciones del contrato de permuta financiera de tipos de interés son las siguientes:

Importe nominal	Partiendo de un importe de 10.539.257 euros, importe variable según calendario recogido en el contrato.
Fecha inicio	29/08/2018
Fecha vencimiento	30/12/2030
Inversor paga	Tipo fijo
Tipo fijo	1,21%
Periodo de liquidación	Semestral
Inversor recibe	Índice variable
Índice variable	Euribor 6 meses
Periodo de liquidación	Semestral
Periodo de revisión	Semestral

Otros pasivos financieros a largo y corto plazo

La composición de este epígrafe es la siguiente:

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

(Euros)	30.06.2019 Largo Plazo	30.06.2019 Corto Plazo	31.12.2018 Largo Plazo	31.12.2018 Corto Plazo	Importe concedido	Vencimiento
Deuda Mezzanine						
Deuda Mezzanine	23.000.000	--	23.000.000	--	23.000.000	2.034
Gastos de formalización	(230.000)	--	(230.000)	--	--	--
Intereses capitalizados	2.191.668	--	871.444	--	--	--
Otras deudas						
Arboribus	--	(793)	--	26.948	65.530	2.019
Be Spoke Loan Funding Dac	1.936.250	--	1.936.250	--	2.000.000	2.023
Deutsche Leasing Ibérica	412.618	58.714	412.618	117.541	651.604	2023-2024
Emplea - Ministerio de Economía y Competitividad	54.584	(1.742)	54.584	52.471	161.488	2.021
Gestan Medioambiental	--	27.209	--	71.870	400.000	2.019
Instituto Galego de Promoción Económica (Igape)	1.010.460	59.043	1.010.460	76.418	1.139.006	2.021-2.025
October	386.770	220.912	386.770	413.230	800.000	2.020
Opción de compra Serra do Farelo	--	370.000	--	370.000	370.000	--
Otras deudas	835.319	103.813	835.319	206.881	1.566.546	2.024
MytripleA	175.188	47.766			250.000	2.022
Préstamo Puente (Inversiones privados)	--	1.383.209	--	1.383.209	2.000.000	2.019
Proveedores inmovilizado	--	1.002.822		8.599.162	--	2.019
Reindustrialización (Reindus)	2.002.929	91.585	2.002.929	190.671	2.303.250	2.024-2.028
Torofinance	--	1.200.002	--	550.003	1.200.000	2019-2020
Partidas pendientes de alicación	--	(54.927)	--	373	--	--
	31.775.786	**4.507.613**	**30.280.374**	**12.058.777**	**35.907.424**	

A continuación se describen las principales operaciones de financiación relacionadas con el cuadro anterior:

- Con fecha 25 de julio de 2018, dentro del marco de la financiación de la planta de biomasa de Curtis Teixeiro (A Coruña) que formalizó la sociedad dependiente Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U., se incluye una Deuda Mezzanine con las siguientes características:

(Euros)	Entidad	Fecha formalización	Fecha vencimiento	Tipo de interés	Importe concedido
Deuda Mezzanine	Fondo Marguerite II	25/07/2018	30/12/2034	Tipo Fijo	23.000.000
Total					**23.000.000**

El gasto financiero devengado en los 6 primeros meses del ejercicio 2019 correspondiente a la deuda Mezzanine y que se encuentra capitalizado ha ascendido a 1.320.224 euros, y se ha capitalizado en el epígrafe “Inmovilizado material – Inmovilizado en curso y anticipos” del balance consolidado adjunto (871.444 euros en el ejercicio 2018).

Esta deuda está sujeta al cumplimiento de los mismos ratios que la Deuda Senior aplicables a partir del 31 de diciembre de 2020 (Nota 14.1).

- Con fecha 26 de noviembre de 2017 a la sociedad dependiente Greenalia Logistics, S.L. le fue concedido un préstamo en el marco del Programa de Ayudas para Actuaciones de Reindustrialización otorgado por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo cuya

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

disposición tuvo lugar el 18 de enero de 2018 por importe de 1.500 miles de euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interese fijo y su vencimiento será en 2028.

- Con fecha 20 de marzo de 2018 las sociedades dependientes Greenalia Forest, S.L. y Greenalia Logistics, S.L. formalizaron sendos préstamos con la entidad Be Spoke por importe de 1.000 y 1.000 miles de euros respectivamente. Dichos préstamos devengan intereses de Euribor más un diferencial y su vencimiento será en a los 5,5 años desde el segundo desembolso.

- Greenalia S.A. suscribió el 4 de marzo de 2018 un contrato privado de préstamo puente con inversores privados cuyo vencimiento era de 6 meses (prorrogable hasta el 15/12/18), a un tipo de interés fijo anual, con liquidación prevista tras la liberalización de los fondos del bono ya emitido; por importe de 2 millones de euros. Dicho préstamo fue prorrogado en el ejercicio 2018 fijando como vencimiento el 15 de junio de 2019. Asimismo, durante los 6 primeros meses del ejercicio 2019 se prorrogó nuevamente hasta el 15 de diciembre de 2019.

- Con fecha 12 de febrero de 2018 la sociedad dependiente Greenalia Forest, S.L. firmó un contrato de préstamo con Toro Finance, S.L.U. por importe de 400 miles de euros, devengando intereses a tipo fijo y su vencimiento es de 12 meses (ya vencido). Adicionalmente con fecha 21 de mayo de 2018 la sociedad dependiente firmó un nuevo préstamo con la misma entidad por 200 miles de euros sujetos a las mismas condiciones que el obtenido anteriormente. Adicionalmente, con fecha 3 de junio de 2019 la sociedad dependiente Greenalia Forest, S.L. firmó un contrato de préstamo con Toro Finance, S.L.U. por importe de 1.000 miles de euros, devengando intereses a tipo fijo y su vencimiento es de 12 meses.

- Con fecha 3 de diciembre de 2018 la sociedad dependiente Greenalia Logistics, S.L.U. firmó un contrato de préstamo con October por importe de 800 miles de euros, devengando intereses de Euribor más un diferencial y su vencimiento será el 5 de diciembre de 2020.

La financiación detallada en estos préstamos devenga tipos de interés en un intervalo del 1% al 8%. La deuda con Gestan Medioambiental, S.L. se encuentra garantizada con la pignoración de las acciones que el grupo posee en Biomasa Forestal, S.L.

Asimismo, se incluyen en este epígrafe proveedores de inmovilizado por importe de 1.003 miles de euros al 30 de junio de 2019 (8.599 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), y que provienen fundamentalmente de la sociedad dependiente Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U.

Adicionalmente están incluidos en este epígrafe las deudas contraídas por el grupo con los antiguos socios por importe de 835 miles de euros a largo plazo y 104 miles de euros a corto plazo (1.042 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 de los cuales 207 miles de euros se encuentran registrados a corto plazo) por la compra de sus participaciones en la sociedad Greenalia, S.L.

