

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista Único de PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por comisiones

Descripción Tal y como se detalla en la nota 1 de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2021, la actividad de la Sociedad se centra fundamentalmente en la gestión de entidades de capital riesgo. Como contraprestación a la gestión realizada, la Sociedad recibe unas comisiones por gestión cuyo criterio de reconocimiento está descrito en la nota 3.6.b de las cuentas anuales adjuntas. Las comisiones recibidas son la principal fuente de ingresos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, y ascienden a 9.054.908,23 euros según se indica en la nota 12.2 de las cuentas anuales adjuntas. Por la importancia que tienen en la actividad de la Sociedad, consideramos su reconocimiento como aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra

respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- ▶ La lectura de los reglamentos de gestión de las entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.
- ▶ El entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en el cálculo de los ingresos por comisiones de gestión.
- ▶ El análisis y recálculo de las comisiones devengadas en base a las condiciones determinadas en dichos reglamentos de gestión.
- ▶ La comprobación de la coincidencia del ingreso de gestión registrado en la cuenta de resultados de la Sociedad con el gasto por comisiones de gestión registrado en las entidades de capital riesgo gestionadas por la Sociedad.
- ▶ La comprobación, mediante documentación soporte, de los cobros percibidos por las comisiones de gestión devengadas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

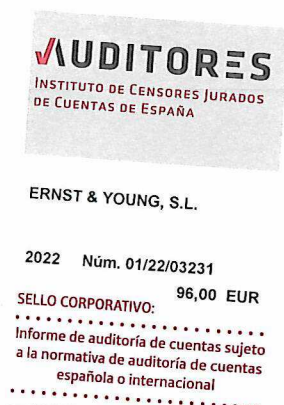
- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Elena Rodríguez Huéscar
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 23584)

29 de junio de 2022

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2021
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Tesorería (Nota 5)	1.490.198,26	600.189,27
Caja	-	-
Bancos	1.490.198,26	600.189,27
Créditos a intermediarios financieros o particulares	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro	-	-
Acciones y participaciones (Nota 7)	5.828.501,49	6.100.995,51
Participaciones	5.828.501,49	6.100.995,51
Derivados	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Inmovilizado material	-	-
Activos intangibles	-	-
Activos fiscales (Nota 11)	-	183.481,19
Corrientes	-	183.481,19
Diferidos	-	-
Periodificaciones (Nota 9)	216.863,03	15.417,16
Gastos anticipados	140.248,74	15.417,16
Otras periodificaciones	76.614,29	-
Otros activos (Nota 9)	1.453,93	4.999,99
Otros activos	1.453,93	4.999,99
TOTAL ACTIVO	7.537.016,71	6.905.083,12

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)

PASIVO	2021	2020 (*)
Deudas con intermediarios financieros o particulares (Nota 8)	98.387,92	77.009,47
Acreedores empresas del grupo	-	17.468,85
Otros acreedores	98.387,92	59.540,62
Derivados	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Provisiones para riesgos	-	-
Pasivos fiscales (Nota 11)	407.121,91	112.437,20
Corrientes	407.121,91	112.437,20
Diferidos	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Periodificaciones (Nota 9)	1.623.437,83	1.426.960,07
Comisiones y otros productos cobrados no devengados	1.623.437,83	1.426.960,07
Otros pasivos (Nota 9)	-	3.000.000,00
Otros pasivos	-	3.000.000,00
TOTAL PASIVO	2.128.947,66	4.616.406,74
Ajustes por valoración en patrimonio neto	-	-
Capital (Nota 10.1)	300.000,00	300.000,00
Emitido y suscrito	300.000,00	300.000,00
Capital pendiente de desembolso no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas (Nota 10.2)	107.154,09	436.477,70
Reserva legal	60.000,00	60.000,00
Reservas voluntarias	47.154,09	376.477,70
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	3.850.498,43	2.540.676,40
Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 10.3)	1.550.416,53	1.381.522,28
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-
Dividendos a cuenta aprobados (-) (Nota 4.1)	(400.000,00)	(2.370.000,00)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.408.069,05	2.288.676,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7.537.016,71	6.905.083,12

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

	2021	2020 (*)
Avales y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-
Patrimonio gestionado de ECR (Nota 12.2)	501.366.061,10	554.956.102,27
Fondos de capital riesgo y FCR-Pyme	466.797.277,40	527.066.090,96
Sociedades de Capital Riesgo y SCR-Pyme	34.568.783,70	27.890.011,31
Patrimonio en gestión de carteras	-	-
Patrimonio comercializado	-	-
Patrimonio asesorado MIFID	-	-
Custodia de participaciones y acciones de ECR o EICC	-	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	501.366.061,10	554.956.102,27
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	501.366.061,10	554.956.102,27

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Expresada en Euros)

	2021	2020 (*)
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	-	-
Comisiones y corretajes satisfechos	-	-
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Pérdidas por diferencias de cambio	-	-
Gastos de personal (Nota 12.3)	1.661.005,47	1.175.691,87
Sueldos y cargas sociales	1.661.005,47	1.175.691,87
Gastos generales (Nota 12.4)	2.020.458,05	4.336.405,90
Inmuebles e instalaciones	77.075,32	39.716,87
Sistemas informáticos	19.415,10	16.901,91
Servicios de profesionales independientes	1.810.889,23	4.209.346,03
Otros gastos	113.078,40	70.441,09
Contribuciones e impuestos	238.613,62	214.936,99
Amortizaciones	-	-
Otras cargas de explotación	833,22	-
Otros conceptos	833,22	-
Pérdidas por deterioro de valor de los activos	-	-
Dotaciones a provisiones para riesgos	-	-
Otras pérdidas	-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo (Nota 11)	1.283.499,44	845.225,47
Resultado de actividades interrumpidas (beneficio)	-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios.	3.850.498,43	2.540.676,40
TOTAL DEBE	9.054.908,23	9.112.936,63
HABER		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	-	-
Comisiones recibidas (Nota 12.2)	9.054.908,23	9.112.936,63
Comisiones de gestión de fondos de capital riesgo	8.261.796,35	8.446.881,84
Comisiones de gestión de sociedades de capital riesgo	793.111,88	666.054,79
Ganancias por operaciones financieras	-	-
Ganancias por diferencia de cambio	-	-
Otros productos de explotación	-	-
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	-	-
Recuperación de provisiones para riesgos	-	-
Otras ganancias	-	-
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)	-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas	-	-
TOTAL HABER	9.054.908,23	9.112.936,63

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 de DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en Euros)**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	2021	2020 (*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.850.498,43	2.540.676,40
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	-	-
I Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
2) Otros ingresos/gastos	-	-
II Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
III Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IV Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
V Efecto impositivo	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	-	-
VI Por valoración de instrumentos financieros	-	-
1) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
2) Otros ingresos/gastos	-	-
VII Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
VIII Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
IX Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO (A+B+C)	3.850.498,43	2.540.676,40