Asimismo, al 30 de junio de 2019 el grupo mantiene deudas pendientes con terceros a corto plazo por 370 miles de euros derivados de la opción de compra de y AV Serra do Farelo S.L. (mismo importe al 31 de diciembre de 2018).

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe es la siguiente:

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Proveedores	3.709.624	2.550.206
Acreedores varios	1.455.059	1.660.275
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.822	286
Anticipos de clientes	--	1.515.932
	5.166.505	**5.726.699**

15. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Activos por impuesto diferido	2.020.503	1.133.374
Activo por impuesto corriente	156.189	156.188
Otros créditos con las Administraciones Públicas	976.884	3.267.865
IVA	457.324	3.095.147
Subvenciones concedidas	518.870	172.718
Otros saldos a cobrar con Hacienda Pública	690	1.566
	3.153.576	**4.557.427**
Pasivos por impuesto diferido	161.163	85.952
Otras deudas con las Administraciones Públicas	148.866	158.655
IVA	--	58.717
IRPF	94.842	65.435
Seguridad Social	48.711	38.132
Otros saldos a pagar con Hacienda Pública	(4.504)	(3.629)
Impuesto de sociedades a pagar	9.817	--
	310.029	**244.607**

La sociedad Greenalia, S.L constituida durante el 2013, solicitó a las Autoridades Tributarias la inscripción desde el 1 de enero de 2015, del grupo fiscal encabezado por la Sociedad dominante y las sociedades dependientes Greenalia Forest, S.L., Greenalia Logistics, S.L.U., García Forestal Transportes, S.L., Greenalia Heating, S.L.U., García Forestal Gestión del Patrimonio, S.L. En fecha 16 de enero de 2015, la agencia tributaria comunicó que el número de grupo es 67/15.

Asimismo, con efectos 1 de enero de 2019 y previa aprobación del Consejo de Administración de Greenalia, S.A., se acordó aprobar el acogimiento de la Sociedad al régimen tributario de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VI del Texto Refundido de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

En este sentido, se acordó que la Sociedad Noroeste de Inversión y Desarrollo, S.L.U., titular de una participación directa de más del 70% en el capital de Greenalia, S.A., constituya, como entidad dominante, dicho grupo de consolidación fiscal. Por tanto, Greenalia, S.A. se encuentra integrada en el grupo fiscal, siendo la Sociedad Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.U. la cabecera del grupo fiscal formado por la Sociedad y las restantes sociedades del grupo como sociedades dependientes.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El grupo fiscal está integrado por las siguientes sociedades del grupo:

Categoría	30.06.2019	31.12.2018
Dominante	GREENALIA, S.A.	GREENALIA, S.A.
Dependiente	GREENALIA FOREST, S.L.	GREENALIA FOREST, S.L.
Dependiente	GREENALIA LOGISTICS, S.L.U.	GREENALIA LOGISTICS, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA HEATING, S.L.U.	GREENALIA HEATING, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA WOODCHIPS, S.L.U.	GREENALIA WOODCHIPS, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA INDUSTRY, S.L.U.	GREENALIA INDUSTRY, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA SHIPPING, S.L.U.	GREENALIA SHIPPING, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA BIOMASS POWER LA ESPINA, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER LA ESPINA, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA WIND POWER CAMPELO, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER CAMPELO, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER CURTIS TEIXEIRO, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA WIND POWER LAMAS, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER LAMAS, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.	GREENALIA WIND POWER, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA BIOMASS POWER VILLAVICIOSA, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER VILLAVICIOSA, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA BIOMASS POWER VILALBA, S.L.U.	GREENALIA BIOMASS POWER VILALBA, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.	GREENALIA POWER SPAIN, S.L.U.
Dependiente	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.	GREENALIA SOLAR POWER, S.L.U.
Dependiente	TOXO INVEST, S.L.U.	--
Dependiente	TOXO INVEST REAL ESTATE CASTELLANA NORTE, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA SOLAR POWER EL GORDO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA SOLAR POWER VALVERDE, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA SOLAR POWER LA ROMANA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA SOLAR POWER LOS MANANTIALES, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA SOLAR POWER MAESTRE, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER EOLO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER EOLO SENIOR, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER FRIOL, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER OUROL, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER ALTO DA CROA II, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER MONTE TOURADO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER MIÑON, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER MONTE DO CORDAL, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER BUSTELO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER MONTE TOURAL, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER FELGA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER GATO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER FORGOSELO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER PENIZAS, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER SUIME, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER COTO DOS CHAOS, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER PENA DO PICO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER FONSANTA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER RESTELO, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER VAQUEIRA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER PENA OMBRA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER CARBALLAL, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER ACEVEDAL, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER GRANXON, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER PENA DA CABRA, S.L.U.	--
Dependiente	GREENALIA WIND POWER RODICIO, S.L.U.	--

Adicionalmente, con efectos 1 de enero de 2019 y previa aprobación del Consejo de Administración de Greenalia, S.A., se acordó aprobar el acogimiento de la Sociedad al régimen tributario de grupo de consolidación fiscal en el Impuesto sobre el Valor Añadido, regulado en los artículos 163 y siguientes de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido. En este sentido, se acordó que la Greenalia, S.A. constituya, como entidad dominada dicho grupo de consolidación fiscal. La sociedad Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.U. será la cabecera del grupo fiscal formado por la Sociedad y las sociedades dependientes.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Contingencias fiscales

Según las disposiciones legales vigentes en España, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años.

El 18 de diciembre de 2008 la Agencia Tributaria inició actuaciones inspectoras en Greenalia Forest, S.L. (antes García Forestal, S.L.), sociedad dependiente del grupo en relación al Impuesto de Valor Añadido (IVA) del 2005 y 2006 y el Impuesto sobre Sociedades (IS) de dicho ejercicios.

En relación al IVA con fecha 24 de febrero de 2011 la Agencia tributaria emite una liquidación por importe de 247.241 euros, correspondiendo dicho importe a principal (238.201 euros) más intereses. Dicha liquidación fue impugnada en vía económico-administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Regional. Dicho tribunal estimó la reclamación, determinando una liquidación por un importe de 45.000 euros. Si bien no estando conformes se procedió a recurrir en alzada ante el TEAC. Este desestimó nuestra reclamación, recurriéndose dicha Resolución ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional, estándose a espera de Sentencia. La liquidación se encuentra suspendida ya que ha sido avalada.

En relación con el Impuesto sobre Sociedades, con fecha 3 de mayo de 2013 la Agencia tributaria emite una liquidación por importe de 389.557 euros. Derivada de dicha liquidación se inició un procedimiento sancionador del que se derivó una infracción tributaria por importe de 362.265 euros.

Liquidación y sanción fueron recurridas ante el TEAR, que desestimó la reclamación, lo que motivo que la resolución fuera recurrida en alzada ante el TEAC. Ante la desestimación del TEAC, se interpuso recurso contencioso administrativo ante la Sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional, estando a la espera de sentencia. Tanto la liquidación como la sanción se hayan suspendidas, estando la liquidación avalada.

En relación con estos procedimientos, se incoó un procedimiento penal que fue objeto de auto de sobreseimiento en septiembre de 2012 por el Juez-Instructor a petición del Ministerio Fiscal por considerar no constitutivo de delito los hechos, al quedar demostrada la existencia de tráfico comercial.

En ambos procesos los Administradores consideran que dichas liquidaciones y sanciones no son procedentes por la existencia de cuestiones formales (prescripción) como materiales (falta de fundamentación de las liquidaciones), que de acuerdo con los criterios de los asesores fiscales, determinan que sea probable que los recursos vía contencioso administrativa sean favorables a esta Compañía, en consecuencia, no se ha registrado provisión alguna por estos conceptos en los presentes estados financieros intermedios consolidados.

Tras la actuación inspectora, de carácter parcial, de la AEAT en Greenalia Forest, S.L. (antes García Forestal, S.L.), sociedad dependiente del Grupo, en relación con el IVA e IS de los ejercicios 2013, 2014 y 2015 en relación con las facturas recibidas de un proveedor, el 27 de julio de 2017 dictó liquidación relativa al Impuesto sobre Sociedades, por un importe de 126.130,43 euros de principal, y relativa al IVA por un importe de 172.606,02 de principal. En total, junto con intereses de demora resultó un importe de 327.461,86 euros. Asimismo se dictaron resoluciones sancionadoras por un importe total de 376.283,63, relativas al IVA y al IS. Actualmente dichas liquidaciones y sanciones se encuentran recurridas en vía económico-administrativa ante el TEAR de Galicia.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

En este caso los Administradores consideran que dichas liquidaciones y sanciones no son procedentes ya que, al margen de que falta la más mínima fundamentación de las liquidaciones y sanciones, ha existido relación y tráfico comercial con el proveedor, por lo que, de acuerdo con el criterio de los asesores fiscales, es probable que las reclamaciones y recursos presentados sean favorables a esta Sociedad, en consecuencia, no se ha registrado provisión alguna por estos conceptos en los presentes estados financieros intermedios consolidados.

Derivado de dicho procedimiento inspector se han iniciado Diligencias Previas ante el Xulgado de Instrucción núm.4º de Vigo que no debería tener ninguna incidencia, y el grupo no tiene que registrar ningún pasivo, pues al margen de no alcanzar las cuantías liquidadas el importe mínimo para la incoación de un procedimiento de dicha naturaleza, la existencia de las operaciones comerciales es un hecho constatable y que se puede demostrar, en consecuencia, no se ha registrado provisión alguna por estos conceptos en los presentes estados financieros intermedios consolidados.

A fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2019 no ha habido modificaciones respecto al ejercicio anterior en los procedimientos abiertos y comentados anteriormente.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

15.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos consolidados del ejercicio del grupo fiscal y la base imponible consolidada del mencionado grupo fiscal es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
(Euros)	Aumentos	Disminucio-nes	Total	Aumentos	Disminucio-nes	Total
30 de junio de 2019						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	--	--	284.761	--	--	(2.884.214)
			284.761			(2.884.214)
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	--	--	161.626	--	--	(953.958)
			161.626			(953.958)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			**446.387**			**(3.838.172)**
Diferencias permanentes	33.766	--	33.766	--	--	--
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	--	--	--	--	--	--
Reserva de capitalización	--	--	--	--	--	--
Compensación bases imponibles negativas	--	(440.882)	(440.882)	--	--	--
Base imponible (resultado fiscal)	**33.766**	**(440.882)**	**39.271**			**(3.838.172)**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las diferencias permanentes se corresponden principalmente con los dividendos internos y con gastos varios no deducibles y las diferencias temporales se corresponden con las reversiones por amortización no deducibles en ejercicios pasados.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

	30 de junio de 2019	
(Euros)	**Cuenta de pérdidas y ganancias**	**Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto**
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	446.387	(3.838.172)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 25%)	111.596	(959.543)
Gastos no deducibles / Ingresos no computables	8.442	--
Otros ajustes	41.588	5.585
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	**161.626**	**(953.958)**

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios consolidado se desglosa como sigue:

	30 de junio de 2019	
(Euros)	**Cuenta de pérdidas y ganancias**	**Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto**
Impuesto corriente	9.817	--
Variación de impuestos diferidos		
Consumo bases imponibles negativas	110.221	--
Otros ajustes impositivos	41.588	9.770
Gastos financieros netos	--	(1.038.939)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	--	75.211
	161.626	**(953.958)**

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver) de las sociedades integradas en el Grupo fiscal es el siguiente:

(Euros)	**30.06.2019**
Impuesto corriente	9.817
Retenciones	--
Pagos a cuenta	--
Total Grupo consolidado	**9.817**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

15.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los impuestos diferidos son los siguientes:

		Variaciones reflejadas en		
(Euros)	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Saldo final
Movimiento del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019				
Activos por impuesto diferido				
Otros	23.375	--	--	23.375
Cobertura de flujos de efectivo	683.629	--	1.038.939	1.722.568
Deducciones pendientes de aplicación	83.790	(41.589)	--	42.201
Créditos fiscales activados	342.580	(110.221)	--	232.359
	1.133.374	(151.810)	1.038.939	2.020.503
Pasivos por impuesto diferido				
Subvenciones no reintegrables	85.952	--	75.211	161.163
	85.952	--	75.211	161.163
	1.219.326	**(151.810)**	**1.114.150**	**2.181.666**

16. INGRESOS Y GASTOS

16.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus operaciones continuadas por actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

	30.06.2019	30.06.2018
Segmentación por categorías de actividades		
Forestal / Industrial	18.882.652	15.567.497
Logística	2.509.073	1.924.073
Energía	--	--
	21.391.725	**17.491.570**
Segmentación por mercados geográficos		
Nacional	17.930.544	14.692.919
Intracomunitarias	3.461.181	2.798.651
Resto del mundo	--	--
	21.391.725	**17.491.570**

16.2 Consumos de mercaderías

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	30.06.2018
Compras de mercaderías	13.631.147	10.427.858
Variación de mercaderías	(1.113.274)	77.323
	12.517.873	**10.505.181**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