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Concepto	Capital (Nota 10.1)	Prima de emisión	Reservas (Nota 10.2)	Menos: Acciones propias	Resultado del ejercicio (Nota 4)	Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 10.3)	Menos: Dividendo a cuenta (Nota 4.1)	Ajustes por valoración	Subvenciones y donaciones	Total Patrimonio Neto
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (*)	300.000,00	-	60.000,00	-	3.376.477,70	1.146.522,28	-	-	-	4.882.999,98
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	2.540.676,40	-	-	-	-	2.540.676,40
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(3.000.000,00)	-	-	235.000,00	(2.370.000,00)	-	-	(5.135.000,00)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios (Notas 4.1 y 10.2)	-	-	(3.000.000,00)	-	-	-	(2.370.000,00)	-	-	(5.370.000,00)
Operaciones con acciones o participaciones propias (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 10.3)	-	-	-	-	-	235.000,00	-	-	-	235.000,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	3.376.477,70	-	(3.376.477,70)	-	-	-	-	-
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.376.477,70	-	(3.376.477,70)	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (*)	300.000,00	-	436.477,70	-	2.540.676,40	1.381.522,28	(2.370.000,00)	-	-	2.288.676,38
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	3.850.498,43	-	-	-	-	3.850.498,43
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(500.000,00)	-	-	168.894,25	(400.000,00)	-	-	(731.105,75)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios (Notas 4.1 y 10.2)	-	-	(500.000,00)	-	-	-	(400.000,00)	-	-	(900.000,00)
Operaciones con acciones o participaciones propias (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios (Nota 10.3)	-	-	-	-	-	168.894,25	-	-	-	168.894,25
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	170.676,39	-	(2.540.676,40)	-	2.370.000,00	-	-	(0,01)
Traspaso entre partidas de patrimonio neto (Nota 4)	-	-	170.676,39	-	(2.540.676,40)	-	2.370.000,00	-	-	(0,01)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	300.000,00	-	107.154,09	-	3.850.498,43	1.550.416,53	(400.000,00)	-	-	5.408.069,05

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	2021	2020 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.348.620,72	2.261.871,62
Resultado antes de Impuestos	5.133.997,87	3.385.901,87
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(76.614,29)	-
Amortización	-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos	-	-
Resultado por venta de activos no financieros	-	-
Resultado por venta de participaciones	-	-
Otras partidas (Nota 9)	(76.614,29)	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(121.286,01)	783,91
Créditos a intermediarios financieros o particulares	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Otros activos de explotación	(121.286,01)	783,91
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(2.758.613,07)	737.841,81
Deudas con intermediarios financieros o particulares	21.378,45	(4.345,62)
Otros pasivos de explotación	(2.779.991,52)	742.187,43
Cobros/ pagos por impuesto sobre beneficios	(828.863,78)	(1.862.655,97)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	272.494,02	249.006,00
Pagos	(558.600,00)	-
Participaciones	(558.600,00)	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	831.094,02	249.006,00
Participaciones	831.094,02	249.006,00
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(731.105,75)	(2.135.000,00)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	168.894,25	235.000,00
Emisión instrumentos de patrimonio (Nota 10.3)	350.000,00	235.000,00
Amortización instrumentos de patrimonio (Nota 10.3)	(181.105,75)	-
Adquisición instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y Amortización obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y Amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y Amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y Amortización de otras deudas	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 4.1)	(900.000,00)	(2.370.000,00)
Dividendos	(900.000,00)	(2.370.000,00)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (1+2+3+4)	890.008,99	375.877,62
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (Nota 5)	600.189,27	224.311,65
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (Nota 5)	1.490.198,26	600.189,27

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales de 2020. Véase nota 2.1)

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. ACTIVIDAD E INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL

1.1 Denominación de la entidad, forma legal, dirección de su sede social y objeto social

Plenium Partners Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad), se constituyó el día 5 de junio de 2014, según consta en escritura pública otorgada ante D. Andrés Domínguez Nafría, Notario de Madrid, con número de protocolo 2.090, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 32.467, Folio 27, Sección 8ª, Hoja M-584393, Inscripción 1ª. La sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, número 91, planta 11.

La Sociedad se constituyó con un capital inicial de 300.000 euros.

De conformidad con sus estatutos, el principal objeto social de la Sociedad consiste en la administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo, de conformidad con la normativa aplicable en la materia. Como actividad complementaria, la Sociedad podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas no financieras definidas en el artículo 42.4 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y los servicios accesorios del artículo 43 de la misma ley.

Con fecha 13 de noviembre de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, que entró en vigor al día siguiente de su publicación y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. De acuerdo con esta Ley es la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) quien asume el grueso de las potestades de supervisión de estas sociedades.

Los aspectos más significativos en relación con los requerimientos legales para las sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo son los siguientes:

- a) El capital social mínimo inicial será de 125.000 euros, íntegramente desembolsados.
- b) Las acciones representativas de su capital social podrán representarse mediante títulos nominativos o mediante anotaciones en cuenta.
- c) Deberá disponer de una organización y medios que cumplan con los requisitos de la letra c) del apartado tercero del artículo 48 de la Ley 22/2014.
- d) Todos sus administradores y directores generales y asimilados deberán cumplir los requisitos de honorabilidad establecidos en la letra b) del apartado uno del artículo 65 de la mencionada Ley 22/2014.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad estaba inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 101.

Con fecha 16 de octubre de 2015 la Sociedad causó baja del Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo.

El 10 de marzo de 2017 la Sociedad se inscribió en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 126.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad gestiona las siguientes entidades de capital riesgo:

- Helia Renovables, F.C.R.
- Vstudent Aulis, F.C.R.
- Helia Renovables II, F.C.R.
- Helia Renovables III, F.C.R.
- Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A.
- Helia Renovables IV, F.C.R.
- Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad está integrada en el Grupo Plenium Partners, a través de su sociedad dominante directa Plenium Partners S.L. (sociedad holding del Grupo) con domicilio social en Madrid. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Plenium Partners y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020 fueron formuladas el 30 de septiembre de 2021 y se depositaron en el Registro Mercantil, junto con el correspondiente informe de auditoría. Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021 serán formuladas en tiempo y forma y depositadas, junto con el correspondiente informe de auditoría, en el Registro Mercantil en los plazos establecidos legalmente.

1.2 Formulación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios y criterios contables de carácter obligatorio contenidos en la legislación vigente.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 30 de marzo de 2022, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de la Sociedad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de junio de 2021.

Estructura de la plantilla de la Sociedad

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y el número medio distribuido por categorías y género es el siguiente:

	N.º de empleados			
	N.º medio en el ejercicio 2021		N.º al 31.12.2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1	-	1	-
Técnicos	4	3	5	2
Administrativos	10	2	9	1
Total	15	5	15	3

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y el número medio distribuido por categorías y género es el siguiente:

	N.º de empleados			
	N.º medio en el ejercicio 2020		N.º al 31.12.2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	1	1	1	-
Técnicos	4	2	4	2
Administrativos	5	1	8	1
Total	10	4	13	3

En el curso de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha empleado personas con discapacidad igual o superior al 33%.

1.3 Contratos con sociedades del Grupo

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene los siguientes contratos firmados con su Accionista Único y con otras sociedades del Grupo Plenum Partners:

- Contrato de prestación de servicios de gestión suscrito con el Accionista Único el 1 de enero de 2017.
- Contrato de prestación de servicios de gestión suscrito con Plenum Management, S.L.U. el 1 de enero de 2017.
- Contrato de arrendamiento de oficinas suscrito con el Accionista Único el 1 de enero de 2018 y renovado el 30 de septiembre de 2020.
- Contrato de arrendamiento de oficinas suscrito con Fortacan Spain, S.L.U. el 30 de septiembre de 2020.

1.4 Detalle de sucursales y representantes

La Sociedad no tiene Sucursales ni representaciones otorgadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y modificaciones posteriores, así como con el resto de la legislación mercantil aplicable, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración recogidos en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V., que se resumen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Con fecha 16 de abril de 2021 se publicó la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado; que deroga y sustituye la Circular 7/2008 de la CNMV.

Tras el cambio normativo, se han modificado los modelos comparativos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos y estado de flujos de efectivo, por lo que debe tenerse en consideración que, los mismos, difieren de los incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020. En este sentido, se han seguido los nuevos modelos de estados financieros públicos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias contemplados en la Circular 1/2021.