16.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	30.06.2018
Sueldos y salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	512.797	406.103
Indemnizaciones	32.441	20.608
	545.238	426.711
Cargas sociales		
Seguridad social	153.421	130.649
Otros gastos sociales	5.636	17.881
	159.057	148.530
	704.295	**575.241**

16.4 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	30.06.2019	30.06.2018
Arrendamientos	247.440	681.067
Reparaciones y conservación	94.946	34.720
Servicios profesionales independientes	847.821	264.979
Transportes	2.156.963	1.563.541
Primas de seguros	113.223	41.833
Servicios bancarios	21.472	23.807
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.195	5.229
Suministros	19.448	18.997
Otros servicios	165.205	203.560
	3.667.713	**2.837.733**

16.5 Gastos e ingresos financieros

El detalle de los gastos e ingresos financieros es el siguiente:

	30.06.2019
Gastos financieros	
Por deudas con terceros - Incorporación al activo de gastos financieros	2.832.183
Por deudas con terceros - Otros	551.058
	3.383.241
Ingresos financieros	
De terceros - Incorporación al activo de gastos financieros	2.832.183
De terceros - Por créditos a terceros	380
De terceros - Efecto financiero derechos forestales	83.665
	2.916.228

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

El Grupo recoge en el epígrafe “Incorporación al activo de gastos financieros” los intereses relacionados con la financiación concedida a la sociedad dependiente Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U. para la construcción de la planta de Biomasa, así como los bonos obtenidos por la Sociedad dominante específicamente para la construcción de la citada planta. Dichos gastos financieros se encuentran activados como mayor valor del inmovilizado en el epígrafe “Inmovilizado material – Inmovilizado en curso y anticipos” del balance consolidado intermedio adjunto y consecuentemente, como ingreso financiero por el mismo importe bajo el epígrafe “Incorporación al activo de gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia.

Al 30 de junio de 2019 los gastos financieros activados se componen de:

	30.06.2019
Gastos financieros activados	
Deuda Senior	596.651
Deuda Mezzanine	1.320.224
Derivado de cobertura	425.731
Bonos	489.577
	2.832.183

17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que el Grupo ha realizado transacciones durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Biomasa Forestal, S.L.	Parte vinculada
Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.	Sociedad dominante directa
Toxo Invest, S.L.	Empresa asociada

17.1 Entidades vinculadas

Los saldos mantenidos con las entidades vinculadas detalladas anteriormente son los siguientes:

(Euros)	Préstamos concedidos	Créditos a corto plazo	Deudas a corto plazo	Acreedores
30 de junio de 2019				
Toxo Invest, S.L.	47.476	47.789	--	(65.422)
Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.	--	2.427.060	(377.358)	(369.553)
Biomasa Forestal, S.L.	--	755.919	--	(36.061)
	47.476	**3.230.768**	**(377.358)**	**(471.036)**
31 de diciembre de 2018				
Toxo Invest, S.L.	29.375	--	(92.076)	--
Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.	--	--	(500.000)	--
Biomasa Forestal, S.L.	--	387.022	--	(36.356)
	29.375	**387.022**	**(592.076)**	**(36.356)**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Al 31 de diciembre de 2018 el epígrafe "Préstamos recibidos" recogía fundamentalmente un préstamo otorgado por Noroeste de Inversión y Desarrollo, S.L.U. a la Sociedad Dominante en el ejercicio 2018 por importe de 500 miles de euros con vencimiento en 2019, devengando un tipo de interés fijo anual similar al de las deudas contratadas por el Grupo. Asimismo, en el ejercicio 2018 la Sociedad Dominante formalizó otro préstamo con Noroeste de Inversión y Desarrollo. S.L. por importe de 1.025 miles de euros con vencimiento en 2019 y que fue cancelado anticipadamente en el propio ejercicio. Dicho préstamo devengaba un tipo de interés fijo anual.

(Euros)	Servicios recibidos	Ventas y prestación de servicios	Compras	Gastos financieros	Ingresos financieros
30 de junio de 2019					
Toxo Invest, S.L.	(32.310)	--	--	--	--
Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.	(125.074)	--	--	--	--
Biomasa Forestal, S.L.	--	3.470.955	(121.912)	--	--
	(157.384)	**3.470.955**	**(121.912)**	**--**	**--**
30 de junio de 2018					
Toxo Invest, S.L.	(17.320)	--	--	--	--
Noroeste Inversión y Desarrollo, S.L.	(157.438)	--	--	--	--
Biomasa Forestal, S.L.	--	2.255.164	(202.937)	--	--
	(174.758)	**2.255.164**	**(202.937)**	**--**	**--**

Las operaciones con empresas de grupo y vinculadas han sido realizadas dentro del tráfico ordinario de la actividad de la empresa y en condiciones normales de mercado.

Las ventas de mercaderías a Biomasa Forestal corresponden al suministro de madera para el proceso productivo de la sociedad vinculada. A fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados se ha cobrado la práctica totalidad del saldo pendiente a 30 de junio de 2019.

17.2 Administradores y alta dirección

Durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 no se han realizado retribuciones al Consejo de Administración.

El Grupo considera personal de Alta Dirección a aquellas personas que ejercen funciones relativas a los objetivos generales del grupo, tales como la planificación, dirección y control de las actividades, llevando a cabo sus funciones con autonomía y plena responsabilidad, sólo limitadas por los criterios e instrucciones de los titulares jurídicos del Grupo o los órganos de gobierno y administración que representan a dichos titulares. El Grupo únicamente considera una persona que pueda ser considerada como Alta Dirección, según la definición anteriormente expuesta. La retribución conjunta de las sociedades del grupo a la Alta Dirección por todos los conceptos a 30 de junio de 2019 ascendió a 75.000 euros (mismo importe al 30 de junio de 2018).

Asimismo, el Consejo de Administración cuenta con un consejero ejecutivo, que, a su vez, es empleado del grupo, cuya retribución bruta al 30 de junio de 2019 asciende a 50.000 euros (35.000 euros al 30 de junio de 2018).

Adicionalmente entidades vinculadas a dos consejeros independientes han facturado distintos servicios a las entidades del Grupo por importe de 24.000 euros al 30 de junio de 2019 (21.000 euros al 30 de junio de 2018).

Al 30 de junio de 2019 y 2018 las Sociedades del Grupo no tenían obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales de sus órganos de Administración.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2019 y 2018 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de Alta Dirección o a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

A 30 de junio de 2019 existe un crédito concedido a un consejero ejecutivo, que a su vez es empleado del grupo, por importe de 26.667 euros (40.000 euros al 30 de junio de 2018).

En relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad Dominante han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés con las sociedades consolidadas.

18. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen, entre otros aspectos, que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

18.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de las sociedades del Grupo, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Las Sociedades del Grupo periódicamente analizan el nivel de riesgo al que están expuestas, realizando revisiones de todos los créditos pendientes de cobro de sus clientes, deudores y todos los demás de naturaleza no comercial. En base a los mismos, estima que no presenta este tipo de riesgo, al no existir ni haber detectado ningún caso de morosidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito es la siguiente:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Inversiones financieras a largo plazo	139.798	215.284
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.237.659	4.223.201
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.474.849	29.375
Inversiones financieras a corto plazo	508.269	178.268
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.461.896	10.596.915
	10.822.471	**15.243.043**

Con carácter general las Sociedades mantienen su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Las Sociedades del Grupo no tienen una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes.

El Grupo no tiene saldos a cobrar de antigüedad superior a un año de carácter significativo, que no estén provisionados.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

18.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a tipos de interés variable.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés mediante la distribución de la financiación recibida a tipo fijo y variable. Derivado

La financiación a tipo de interés variable está referenciada al Euribor más un margen diferencial.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La Dirección Financiera del Grupo estima que no existen riesgos significativos de tipos de cambio pues el grupo realiza la mayoría de sus operaciones en euros, y no realiza inversiones en moneda extranjera.

Riesgo regulatorio

Si bien, la actividad energética está en una fase incipiente, el sector eléctrico está ampliamente regulado. El grupo en su segmento de energía debe cumplir con diversas normativas de acuerdo a la legislación nacional. El grupo y sus instalaciones de producción de energía eléctrica están sujetos a estrictas normas sobre la construcción y explotación de las instalaciones (incluidas normas relativas a la adquisición, utilización de terrenos y obtención de autorizaciones).En base a la Ley 24/2013, de 26 de diciembre del Sector Eléctrico, el Ministerio de Industria podrá modificar todos los parámetros de retribución a las renovables (salvo el valor de la inversión inicial y la vida útil) de acuerdo con “la situación cíclica de la economía, de la demanda eléctrica y la rentabilidad adecuada para estas actividades”.

Existe por tanto un riesgo de variación en los parámetros de la remuneración de las plantas en base a las variaciones del tipo de interés del bono del Estado a diez años, así como de los propios parámetros regulatorios que podrán ser ajustados por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

18.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo es mantener las disponibilidades liquidas necesarias.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones en el mercado.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

19. Garantías, compromisos y contingencias

El Grupo mantiene avales ante la Agencia Tributaria por importe de 1.206 miles de euros para la suspensión de la ejecución de las liquidaciones recurridas en vía económico-administrativa correspondiente a actas del Impuesto sobre el Valor Añadido e Impuesto de Sociedades de los años 2005 y 2016 y de los años 2013, 2014 y 2015.

Adicionalmente el Grupo tiene avales ante otras administraciones (Reindus y SEPES) por importe de 368 miles de euros. Además, el grupo tiene avales ante empresas privadas (REE y GNF) por importe de 315 miles de euros.

La deuda concedida por Gestán Medioambiental, S.L. al grupo se encuentra garantizada con la pignoración de las participaciones en la sociedad Biomasa Forestal, S.L. Los administradores consideran que no existirán incumplimientos.

Por otro lado, el Grupo es avalista de una póliza con el Banco Santander por importe de 500 miles de euros de Toxo Invest S.L., así como de un préstamo con el Banco Santander por importe de 207 miles de euros de Toxo Invest S.L.

A fecha de formulación de los estados financieros intermedios consolidados el Grupo tiene avales otorgados por seguros de caución, para la adjudicación y acceso a la retribución de la producción de energía eléctrica por importe de 62,80 millones de euros.

El Consejo de Administración considera que dichos avales no generarán incidencias ya que el riesgo se encuentra evaluado y acotado. Por tanto, consideran que no se derivará ningún tipo de perjuicio económico para el grupo con relación a los citados avales.

En relación a las garantías que la Sociedad Dominante ha otorgado por la financiación que la sociedad dependiente Greenalia Biomass Power Curtis Teixeiro, S.L.U. ha obtenido por parte de entidades financieras para la construcción de la planta de biomasa ubicada en el término municipal de Curtis (A Coruña), se establece lo siguiente:

Deuda Senior:

- Prenda de primer rango sobre el 100% de las participaciones de la acreditada.
- Prenda de primer rango sobre el contrato de deuda subordinada inicial.
- Prenda de primer rango sobre los derechos de crédito de los contratos del proyecto.
- Prenda de primer rango sobre las cuentas del proyecto (salvo la cuenta de IVA y Mezzanine).
- Promesa de garantía real de primer rango sobre los activos del proyecto.
- Cuenta de reserva servicio de la deuda con recalculo en el siguiente periodo regulatorio (2020)
- Cuenta de reserva de biomasa.
- Stock físico de biomasa equivalente a 3 meses de las necesidades operativas de la planta.
- Cobertura de posibles contingencias durante la construcción por importe de 2.500.000 euros.
- Greenalia, S.A. garantizará las obligaciones del suministrador de biomasa Greenalia Forest, S.L.
- Greenalia, S.A. aportará garantía de sobrecostes durante el periodo de construcción.
- Greenalia, S.A. aportará garantía de terminación y puesta en marcha.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Deuda Mezzanine:

- Prenda de primer rango sobre la cuenta Mezzanine.
- Prenda de segundo rango sobre las participaciones de la acreditada.
- Prenda de segundo rango sobre el contrato de deuda subordinada inicial.
- Prenda de segundo rango sobre las cuentas del proyecto (salvo la cuenta de IVA y Mezzanine).
- Promesa de garantía real de primer rango sobre los activos del proyecto.
- Prenda de segundo rango sobre los derechos de crédito derivados de los Contratos del Proyecto.
- Mismas garantías corporativas de Greenalia, S.A. sobre el proyecto.

20. OTRA INFORMACIÓN

20.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por el Grupo distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
30 de junio de 2019					
Directivos	3	2	5	5	--
Administrativos	12	10	22	21	--
Comerciales, vendedores y similares	25	--	25	20	--
	40	**12**	**52**	**46**	**--**
31 de diciembre de 2018					
Directivos	2	1	3	2	--
Administrativos	18	9	27	23	--
Comerciales, vendedores y similares	14	0	14	12	--
	34	**10**	**44**	**37**	**--**

Al 30 de junio de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estaba formado por 4 personas, en su totalidad hombres (4 personas, en su totalidad hombres, al 31 de diciembre de 2018).