La nueva Circular es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centra, entre otros, en los siguientes aspectos:

- Se suprimen los modelos anuales públicos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias P01 y P02, que pasan a ser sustituidos por los estados R01 de Balance y R02 de Cuenta de pérdidas y ganancias.
- Se realizan modificaciones en los estados R01 de Balance y R02 de cuenta de pérdidas y ganancias para adaptarlos a la nueva clasificación de instrumentos financieros introducida por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo.

A continuación, se presenta el activo y el pasivo del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 modificados, única y exclusivamente a efectos de presentación, en comparación con los formulados en las cuentas anuales del ejercicio 2020:

ACTIVO	Euros				
	Circular 1/2021	31/12/2020	Traspaso (1)	Reclasificación (2)	31/12/2020 modificado
Tesorería		600.189,27			600.189,27
Participaciones	Eliminado	6.100.995,51	(6.100.995,51)		
Acciones y participaciones	Nueva línea		6.100.995,51		6.100.995,51
Participaciones	Nueva línea		6.100.995,51		6.100.995,51
Activos fiscales		183.481,19			183.481,19
Corrientes		183.481,19			183.481,19
Resto de activos	Eliminado	20.417,15	(20.417,15)		
Periodificaciones	Nueva línea			15.417,16	15.417,16
Gastos anticipados	Nueva línea			15.417,16	15.417,16
Otros activos	Nueva línea		20.417,15	(15.417,16)	4.999,99
Otros activos	Nueva línea		20.417,15	(15.417,16)	4.999,99
TOTAL ACTIVO		6.905.083,12	-	-	6.905.083,12

(1) Traspasos derivados de los nuevos desgloses en los modelos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 1/2021.

(2) Reclasificaciones realizadas en el ejercicio 2021 para las cuales se ha modificado la información comparativa del ejercicio anterior.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

PASIVO	Circular 1/2021	Euros			31/12/2020 modificado
		31/12/2020	Traspaso (1)	Reclasificación (2)	
Deudas con intermediarios financieros o particulares	Nueva línea		77.009,47		77.009,47
Acreedores empresas del grupo	Nueva línea		17.468,85		17.468,85
Otros acreedores	Nueva línea		59.540,62		59.540,62
Pasivos financieros a coste amortizado	Eliminado	77.009,47	(77.009,47)		
Pasivos fiscales	Nueva línea	112.437,20			112.437,20
Corrientes		112.437,20			112.437,20
Resto de pasivos	Eliminado	4.426.960,07	(4.426.960,07)		
Periodificaciones	Nueva línea		1.426.960,07		1.426.960,07
Comisiones y otros productos cobrados no devengados	Nueva línea		1.426.960,07		1.426.960,07
Otros activos	Nueva línea		3.000.000,00		3.000.000,00
Otros pasivos	Nueva línea		3.000.000,00		3.000.000,00
TOTAL PASIVO		4.616.406,74	-	-	4.616.406,74

(1) Traspasos derivados de los nuevos desgloses en los modelos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 1/2021.

(2) Reclasificaciones realizadas en el ejercicio 2021 para las cuales se ha modificado la información comparativa del ejercicio anterior.

PATRIMONIO NETO	Circular 1/2021	Euros			31/12/2020 modificado
		31/12/2020	Traspaso (1)	Reclasificación (2)	
Capital		300.000,00			300.000,00
Reservas		1.817.999,98		(1.381.522,28)	436.477,70
Resultado del ejercicio		2.540.676,40			2.540.676,40
Otros instrumentos de patrimonio neto	Nueva línea			1.381.522,28	1.381.522,28
Dividendos a cuenta aprobados	Nueva línea	(2.370.000,00)			(2.370.000,00)
TOTAL PASIVO		2.288.676,38	-	-	2.288.676,38

(1) Traspasos derivados de los nuevos desgloses en los modelos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 1/2021.

(2) Reclasificaciones realizadas en el ejercicio 2021 para las cuales se ha modificado la información comparativa del ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Circular 1/2021	Euros			31/12/2020 modificado
		31/12/2020	Traspaso (1)	Reclasificación (2)	
Comisiones percibidas / recibidas		9.112.936,63			9.112.936,63
Gastos de personal		(1.175.691,87)			(1.175.691,87)
Gastos generales		(4.551.342,89)	214.936,99		(4.336.405,90)
Contribuciones e impuestos	Nueva línea		(214.936,99)		(214.936,99)
Impuesto sobre beneficios		(845.225,47)			(845.225,47)
Resultado del ejercicio	Eliminado	2.540.676,40	(2.540.676,40)		
Resultado neto del periodo. Beneficios	Nueva línea		2.540.676,40		2.540.676,40

(1) Traspasos derivados de los nuevos desgloses en los modelos de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 1/2021.

(2) Reclasificaciones realizadas en el ejercicio 2021 para las cuales se ha modificado la información comparativa del ejercicio anterior.

El impacto en el Estado de cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de flujos de efectivo no es significativo.

2.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que realizar juicios de valor, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, así como al desglose de los pasivos contingentes existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Los juicios de valor, estimaciones y asunciones se han realizado en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales, considerando que las asunciones utilizadas son razonables. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma periódica. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría suponer ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Los juicios de valor y las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.5.a.1).

2.3 Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad de la Sociedad

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico, en la evolución de los negocios y podría afectar a las operaciones de la Sociedad, en particular, a la valoración de las carteras que gestiona y por tanto, a los ingresos por comisiones. Durante el ejercicio 2021 los progresos logrados en el control de la pandemia derivados del avance en la campaña de vacunación han permitido retirar algunas restricciones, permitiendo una recuperación de la actividad económica en general, aunque en la última parte del año la aparición de una nueva variante ha vuelto a generar dudas sobre la evolución futura de la pandemia y sus efectos.

Hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

2.4 Cambios en criterios contables.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, suponen ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos períodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

2.5 Corrección de errores.

No se han registrado movimientos para la corrección de errores en el ejercicio.

3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto en la Circular 1/2021 de la C.N.M.V.:

3.1 Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni para una hipotética liquidación.

3.2 Principio de devengo

Estas cuentas anuales, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

3.3 Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.4 Principio de importancia relativa

Para la elaboración de estas cuentas anuales, se ha mantenido el principio de importancia relativa, de modo que la Sociedad ha optado por agrupar las partidas o importes de naturaleza similar, siempre y cuando su importancia relativa sea escasamente significativa. De este modo no se altera la imagen fiel de la Sociedad.

3.5 Activos y pasivos financieros

a) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce las cuentas a cobrar o pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocen en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

a.1) Activos financieros

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

I. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

- Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Además de lo anterior, la Sociedad tiene la posibilidad, en el momento del reconocimiento inicial, de designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría (lo que suele denominarse "opción de valor razonable"). Esta opción se puede elegir si se elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

II. Activos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si se cumplen las siguientes condiciones:

- La Sociedad mantiene la inversión bajo un modelo de gestión cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato.

La gestión de una cartera de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que hayan de mantenerse necesariamente todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Esto es, los flujos de efectivo son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se asume que se cumple esta condición, en el caso de que un bono o un préstamo simple con una fecha de vencimiento determinada y por el que la Sociedad cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, se asume que no se cumple esta condición en el caso de los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor, los préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado) o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses, si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos a intermediarios financieros o particulares y los créditos por operaciones no comerciales (“otros activos”).

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que 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. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los 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 por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

III. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Con carácter general, la Sociedad incluye en esta categoría los Valores representativos de deuda y las Acciones y participaciones, a excepción de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que 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. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el epígrafe de "Ajustes por valoración en patrimonio neto", hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y 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 y no en patrimonio neto.