20.2 Información sobre medio ambiente

Los equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material cuya finalidad es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, que se encuentran registrados en la partida de "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material", eran los siguientes:

(Euros)	30.06.2019	31.12.2018
Coste	4.771.809	1.664.466
Amortización acumulada	(417.791)	(143.205)
	4.354.018	**1.521.261**

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

21. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La información financiera del grupo desglosada por segmentos operativos se muestra a continuación:

A 30 de junio de 2019	Forestal/ Industrial	Logística	Energía	Ajustes y reclasificaciones de consolidación	Total
Importe neto de la cifra de negocios:	18.744.879	2.665.238	2.361.082	(2.379.474)	21.391.725
Variación de existencias	647.807	--	118.226	--	766.033
Trabajos realizados por la empresa	--	--	(929.629)	1.450.888	521.259
Aprovisionamientos	(15.501.543)	(848.726)	(496.023)	181.038	(16.665.254)
Otros ingresos de explotación	--	--	9.641	--	9.641
Gastos de personal	(494.972)	(119.994)	(263.795)	174.466	(704.295)
Otros gastos de explotación	(2.560.151)	(866.460)	(835.253)	573.080	(3.688.784)
Amortización del inmovilizado	(342.954)	(340.833)	(59.220)	--	(743.007)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	16.257	24.772	1.390	--	42.419
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	--	--	--	--	--
Otros resultados	(18.519)	(118)	2.298	2	(16.337)
Resultado de explotación	**622.533**	**382.149**	**(91.282)**	**--**	**913.400**
Resultado financiero	**(326.864)**	**(175.105)**	**(306.120)**	**341.076**	**(467.013)**
Gasto por impuesto	**(23.630)**	**17.957**	**(155.953)**	**--**	**(161.626)**
Resultado	**272.039**	**225.001**	**(553.355)**	**341.076**	**284.761**
Activos del segmento	53.147.214	14.439.312	158.624.643	(72.455.185)	153.755.984
Pasivos del segmento	(47.315.347)	(12.665.513)	(137.111.676)	43.609.840	(153.482.696)

A 31 de diciembre de 2018	Forestal/ Industrial	Logística	Energía	Ajustes y reclasificaciones de consolidación	Total
Importe neto de la cifra de negocios:	31.919.395	4.071.109	1.267.184	(1.823.248)	35.434.440
Trabajos realizados por la empresa	--	--	--	876.089	876.089
Aprovisionamientos	(24.955.020)	(1.700.581)	(512.926)	96.700	(27.071.827)
Otros ingresos de explotación	24.720	--	7.242	--	31.962
Gastos de personal	(864.187)	(247.542)	(208.946)	20.408	(1.300.267)
Otros gastos de explotación	(4.575.911)	(1.132.639)	(607.109)	566.705	(5.748.954)
Amortización del inmovilizado	(480.134)	(383.762)	(114.432)	(13.725)	(992.053)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	29.462	22.043	2.781	--	54.286
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1.565	56.173	(3.066)	--	54.672
Otros resultados	(5.792)	(2.757)	(15.560)	--	(24.109)
Resultado de explotación	**1.080.373**	**682.045**	**(184.832)**	**(263.347)**	**1.314.239**
Resultado financiero	**(901.280)**	**(147.294)**	**(82.714)**	**123.266**	**(1.008.022)**
Gasto por impuesto	**182.557**	**(134.844)**	**129.288**	**--**	**177.001**
Resultado	**361.650**	**399.907**	**(138.258)**	**(140.081)**	**483.218**
Activos del segmento	44.820.515	10.805.025	119.904.078	(58.602.005)	116.927.613
Pasivos del segmento	39.022.932	9.586.264	94.933.397	(29.684.107)	113.858.486

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación se han producido los siguientes hechos posteriores significativos que han sido debidamente comunicados mediante hechos relevantes:

Greenalia, a través de su filial Greenalia Wind Power Eolo S.L.U. y Greenalia Wind Power Eolo Senior S.L.U., ha obtenido un crédito de 84 millones de euros para la financiación de cinco parques eólicos con una capacidad de generación de 74,22 MW. Los parques están incluidos dentro del proyecto Eolo que Greenalia desarrolla en Galicia y estarán totalmente operativos en 2020. Cuatro de ellos se ubican en la provincia de A Coruña y uno en Lugo.

La operación se ha estructurado a través de la modalidad project finance con un tramo senior y otro junior. Banco Sabadell actúa como agente y coordinador en el tramo senior que alcanza un valor de 61 millones de euros. El tramo subordinado ha sido firmado por importe de 22 millones de euros. Adicionalmente, se han firmado pólizas de IVA por importe de un millón de euros y pólizas de avales, así como resto de contratos e instrumentos necesarios en este tipo de financiaciones.

Además, como parte de la estructura de capital, Greenalia ha firmado un crédito bilateral con EPCista (Elecnor S.A.) por importe de 3 millones de euros.

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

GREENALIA, S.L. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

En A Coruña, con fecha 9 de octubre de 2019 el Consejo de Administración formula los presentes estados financieros intermedios consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2019 de Greenalia, S.L., y Sociedades Dependientes integradas por el balance de situación consolidado, 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.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

NOROESTE INVERSIÓN Y DESARROLLO, S.L.U.
Representada por D. Manuel García Pardo

D. Antonio Fernández Montells Rodríguez
Vocal

D. Alberto Alejandro López Gómez
Vocal

NORCORPORATE, S.L.
Representada por D. Antonio Couceiro Méndez

GREENALIA, S.A.
Plaza de María Pita, 10 - 1 – Telf.: 981 482 100 – Fax: 981 480 800 – C.P. 15001 –A Coruña –España
e-mail: inversores@greenalia.es – www.greenalia.es.

greenalia
The Green Company

ANEXO II

Estados Financieros Individuales a 30 de Junio 2019

ESTADOS FINANCIEROS

A | BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2019

Activo	30/06/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE	**17.427.127**	**24.153.527**
Inmovilizado intangible	44.250	-
Otro inmovilizado intangible	44.250	-
Inmovilizado material	286.252	351.995
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	286.252	351.995
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	16.939.723	23.594.630
Instrumentos de patrimonio	8.856.869	8.856.869
Créditos a empresas del grupo	8.082.854	14.737.761
Inversiones financieras a largo plazo	60.000	110.000
Créditos a terceros	60.000	110.000
Activo por impuesto diferido	96.902	96.902
ACTIVO CORRIENTE	**17.388.402**	**3.002.419**
Existencias	807	71.859
Anticipos a proveedores	807	71.859
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.053.046	769.976
Clientes, empresas del grupo y asociadas	911.827	632.881
Personal	60.000	55.000
Activos por impuesto corriente	41.884	42.529
Créditos con las Administraciones Públicas	39.335	39.566
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	16.155.889	29.067
Créditos a empresas	16.155.889	19.800
Otros activos financieros	--	9.267
Inversiones financieras a corto plazo	44.575	7.150
Otros activos financieros	44.575	7.150
Periodificaciones a corto plazo	25.518	7.353
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	108.567	2.117.014
Tesorería	12.965	1.801.984
Otros activos líquidos equivalentes	95.602	315.030
TOTAL ACTIVO	**34.815.529**	**27.155.946**

A | BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE JUNIO DE 2019

Patrimonio neto y pasivo	30/06/2019	31/12/2018
PATRIMONIO NETO	**3.063.691**	**3.511.524**
Fondos propios	3.063.691	3.511.524
Capital	424.669	424.669
Capital escriturado	424.669	424.669
Prima de emisión	3.379.989	3.379.989
Reservas	84.590	(102.649)
Legal y estatutarias	80.254	80.254
Otras reservas	4.336	(182.903)
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(583.881)	(120.835)
Resultado del ejercicio	(241.676)	(69.650)
PASIVO NO CORRIENTE	**16.049.567**	**20.417.853**
Deudas a largo plazo	15.620.550	9.730.303
Obligaciones y otros valores negociables	14.528.148	8.637.901
Deudas con entidades de crédito	257.083	257.083
Otros pasivos financieros	835.319	835.319
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	429.017	10.687.550
PASIVO CORRIENTE	**15.702.271**	**3.226.569**
Deudas a corto plazo	2.566.497	2.548.680
Obligaciones y otros valores negociables	343.375	--
Deudas con entidades de crédito	710.056	710.900
Otros pasivos financieros	1.513.066	1.837.780
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12.999.168	592.077
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	136.606	85.812
Acreedores varios	91.549	61.892
Pasivos por impuesto corriente	9.818	--
Otras deudas con las Administraciones Públicas	35.239	23.920
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**34.815.529**	**27.155.946**

A | BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA DEL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

Pérdidas y Ganancias	30/06/2019	30/06/2018
OPERACIONES CONTINUADAS		
Importe neto de la cifra de negocios	359.967	886.234
Ventas	359.967	358.890
Dividendos obtenidos de sociedades participadas	--	527.344
Aprovisionamientos	(2.458)	(1.770)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(2.458)	(1.770)
Gastos de personal	(168.525)	(165.203)
Sueldos, salarios y asimilados	(135.605)	(131.130)
Cargas sociales	(32.920)	(34.073)
Otros gastos de explotación	(228.150)	(258.059)
Servicios exteriores	(228.110)	(257.736)
Tributos	(40)	(323)
Amortización del inmovilizado	(47.261)	(20.529)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	--	(5.573)
Resultados por enajenaciones y otras	--	(5.573)
Otros resultados	(11.955)	(8.263)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(98.382)**	**426.837**
Ingresos financieros	402.830	--
De valores negociables y otros instrumentos financieros	402.830	--
De empresas del grupo y asociadas	402.830	
Gastos financieros	(536.306)	(214.742)
Por deudas con terceros	(536.306)	(214.742)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	--	93.905
Resultados por enajenaciones y otras		93.905
RESULTADO FINANCIERO	**(133.476)**	**(120.837)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(231.858)**	**306.000**
Impuesto sobre beneficios	(9.818)	11.804
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(241.676)**	**317.804**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(241.676)**	**317.804**

greenalia
The Green Company

ANEXO III

Informe Estructura Organizativa y Control Interno

INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE GREENALIA PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN DE MERCADO

Greenalia S.A., en lo sucesivo Greenalia, dispone de una estructura organizativa que permite cumplir con las obligaciones informativas que establece el Mercado Alternativo Bursátil, en los sucesivo MAB, en la Circular 6/2018 en su apartado segundo incluyendo un adecuado sistema de control interno de la información financiera.

1.- Organigrama de Greenalia

Greenalia se estructura en cuatro unidades de negocio, la Dirección Financiera y la Dirección de Legal, con otras unidades de soporte al negocio.

a) Cada una de las DG se ocupan de las operaciones, desarrollo de negocio y gestión comercial de forma autónoma e independiente. Cada dirección consta de personal propio que facilita la ejecución del mismo desde un punto de vista operativo y administrativo.

b) La Dirección Financiera, de forma transversal a las todas unidades de negocio, se ocupa de todas las obligaciones contables, tributarias y relación con terceros (bancos, inversores, ...). Asimismo, es el área responsable del reporte de información y elaboración de los estados financieros de todas las sociedades del grupo. Esta área cuenta con la colaboración de dos interims que ofrecen servicios de asesoramiento y soporte en materia de financiación estructurada y alternativa.

c) La Dirección Legal, aporta el soporte jurídico-administrativo a las actividades de toda la compañía.

2.- Organización y control interno en Greenalia

Los departamentos citados son los productores de la información necesaria para establecer y validar los estados financieros mensuales. Además de la formación continua del personal, para alcanzar el objetivo de excelencia empresarial y control interno, Greenalia ha implantado sistemas de gestión avanzados como SAP -para procesos económico financieros-, XRT - para la gestión de la tesorería corporativa- y Alfresco -como gestor documental.

El grupo dispone de un plan estratégico a 5 años cuyo análisis de desviaciones facilita la gestión y seguimiento del negocio. Asimismo, el grupo está auditado por una de las principales empresas del sector EY y asesorado por especialistas de primer nivel (Garrigues, G-Advisory, EY, ...).

De manera regular, la información es recibida de los distintos agentes e integrada en el ERP de la compañía. Todas las sociedades del grupo utilizan SAP como sistema de gestión. Asimismo, toda la información de los bancos es gestionar de forma automática a través del sistema Sage XRT. Este sistema carga el extracto de todas las cuentas del grupo de forma diaria facilitando la conciliación bancaria de forma automática.

El Departamento de Facturación emite las facturas generadas durante el periodo tanto para los clientes como para la mayoría de los proveedores (autofactura). Esta información es generada antes del día 15 del mes siguiente para la presentación del IVA mensual. Este departamento es el responsable de la correcta ejecución y verificación de los ciclos de facturación mensuales (existen ciclos quincenales en ciertos casos), así como del envío de las facturas por los servicios prestados, realizando los muestreos adecuados y validando que los cambios en los servicios y tarifas realizados en el mes en curso; garantizando de este modo que las facturas emitidas cada mes son conformes a los servicios prestados. En el caso de que se detecten errores en el proceso de verificación y muestreo, éstos son gestionados por el equipo comercial y director general de la línea de negocio para aplicar las correcciones adecuadas a las facturas emitidas.

El ERP es operado por el Departamento de Finanzas, cuyo Director es Antonio Fernández-Montells. Dicha unidad, tiene la responsabilidad de consolidación de las cuentas de la compañía en cuanto a ingresos y gastos, que de forma trimestral son reportados en los diferentes modelos y formatos de cuentas de gestión con los que opera la compañía.

Además, el Departamento de Finanzas es responsable de la evaluación de los proyectos de inversión, compras y políticas de gestión de stocks, así como de los procesos de conciliación con los bancos, proveedores y clientes. La unidad de finanzas también desarrolla toda la gestión y operativa relativa al pago de impuestos y participa activamente con cada dirección general en el desarrollo y actualización de los modelos de coste de los servicios.

Asimismo, los procesos de gestión de nóminas y pago de las mismas son desarrollados por la unidad de Finanzas tras las validaciones oportunas realizadas por el responsable, quien cuenta con el apoyo de una gestoría externa para la confección de las nóminas y comunicación con la Seguridad Social.

De forma complementaria a los estados financieros, el Departamento de Administración, desarrolla de forma mensual los cuadros de seguimiento comercial de las ventas por producto y cliente, aportando al Comité de Dirección la información comercial precisa para la correcta toma de decisiones y seguimiento del presupuesto del año, así como de las actividades de generación de demanda.

Una vez disponible el cierre mensual en sus formatos de gestión, éste es revisado y validado por el Consejero Delegado de Greenalia, Manuel García Pardo, a la vez que realiza el correcto seguimiento del presupuesto del año, determinando aquellas acciones necesarias a acometer en el futuro para el correcto cumplimiento del mismo.

El Consejero Delegado, lidera de forma anual el proceso de desarrollo del presupuesto del año, con la participación de la unidad de Finanzas, en especial del Director Financiero, involucrando al resto de los Directores Generales, aportando al Consejo de Administración las previsiones financieras para los siguientes cinco ejercicios de forma anual. El proceso de desarrollo del presupuesto contempla también un análisis detallado de los modelos de coste de los productos, los ingresos esperados y rentabilidad de las inversiones realizadas, buscando la mejora de las ratios financieras de la Sociedad de forma anual, en base a la estrategia definida por el Consejo de Administración según el Plan Estratégico.

La compañía desarrolla un proceso de auditoría de los estados financieros del ejercicio con un auditor externo, así como una auditoría parcial de los estados del primer semestre, informes que son sometidos al análisis y aprobación del Comité de Auditoría de Greenalia, formado por dos consejeros. Greenalia ha establecido unos procesos de desarrollo de información de negocio y estados financieros muy sólidos, en formato, profundidad y tiempos de entrega, que permiten a la dirección conocer la evolución del negocio tanto en lo referente a los aspectos operativos como financieros.

Como parte de este proceso de estandarización y automatización de procesos, durante el año 2018, se finalizó con el proceso de implementación de SAP, Qlikview y el Gestor Documental Alfresco.

3.- Cumplimiento de la información exigible por parte del MAB

En el punto anterior, se detallan los procedimientos para la elaboración de la información financiera, así como los controles internos establecidos, información que será tratada, completada y comunicada según se establece en las Circulares del MAB.

3.1.-En cuanto a la información periódica semestral y anual

Se establece en la compañía un grupo de trabajo formado por el Director Financiero, el Consejero Delegado y el Presidente del Comité de Auditoría quienes en los plazos establecidos desarrollarán y elevarán al Consejo de Administración la información que de forma periódica y en los plazos establecidos en la circular deba remitirse al MAB.

La información financiera periódica de Greenalia se elaborará de acuerdo con los mismos principios, criterios y prácticas profesionales que los utilizados para la elaboración de las cuentas anuales, asegurando la transparencia en la transmisión al mercado de la actividad y los resultados de la misma. Será el Consejo de Administración el responsable frente al mercado de la elaboración y comunicación de toda información financiera de la Sociedad, según se detalla en el Reglamento Interno de Conducta aprobado por el Consejo de Administración de Greenalia.

3.2.-En cuanto a la información relevante y otra de interés para los inversores

Se establece en la compañía un grupo de trabajo formado por el Presidente del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y uno de los Consejeros Independientes, quienes velarán en todo momento por identificar, contrastar y en su caso notificar al Asesor Registrado en un primer momento, y en su caso al MAB, toda aquella información que sea considerada relevante y de interés para los inversores de la compañía, como mínimo en el ámbito identificado las circulares del MAB, así como otras fuera de dicho ámbito y que la Sociedad pudiera considerar necesario de comunicar y que pondrá en consideración del Asesor Registrado.

Se considerará 'Información Relevante' toda aquella información cuyo conocimiento pueda afectar razonablemente a un inversor para adquirir o transmitir valores o instrumentos financieros y, por tanto, pueda influir de forma sensible sobre su cotización en un mercado secundario o sistema organizado de contratación.

Greenalia mantendrá un registro de toda aquella información que se remita al mercado. Este procedimiento garantiza de forma adecuada que Greenalia pueda hacer que coincidan:

a) La información relevante que se publica en la página web de la Compañía y la información remitida al Mercado.

b) La información que se difunda en las presentaciones con la comunicada al Mercado.

c) Las declaraciones realizadas por los representantes de la empresa a los medios de comunicación y la información comunicada al Mercado.

3.3.-En cuanto a otras informaciones

Greenalia comunicará al mercado y según los medios de difusión establecidos al efecto cualquier información relativa a:

- Variaciones significativas de participaciones, esto es, +/-10% del capital social.
- Operaciones realizadas por administradores y directivos con variación de +/-1%.
- Formulación de pactos parasociales si los hubiere.
- Operaciones societarias en toda su extensión.

3.4.-Difusión de la información

El Consejero Delegado de Greenalia será el responsable de comunicar proveyendo al Asesor Registrado de la información que es requerida por el MAB según la circular, en copia al Secretario del Consejo de Administración, quien velará, éste último por el correcto cumplimiento de los plazos establecidos en las Circulares del MAB.

Por otro lado, en la página web de Greenalia (www.greenalia.es), en la sección correspondiente a 'INVERSORES' se incluirá la misma información que el MAB publique en su propia web, acorde a lo indicado en sus Circulares.

3.5.-Reglamento Interno de Conducta de Greenalia en materias relacionadas con el mercado de valores

Por último, Greenalia dispone de un Reglamento Interno de Conducta ajustado a lo previsto en el artículo 225.2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores) que podrá ser consultado en la página web de la Greenalia (www.greenalia.es).

Dicho Reglamento es de aplicación no sólo a los miembros del Consejo de Administración de Greenalia, los directivos de la compañía, el personal de la Dirección Financiera y otros empleados que desarrollen su trabajo en áreas relacionadas con el mercado de valores o que tengan acceso información privilegiada o relevante, sino también a terceros que transitoriamente colaboren con Greenalia en alguna operación y tengan acceso a dicho tipo de información.

En síntesis, Greenalia cuenta con los procesos, personas y reglamentos internos que permiten cumplir con las obligaciones informativas que establece el MAB, incluyendo un adecuado sistema de control interno de la información financiera suministrada.

Greenalia S.A.

Manuel García Pardo
Consejero Delegado

greenalia
The Green Company

www.greenalia.es