También se registran en el epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

IV. Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que es equivalente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Pérdidas por deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

En el caso de instrumentos de capital cotizados, se considera evidencia objetiva de deterioro la caída significativa de la cotización respecto a su coste (caída superior al 40%) o caída de la cotización por debajo del coste durante un periodo prolongado (más de 18 meses).

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en la categoría de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

a.2) Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos, que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en la categoría de “Pasivos financieros al coste amortizado” o en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros clasificados en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

I. Pasivos financieros a coste amortizado

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros o con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales (“otros pasivos”).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que 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. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen 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 sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Baja del balance de pasivos financieros

Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

a.3) Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que podría ser entregado el activo financiero entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

En el caso de participaciones en Entidades de Capital Riesgo, su valor razonable se establece en función del valor liquidativo del día de referencia o, en su caso, el último valor liquidativo disponible a dicha fecha.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

3.6 Reconocimiento de 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.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

a) Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados:

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo.

b) Comisiones, honorarios y conceptos asimilados:

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones procedentes de la actividad de administración y gestión de Fondos de Capital Riesgo y de activos de Sociedades de Capital Riesgo, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 12.2).
- Ingresos procedentes del asesoramiento a empresas objeto de capital-riesgo junto con ingresos no recurrentes se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad 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 la Sociedad 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.

Arrendamientos

La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que la Sociedad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de los arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene arrendamientos en los que actúe como arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento se registran en el epígrafe “Gastos Generales” (Nota 12.4) de la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la duración del contrato de arrendamiento siguiendo el principio de devengo.

3.7 Gastos de personal

a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

b) Compromisos por pensiones

La Sociedad no tiene ningún compromiso contraído con su personal en materia de pensiones.

c) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión y como un gasto de personal únicamente cuando la Sociedad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

3.8 Provisiones y contingencias

La Sociedad diferencia entre provisiones, pasivos y activos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los activos contingentes son activos cuya existencia está condicionada a que ocurran o no eventos sobre los que la Sociedad no puede influir y que confirman el origen del activo.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario, siempre que pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación y que ésta implique para la entidad desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los pasivos y activos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. En ningún caso se reconocen provisiones para cubrir futuras pérdidas derivadas de las actividades propias de la Sociedad ni para compensar menores beneficios futuros.

En aquellas situaciones en el que se vayan a recibir compensaciones de un tercero en el momento de liquidar la obligación y siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se contabiliza un activo que no supone una minoración del importe de la deuda. El importe por el que se registra el citado activo no podrá exceder del importe de la obligación registrada contablemente. Sólo en aquellos casos en que existe un vínculo legal o contractual, por el que se ha exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la empresa no esté obligada a responder, se ha tenido en cuenta en la estimación del importe de la provisión.

3.9 Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, 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, 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 la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Se consideran activos y pasivos por impuesto corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuesto diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance 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 fiscales por impuesto diferido" y "Pasivos fiscales por impuesto diferido" del balance.

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

La Sociedad 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 la Sociedad 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 la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad 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 la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

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.

3.10 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 15ª. de la Tercera Parte, Sección I de normas de elaboración de las cuentas anuales del Plan General de Contabilidad.

3.11 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en “moneda extranjera”.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene saldos en moneda extranjera. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha realizado transacciones en moneda extranjera.

3.12 Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) Las transferencias realizadas a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a. Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto por valoración de instrumentos financieros: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica correspondiente del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Operaciones con socios y propietarios: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

3.13 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Actividades de financiación: las que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los préstamos tomados por parte de la Sociedad que no formen parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "Efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Sociedad ha considerado efectivo o equivalentes de efectivo, los saldos de las cuentas de depósitos a la vista por importe de 1.490.198,26 euros al 31 de diciembre de 2021 (600.189,27 euros al 31 de diciembre de 2020) registrados en el epígrafe "Tesorería – Bancos" (Nota 5).

4. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Accionista Único, es la siguiente:

	2021
BASE DE REPARTO	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.850.498,43
APLICACIÓN	
Reservas voluntarias	3.450.498,43
A dividendos	400.000,00

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, aprobada por el Accionista Único el 30 de junio de 2021 fue la siguiente:

	2020
BASE DE REPARTO	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.540.676,40
APLICACIÓN	
Reservas voluntarias (Nota 10.2)	170.676,40
A dividendos	2.370.000,00

4.1 Distribución de dividendos a cuenta

Con fecha 28 de diciembre de 2021 el Accionista Único de la Sociedad aprueba la distribución de un dividendo a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2021 por importe de 400.000,00 euros, importe que ha sido pagado en la misma fecha.

El importe del dividendo a cuenta fue inferior al límite máximo establecido por la legislación vigente, referente a los resultados distribuibles desde el cierre del último ejercicio:

(Euros)	2021
Resultado después de impuestos del periodo terminado el 28 de diciembre de 2021	4.092.990,00
Aplicación a reserva legal	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-
Importe máximo distribuible	4.092.990,00

Adicionalmente el Accionista Único de la Sociedad aprueba en la misma fecha, 28 de diciembre de 2021, la distribución parcial de reservas voluntarias por un importe de 500.000,00 euros. Dicho importe se ha pagado el 28 de diciembre de 2021.

El estado contable provisional formulado por los Administradores de la Sociedad que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos fue el siguiente:

(Euros)	
Tesorería disponible a 28 de diciembre de 2021	2.353.381,00
Previsión de cobros desde el 28 de diciembre de 2021 hasta el 28 de diciembre de 2022	9.042.144,00
Previsión de pagos desde el 28 de diciembre de 2021 hasta el 28 de diciembre de 2022	(3.764.064,00)
Previsión de liquidez antes del pago de dividendos	7.631.461,00
Dividendos a pagar	(900.000,00)
Previsión de liquidez después del pago de dividendos	6.731.461,00

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

El 24 de diciembre de 2020 el Accionista Único de la Sociedad, atendiendo a la situación de tesorería y a la previsión de cierre del ejercicio y de conformidad con lo dispuesto en el art. 273 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, aprobó la distribución de un dividendo a cuenta con cargo al resultado del ejercicio 2020 por importe de 2.370.000,00 euros. Este dividendo fue pagado el 24 de diciembre de 2020.

El importe del dividendo a cuenta fue inferior al límite máximo establecido por la legislación vigente, referente a los resultados distribuibles desde el cierre del último ejercicio:

(Euros)	2020
Resultado después de impuestos del periodo terminado el 24 de diciembre de 2020	2.412.204,00
Aplicación a reserva legal	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-
Importe máximo distribuible	2.412.204,00

Adicionalmente el Accionista Único de la Sociedad aprobó en la misma fecha, 24 de diciembre de 2020, la distribución parcial de reservas voluntarias por un importe de 3.000.000,00 euros. Dicho importe se encontraba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2020 (Nota 9).

El estado contable provisional formulado por los Administradores de la Sociedad que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos fue el siguiente:

(Euros)	
Tesorería disponible a 24 de diciembre de 2020	2.720.260,00
Previsión de cobros desde el 24 de diciembre de 2020 hasta el 24 de diciembre de 2021	9.831.826,00
Previsión de pagos desde el 24 de diciembre de 2020 hasta el 24 de diciembre de 2021	(5.879.486,00)
Previsión de liquidez antes del pago de dividendos	6.672.600,00
Dividendos a pagar	(5.370.000,00)
Previsión de liquidez después del pago de dividendos	1.302.600,00

4.2 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 10.2).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal alcanza el 20% del capital social.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

5. TESORERÍA

En este epígrafe se incluye el saldo en cuentas corrientes por importe de 1.490.198,26 y 600.189,27 euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

6. CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existía ningún importe registrado en este epígrafe.

7. PARTICIPACIONES

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Vstudent Aulis, F.C.R.	1.395.601,00	900.001,00
Helia Renovables II, F.C.R.	3.164.709,86	3.995.803,88
Helia Renovables III, F.C.R.	185.865,63	185.865,63
Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A.	929.325,00	929.325,00
Helia Renovables IV, F.C.R.	102.000,00	60.000,00
Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.	51.000,00	30.000,00
Total	5.828.501,49	6.100.995,51

Vstudent Aulis, F.C.R.

Con fecha 17 de octubre de 2018 la Sociedad adquirió 900.000 participaciones de clase A y una participación de clase B de Vstudent Aulis, F.C.R., cuyo coste de adquisición ascendió a 900.000,00 y 1,00 euros, respectivamente. Estos importes fueron abonados en el mes de octubre de 2018.

El 4 de enero de 2021 la Sociedad adquirió 335.570,47 participaciones de clase A de Vstudent Aulis, F.C.R., cuyo coste de adquisición fue de 195.600,00 euros, importe que fue desembolsado en dicha fecha.

El 2 de noviembre de 2021 la Sociedad adquirió 211.003,24 participaciones de clase A de Vstudent Aulis, F.C.R., cuyo coste de adquisición fue de 300.000,00 euros, importe desembolsado en esa misma fecha.

La participación de la Sociedad en este fondo de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 0,98%.

Helia Renovables II, F.C.R.

Con fecha 20 de diciembre de 2018 la Sociedad adquirió 1.250.000 participaciones de clase A y 1.250.000 participaciones de clase B de Helia Renovables II, F.C.R., cuyo coste de adquisición ascendió a 2.500.000,00 euros. Este importe fue abonado en el mes de diciembre de 2018. Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 la Sociedad adquirió 1.250.000 participaciones de clase A y 1.250.000 participaciones de clase B de Helia Renovables II, F.C.R., cuyo coste de adquisición ascendió a 2.500.000,00 euros siendo abonado en el mes de diciembre de 2019.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

El 30 de julio de 2020 se produjo una devolución de aportaciones a la Sociedad por un importe total de 1.004.196,12 euros equivalentes a 386.496,90 participaciones de clase A y 386.496,90 participaciones de clase B.

Con fecha 2 de agosto de 2021 se ha producido una nueva devolución de aportaciones a la Sociedad por un importe total de 831.094,02 euros equivalentes a 272.829,76 participaciones de Clase A y 272.829,76 participaciones de Clase B.

La participación de la Sociedad en este fondo de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 1,98%.

Helia Renovables III, F.C.R.

El 17 de mayo de 2019 la Sociedad suscribió 16.500 participaciones de clase A y 16.500 participaciones de clase B de Helia Renovables III, F.C.R. con un coste de adquisición de 33.000 euros. Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 la Sociedad adquirió 28.500 participaciones de clase A y 13.500 participaciones de clase B de Helia Renovables II, F.C.R., cuyo coste de adquisición ascendió conjuntamente a 42.000 euros.

Con fecha 2 de diciembre de 2020 la Sociedad suscribió 94.579 participaciones de clase A por importe de 110.865,63 euros.

La participación de la Sociedad en este fondo de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 0,43%.

Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A.

El 18 de junio de 2019 la Sociedad suscribió 200.000 acciones de clase A y 400.000 acciones de clase B de Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A. las cuales fueron desembolsadas en un 50% de su valor nominal, correspondiente a 300.000 euros, en dicha fecha.

El 9 de octubre de 2019 los accionistas de Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A. acordaron la reducción del capital social de la sociedad mediante la adquisición de acciones propias para su posterior amortización; dicha reducción se llevó a cabo mediante la amortización y anulación de las 1.200.000 acciones nominativas propias, numeradas de la 1-A a la 400.000-A, ambas inclusive de la Clase A, las acciones numeradas de la 1-B a la 800.000-B, ambas inclusive de la Clase B, de 1 euros de valor nominal cada una, y desembolsadas en un 50% de su valor nominal, quedando la cifra del capital social de Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A. reducida a 0 euros.

Posteriormente, y en el mismo acto, se acordó el aumento de capital social de Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A., mediante aportaciones dinerarias, aumentando el capital en 1.500.000 euros mediante la emisión de 7.500.000 nuevas acciones nominativas de 0,20 euros de valor nominal cada una, numeradas de la 1-A a la 7.470.000-A, ambas inclusive, de la Clase A, y numeradas de la 1-B a la 30.000-B, ambas inclusive de la Clase B. En dicho acto, la Sociedad suscribió y desembolsó íntegramente el aumento de capital de 360.000 acciones de la Clase A por un conjunto de 360.000 euros y con una prima de emisión aparejada total de 288.000 euros, equivalente a aproximadamente 0,80 euros por acción, y el aumento de capital de 15.000 acciones de la Clase B por un conjunto de 15.000 euros y con una prima de emisión aparejada total de 12.000 euros, equivalente a aproximadamente 0,80 euros por acción.

Con fecha 27 de noviembre de 2020 la Sociedad suscribió 554.325 acciones de clase A por un importe de 554.325 euros desembolsado en dicha fecha.

La participación de la Sociedad en esta entidad de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 5,05%.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Helia Renovables IV, F.C.R.

El 12 de junio de 2020 la Sociedad suscribe 60.000 participaciones de clase B de Helia Renovables IV, F.C.R. con un coste de adquisición de 60.000 euros.

Con fecha 1 de julio de 2021 la Sociedad suscribió 39.440,32 participaciones de clase B por un importe de 42.000 euros desembolsado en dicha fecha.

La participación de la Sociedad en este fondo de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 0,08% y 0,09%, respectivamente.

Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.

Con fecha 22 de julio de 2020, la Sociedad ha suscrito 30.000 acciones de clase B de Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A. las cuales han sido desembolsadas en dicha fecha por su valor nominal, correspondiente a 30.000 euros.

Con fecha 14 de julio de 2021 la Sociedad suscribió 21.000 acciones de clase B por un importe de 21.000 euros desembolsados en dicha fecha.

La participación de la Sociedad en esta entidad de capital riesgo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es del 0,25%.

La Sociedad ha clasificado estas participaciones como inversiones en entidades asociadas al considerar que ejerce influencia significativa en la gestión de las citadas entidades de capital riesgo.

8. DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Acreeedores, empresas del grupo (Notas 12.4 y 13)	-	17.465,56
Otros acreedores	98.387,92	59.543,91
Total	98.387,92	77.009,47

Al 31 de diciembre de 2020 la partida "Acreeedores, empresas del grupo" incluía saldos pendientes de pago a Plenum Partners, S.L. por la prestación de servicios financieros, contables y administrativos durante el ejercicio 2020 por importe de 17.416,94 y 48,62 euros, respectivamente (Nota 13).

9. PERIODIFICACIONES Y RESTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Periodificaciones de activo

Concepto	Euros	
	2021	2020
Gastos anticipados	140.248,74	15.417,16
Otras periodificaciones	76.614,29	-
Total	216.863,03	15.417,16

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

En el epígrafe “Gastos anticipados” al 31 de diciembre de 2021 se encuentran registrados gastos facturados por Plenium Partners, S.L. y Fortacan Spain, S.L.U pendientes de devengo al cierre de ejercicio por importe de 48.714,75 euros y 10.872,12 euros, respectivamente (Nota 13).

El epígrafe “Otras periodificaciones” al 31 de diciembre de 2021 por importe de 76.614,29 euros corresponde a las comisiones de gestión de Helia Renovables, F.C.R. devengadas durante el segundo semestre del ejercicio 2021 y pendientes de facturar al cierre del ejercicio.

Periodificaciones de pasivo

Concepto	Euros	
	2021	2020
Comisiones y otros productos cobrados no devengados (Nota 13)	1.623.437,83	1.426.960,07
Total	1.623.437,83	1.426.960,07

El importe registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe “Comisiones y otros productos cobrados no devengados” corresponde a las comisiones de gestión cobradas pendientes de devengo al cierre de ejercicio.

Resto de activos

Concepto	Euros	
	2021	2020
Otros activos	1.453,93	4.999,99
Total	1.453,93	4.999,99

En el epígrafe “Otros activos” se encontraban registrados 4.999,99 euros pendientes de cobro con Plenium Partners, S.L. al 31 de diciembre de 2020.

Resto de pasivos

Concepto	Euros	
	2021	2020
Distribución de reservas voluntarias pendientes de pago (Notas 4.1 y 10.2)	-	3.000.000,00
Total	-	3.000.000,00

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital escriturado

La Ley 22/2014 de 12 de noviembre, que modifica la Ley 25/2005 de 24 de noviembre, establece en su Artículo 48.a).1º.ii) que las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de tipo Cerrado deberán tener un capital mínimo de 125.000 euros, íntegramente suscrito y desembolsado.

El Capital Social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendía a 300.000,00 euros compuesto por 3.000 participaciones de 100 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el detalle de la participación accionarial es la siguiente:

	Participación %	Nº participaciones	Euros
PLENIUM PARTNERS, S.L.	100%	3.000	300.000,00
Total	100%	3.000	300.000,00

10.2 Reservas

El detalle de esta partida al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Reserva legal	60.000,00	60.000,00
Reservas voluntarias	47.154,09	376.477,70
Total	107.154,09	436.477,70

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio a la reserva legal hasta que ésta alcance 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 se podrá destinar a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles para este fin.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la reserva legal se encuentra constituida alcanzando el 20% del capital social.

Reservas voluntarias

El 15 de julio de 2021 el Accionista Único aprobó la distribución de 170.676,40 euros del resultado del ejercicio 2020 a reservas voluntarias. (ver Nota 4).

Con fecha 28 de diciembre de 2021 el Accionista Único aprueba la distribución parcial de reservas voluntarias por importe de 500.000,00 euros, importe pagado en la misma fecha (Notas 4.1).

El 15 de julio de 2020 el Accionista Único aprobó la distribución de 3.376.477,70 euros del resultado del ejercicio 2019 a reservas voluntarias.

Con fecha 24 de diciembre de 2020 el Accionista Único aprobó la distribución parcial de reservas voluntarias por importe de 3.000.000,00 euros, importe que fue pagado el 15 de julio de 2021 (Notas 4.1 y 9).

10.3 Otros instrumentos de patrimonio neto

Con fecha 19 de enero de 2021 el Accionista Único aprobó la realización de una aportación dineraria a los fondos propios de la Sociedad, sin aumentar su capital social, por importe de 350.000,00 euros.

Adicionalmente, el 15 de julio de 2021 el Accionista Único aprobó la devolución de aportaciones realizadas a la Sociedad por importe de 181.105,75 euros.

El 14 de febrero de 2020 el Accionista Único aprobó la realización de una aportación dineraria a los fondos propios de la Sociedad, sin aumentar su capital social, por importe de 235.000,00 euros.

11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Hacienda Pública deudora por impuesto sobre sociedades	-	183.481,19
	-	183.481,19
Hacienda Pública acreedora por impuesto sobre sociedades	271.153,99	-
Hacienda Pública acreedora por retenciones	9,93	3.970,72
Hacienda Pública acreedora por Seguridad Social	24.026,93	19.119,17
Hacienda Pública acreedora por retenciones IRPF	111.931,06	89.347,31
	407.121,91	112.437,20

Según las disposiciones legales vigentes, 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. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas.

La conciliación entre el beneficio del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre sociedades, correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Resultado del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	5.133.997,87	3.385.901,87
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	-	(5.000,00)
Resultado contable ajustado	5.133.997,87	3.380.901,87
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias imputadas a Pérdidas y Ganancias	-	-
Base imponible	5.133.997,87	3.380.901,87

El detalle del cálculo del impuesto devengado y del impuesto a pagar al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

Euros	Euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Ejercicio 2021		
Cuota		
Sobre resultado contable ajustado	1.283.499,47	.
Sobre base imponible	-	1.283.499,47
Deducciones		
Otras deducciones	-	-
Total	1.283.499,47	1.283.499,47
Retenciones y pagos a cuenta		(1.012.345,48)
Ajustes actualización tipo impositivo		-
Créditos e incentivos fiscales compensados en el ejercicio		-
Gasto (Ingreso) / Impuesto a pagar (cobrar)		271.153,99

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Euros	Euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Ejercicio 2020		
Cuota		
Sobre resultado contable ajustado	845.225,47	-
Sobre base imponible	-	845.225,47
Deducciones		
Otras deducciones	-	-
Total	845.225,47	845.225,47
Retenciones y pagos a cuenta		(1.028.706,66)
Ajustes actualización tipo impositivo		-
Créditos e incentivos fiscales compensados en el ejercicio		-
Gasto (Ingreso) / Impuesto a pagar (cobrar)		(183.481,19)

12. INGRESOS Y GASTOS

12.1 Intereses y rendimientos asimilados

En los ejercicios 2021 y 2020 no se ha percibido ningún importe por dicho concepto.

12.2 Comisiones percibidas

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

Euros Concepto	Euros	
	2021	2020
Comisiones de gestión (Nota 13)	9.054.908,23	9.112.936,63
Total	9.054.908,23	9.112.936,63

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad ha gestionado durante los ejercicios 2021 y 2020 siete entidades de capital- riesgo. A continuación, se presenta el detalle de las partidas de los patrimonios al 31 de diciembre de 2021 de las entidades de capital riesgo gestionadas durante el ejercicio:

Entidad	Partícipes	Prima de emisión	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos Reembolsables
Helia Renovables, F.C.R.	2,00	-	-	-	204.885.168,66	(185.787.338,16)	19.097.832,50
Helia Renovables II, F.C.R.	159.931.140,00	-	-	(14.608.828,92)	14.308.935,84	-	159.631.246,92
Vstudent Aulis, F.C.R.	142.741.971,00	-	-	(8.179.762,83)	(1.624.315,33)	-	132.937.892,84
Helia Renovables III, F.C.R.	43.492.558,12	-	-	(4.971.736,73)	(2.225.686,75)	-	36.295.134,64
Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A.	3.717.300,00	14.869.200,00	-	(2.113.613,64)	(947.642,48)	-	15.525.243,88
Helia Renovables IV, F.C.R.	127.543.500,00	-	-	(3.363.601,41)	(5.344.728,09)	-	118.835.170,50
Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.	2.040.000,00	18.360.000,00	-	(582.875,06)	(773.585,12)	-	19.043.539,82
							501.366.061,10

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

El detalle del patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

Entidad	Participes	Prima de emisión	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos Reembolsables
Helia Renovables, F.C.R.	2,00	-	(3.263.760,67)	180.296.825,62	(20.955.247,41)	156.077.819,54
Helia Renovables II, F.C.R.	201.931.140,17	-	(8.631.973,52)	(5.976.855,40)	-	187.322.311,25
Vstudent Aulis, F.C.R.	92.052.003,00	-	(5.637.340,08)	(2.542.422,73)	-	83.872.240,19
Helia Renovables III, F.C.R.	43.492.558,12	-	(1.748.618,87)	(3.223.117,86)	-	38.520.821,39
Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A.	3.717.300,00	14.869.200,00	(690.395,57)	(1.423.218,06)	-	16.472.886,37
Helia Renovables IV, F.C.R.	64.636.500,00	-	-	(3.363.601,41)	-	61.272.898,59
Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.	1.200.000,00	10.800.000,00	-	(582.875,06)	-	11.417.124,94
						554.956.102,27

El importe registrado en el epígrafe de “comisiones de gestión” en 2021 por importe de 9.054.908,23 euros (9.112.936,63 euros en el ejercicio 2020) corresponde a la remuneración percibida por la Sociedad por los servicios de gestión y administración de estas entidades de capital riesgo.

Para el cálculo de las comisiones de gestión se aplica el tipo de comisión anual, que varía dependiendo de la entidad de capital riesgo, sobre el valor patrimonial de las entidades de capital riesgo administradas.

12.3 Gastos de personal

La composición de los gastos de personal correspondiente al ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	1.414.260,44	997.108,28
Cargas sociales		
Seguridad Social	246.352,14	177.569,59
Otros gastos sociales	392,89	1.014,00
Total	1.661.005,47	1.175.691,87

12.4 Gastos generales

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Gastos generales		
Alquiler de inmuebles e instalaciones (Nota 13)	77.075,32	39.716,87
Sistemas informáticos	19.415,10	16.901,91
Servicios profesionales de asesores externos	1.810.889,23	4.209.346,03
Primas de seguros (Nota 13)	84.942,50	54.389,68
Servicios bancarios	3.211,28	1.459,00
Suministros	840,45	898,10
Otros gastos	24.084,17	13.694,31
Total	2.020.458,05	4.336.405,90

En el epígrafe “Servicios de profesionales de asesores externos” se encuentran registrados a 31 de diciembre de 2021 los gastos por los servicios financieros, contables y administrativos prestados por Plenium Partners, S.L. y Plenium Management, S.L. de acuerdo a los respectivos contratos de prestación de servicios de gestión suscritos con la Sociedad por importe total de 1.231.176,51 euros y 321.341,34 euros, respectivamente, (4.119.047,17 euros al 31 de diciembre de 2020 de los que 17.465,56 euros se encontraban pendientes de pago a cierre de ejercicio) (Nota 13).

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

13. PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2021, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Plenium Partners, S.L.	Accionista Único
Plenium Management, S.L.	Empresa del grupo
Fortacan Spain, S.L.U.	Empresa del grupo
Helia Renovables, F.C.R.	Entidad de capital riesgo gestionada
Helia Renovables II, F.C.R.	Entidad asociada
Vstudent Aulis, F.C.R.	Entidad asociada
Helia Renovables III, F.C.R.	Entidad asociada
Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A.	Entidad asociada
Helia Renovables IV, F.C.R.	Entidad asociada
Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.	Entidad asociada

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Accionista Único	Otras empresas del grupo	Entidades asociadas	Entidades gestionadas
Ejercicio 2021				
<u>Activo</u>				
Gastos anticipados (Nota 9)	48.714,75	10.872,12	-	-
Otras periodificaciones (Nota 9)	-	-	-	76.614,29
<u>Pasivo</u>				
Periodificaciones (Nota 9)	-	-	1.623.437,83	-
Ejercicio 2020				
<u>Activo</u>				
Créditos con empresas del grupo (Nota 9)	-	-	-	4.999,99
<u>Pasivo</u>				
Acreedores, empresas del grupo (Nota 8)	17.416,94	48,62	-	-
Periodificaciones (Nota 9)	-	-	1.426.960,07	-
Otros pasivos (Nota 9)	3.000.000,00	-	-	-

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Accionista Único	Otras empresas del grupo	Entidades asociadas	Entidades gestionadas
Ejercicio 2021				
<u>Ingresos</u>				
Comisiones recibidas (Nota 12.2)	-	-	7.740.282,24	1.314.625,99
<u>Gastos</u>				
Gastos generales – Arrendamiento de inmuebles e instalaciones (Nota 12.4)	62.633,25	14.442,07	-	-
Servicios de gestión (Nota 12.4)	1.231.176,51	321.341,34	-	-
Ejercicio 2020				
<u>Ingresos</u>				
Comisiones recibidas (Nota 12.2)	-	-	6.636.913,26	2.476.023,37
<u>Gastos</u>				
Gastos generales – Arrendamiento de inmuebles e instalaciones (Nota 12.4)	36.113,57	3.603,30	-	-
Servicios de gestión (Nota 12.4)	3.920.627,28	198.419,89	-	-

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Administradores y alta dirección

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad no ha satisfecho retribuciones a los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y entidades vinculadas a los mismos, en concepto de sueldos, dietas, prestaciones de servicios u otras remuneraciones.

Las personas que ocupan cargos de Alta Dirección son los mismos integrantes del Consejo de Administración. Adicionalmente, no existen cargos directivos que sean considerados como Alta Dirección dado que las decisiones estratégicas y las operaciones de negocio son instruidas y controladas por el grupo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del Órgano de Administración y de la Alta Dirección.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos a los miembros del Órgano de Administración ni a la Alta Dirección.

En cumplimiento de los requerimientos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha satisfecho primas de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados por un importe de 84.942,50 euros (54.389,68 euros en el ejercicio 2020) (Nota 12.4).

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

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas por el Departamento de Riesgos, habiendo sido aprobadas por los Administradores. En base a estas políticas, el Departamento de Gestión de Riesgos de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad, fundamentalmente, al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

14.1 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 la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Tesorería (Nota 5)	1.490.198,26	600.189,27
Créditos a empresas del grupo a corto plazo (Nota 9)	-	4.999,99
Total	1.490.198,26	605.189,26

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían créditos y cuentas a cobrar deteriorados.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

14.2 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 un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

El detalle a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de los activos y pasivos financieros cuyo valor razonable o flujo de efectivo está sometido al riesgo de tipo de interés es el siguiente:

Concepto	Euros	
	2021	2020
Tesorería (Nota 5)	1.490.198,26	600.189,27
Total	1.490.198,26	600.189,27

14.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad 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 de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias para lo cual la Sociedad recibe en su caso apoyo financiero de su Accionista Único, lo que minimiza la exposición a este riesgo.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractual o esperado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Ejercicio 2021

	Euros					Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	No determinado	
<u>Activos financieros:</u>						
Tesorería (Nota 5)	1.490.198,26	-	-	-	-	1.490.198,26
Total activos financieros	1.490.198,26	-	-	-	-	1.490.198,26
<u>Pasivos financieros:</u>						
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 8)	-	-	98.387,92	-	-	98.387,92
Total pasivos financieros			98.387,92			98.387,92
	1.490.198,26		(98.387,92)	-	-	1.391.810,34

Ejercicio 2020

	Euros					Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	No determinado	
<u>Activos financieros:</u>						
Tesorería (Nota 5)	600.189,27	-	-	-	-	600.189,27
Total activos financieros	600.189,27	-	-	-	-	600.189,27
<u>Pasivos financieros:</u>						
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 8)	-	-	77.009,47	-	-	77.009,47
Resto de pasivos (Nota 9)	-	-	-	-	3.000.000,00	3.000.000,00
Total pasivos financieros	-	-	77.009,47	-	3.000.000,00	3.077.009,47
	600.189,27	-	(77.009,47)	-	(3.000.000,00)	(2.476.820,20)

14.4 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no ha realizado transacciones ni mantiene saldos relevantes en moneda distinta del euro.

14.5 Otros riesgos de precio

Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, excepto los que sean consecuencia del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés, motivados por factores específicos que afectan al propio instrumento o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos similares negociados en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición máxima al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio adquiridos corresponde a la participación en entidades asociadas por importe de 5.828.501,49 euros (6.100.995,51 euros al 31 de diciembre de 2020) (Nota 7).

15. GESTIÓN DE CAPITAL

Las normas que rigen las Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo regulan, entre otros aspectos, el mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función del patrimonio administrado.

El artículo 48 de la Ley 22/2014 regula el cómputo de recursos propios exigibles y recursos propios computables respectivamente, establece que los recursos propios mínimos de la Sociedad no podrán ser inferiores a la mayor de las dos siguientes magnitudes:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros que se ha de incrementar en:
- Una proporción del 0,02% del valor del patrimonio de las entidades de capital riesgo que administre o gestione la Sociedad, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
 - La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sea equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

Los recursos propios mínimos exigibles, incluidos los recursos propios adicionales previstos en el apartado siguiente, se invertirán en activos líquidos o activos fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre las que se encontrarán las entidades previstas en esta Ley, siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

A la definición de los recursos propios computables de las S.G.E.I.C. le será de aplicación lo previsto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su normativa de desarrollo.

- A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las S.G.E.I.C., estas deberán o bien:
 - i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado.
 - ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

A estos efectos, las SGEIC deberán ajustarse a lo previsto en el Reglamento delegado (UE) nº 231/2013 de la Comisión, de 19 de diciembre de 2012.

- b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente, entendiéndose por gastos de estructura, los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación. Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad cumple con los recursos propios mínimos exigibles establecidos en la Ley 22/2014.

16. OTRA INFORMACIÓN

16.1 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados por los auditores por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y 2020 han ascendido a 4 miles de euros respectivamente en ambos ejercicios.

Los honorarios facturados en los ejercicios 2021 y 2020 por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la red internacional del auditor de cuentas han sido los siguientes:

Euros	2021	2020
Asesoramiento fiscal	523,24	1.046,48
Total	523,24	1.046,48

16.2 Información sobre medio ambiente

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal)

Asimismo, durante dichos ejercicios, la Sociedad, no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

16.3 Garantías comprometidas con terceros

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene presentados avales ante terceros en entidades financieras.

16.4 Arrendamientos operativos

Con fecha 30 de septiembre de 2020 la Sociedad formalizó dos contratos de arrendamiento de sus oficinas con un vencimiento inicial de obligado cumplimiento de cinco años hasta el 30 de septiembre de 2025. Posteriormente a dicha fecha, los contratos se entenderán prorrogados automáticamente hasta un máximo de tres años salvo que, con al menos 3 meses de antelación al vencimiento inicial o de cualquiera de las sucesivas prórrogas, las sociedades arrendadoras se opongan.

El gasto de dichos contratos en los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a 77.075,32 y 39.716,87 euros, respectivamente (Notas 12.4 y 13).

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento, no cancelables al 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	2021	2020
Hasta 1 año	79.449,16	76.273,22
Entre 1 y 5 años	218.485,19	286.024,82
Más de 5 años	-	-
Total	297.934,35	362.298,04

17. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores, de acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, es la siguiente:

	2021	2020
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	20	2
Ratio de operaciones pagadas	20	2
Ratio de operaciones pendientes de pago	123	63
(Euros)		
Total pagos realizados	2.316.383,98	4.537.610,60
Total pagos pendientes	4.700,92	2.395,35

18. HECHOS POSTERIORES

El pasado 24 de febrero de 2022 se produjo la escalada del conflicto ruso-ucraniano. Además de las implicaciones directas sobre las relaciones comerciales con estos países, en respuesta al mencionado conflicto, Estados Unidos, la Unión Europea, Reino Unido, Suiza y otros países de todo el mundo han impuesto severas sanciones a Rusia, empresas rusas y sus ciudadanos con potenciales consecuencias en la economía mundial. Las sanciones incluyen, entre otras, la expulsión de parte de la banca rusa de la red internacional de pagos SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) y restricciones en las transacciones con el Banco Central de Rusia. A su vez, el gobierno ruso ha impuesto determinadas restricciones que afectan a todas las cuentas en moneda extranjera y transacciones con el exterior.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, ni la Sociedad ni las entidades gestionadas presentan exposiciones con los países directamente involucrados en el conflicto. No obstante, dada la complejidad del conflicto, la reacción de las autoridades occidentales y la incertidumbre actual sobre su resolución final, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no es posible estimar de forma fiable el potencial impacto del conflicto en la actividad económica global y, por tanto, en las operaciones (patrimonio gestionado) y resultados y flujos de efectivo futuros de la Sociedad que, en todo caso, sería registrado prospectivamente durante el ejercicio 2022.

Desde el 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las mismas.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS, SITUACIÓN GENERAL Y EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Plenium Partners Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.U., se constituyó el día 5 de junio de 2014. Con fecha 16 de octubre de 2015 la Sociedad causó baja del Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo. El 10 de marzo de 2017 la Sociedad se inscribió en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo con el número 126.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad gestiona siete entidades de capital riesgo: Helia Renovables, F.C.R., Helia Renovables II, F.C.R., Vstudent Aulis, F.C.R., Helia Renovables III, F.C.R., Helia Energía Renovable III, S.C.R., S.A., Helia Renovables IV, F.C.R. y Helia Energía Renovable IV, S.C.R., S.A.

En la medida en que estimamos que la facturación de comisiones se mantenga estable y acorde a lo establecido en el Folleto y Reglamento de las distintas entidades actualmente gestionadas, las perspectivas en el corto plazo no presentan desviaciones significativas; no obstante, podría darse un crecimiento del volumen de negocio con la gestión de nuevas entidades en el medio plazo.

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no realiza inversiones en I+D.

4. MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio 2021.

Asimismo, durante dicho ejercicio, la Sociedad, no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

5. ACCIONES PROPIAS

No han existido en el ejercicio transacciones con acciones propias, ni existen acciones propias al cierre del ejercicio 2021.

6. INFORMACIÓN SOBRE NATURALEZA Y NIVEL DE RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En cuanto a la naturaleza y riesgo procedentes de los instrumentos financieros de la Sociedad, el departamento financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados con instrumentos financieros. Ver Nota 14 de la Memoria.

7. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

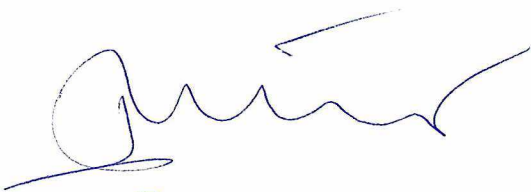
El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2021 ha sido de 20 días, inferior al máximo legal de 60 días que fija la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha superado el ratio de operaciones pendientes de pago a proveedores comerciales. Se trata de una situación subsanable para la cual la Sociedad ha establecido las medidas necesarias para reducir dicho periodo y retornar al cumplimiento del máximo legal en el ejercicio en curso a fecha de formulación del presente informe de gestión.

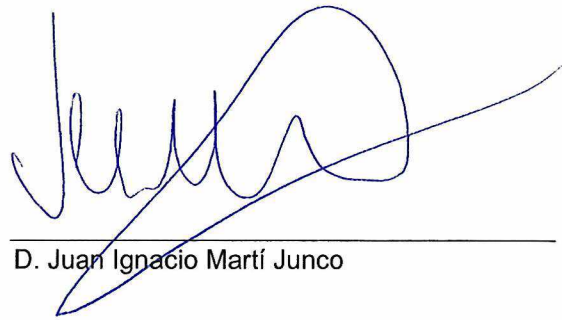
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

Reunidos los Administradores de PLENIUM PARTNERS ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las presentes cuentas anuales constituidas por el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, así como el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito y que serán sometidos a la aprobación definitiva por parte del Accionista Único.

Madrid, a 31 de marzo de 2022



D. Inigo Gortázar Sánchez-Torres



D. Juan Ignacio Martí Junco



D. Pedro Alejandro Sanabria Smith
En representación de Plenum Partners, S.L.