



Informe de Auditoría de Sherry Ventures Innovation I, F.C.R.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Sherry Ventures Innovation I, F.C.R.
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2022)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Sherry Ventures Innovation I, F.C.R. por encargo de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora)

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sherry Ventures Innovation I, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 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 del Fondo 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.

Clasificación y valoración de las Inversiones Financieras (véase nota 6 de las cuentas anuales)

El objeto principal del Fondo consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de Pymes no cotizadas y cuyo desarrollo de negocio se encuentre en etapas iniciales. De manera complementaria a este objeto principal, el Fondo puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación.

El valor recuperable de los préstamos concedidos por el Fondo y de las participaciones en empresas en las que participa se determina mediante la aplicación de técnicas de valoración que a menudo requieren el ejercicio de juicio por parte de la Sociedad Gestora del Fondo, así como el uso de asunciones y estimaciones. Debido a la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones que pueden impactar de forma significativa en la determinación del patrimonio del Fondo y en el cálculo de su valor liquidativo se ha considerado un aspecto relevante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por el Fondo en relación con la valoración de las participaciones en empresas y de los préstamos concedidos, la correcta clasificación de las inversiones financieras de los instrumentos de patrimonio así como de los préstamos concedidos, y la evaluación de los indicadores de deterioro, así como de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro. Adicionalmente hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con las participaciones en empresas y con los préstamos, es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora 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 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 2022 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 de la Sociedad Gestora 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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 de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo 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 Sociedad Gestora en relación con el Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, 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 del Fondo 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 el Fondo 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 Sociedad Gestora 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 Sociedad Gestora, 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Fernando Renedo Avilés
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478
12 de junio de 2023



KPMG AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/10733
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Balances al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

Activo	Nota	31.12.22	31.12.21
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	1.037.388,08	1.818.415,47
Inversiones financieras a corto plazo	6		
Préstamos y créditos a empresas		1.227.258,00	-
Deudores	7	923.000,00	-
Otros activos corrientes		2.832,26	623,78
Total activo corriente		3.190.478,34	1.819.039,25
Inversiones financieras a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	6	600.028,30	-
Total activo no corriente		600.028,30	-
Total activo		3.790.506,64	1.819.039,25
Pasivo y Patrimonio neto			
Acreeedores y cuentas a pagar	8	70.900,48	55.086,50
Total pasivo		70.900,48	55.086,50
Fondos reembolsables	7		
Partícipes		4.070.776,50	1.820.045,50
Resultados de ejercicios anteriores		(56.092,75)	-
Resultado del ejercicio		(295.077,59)	(56.092,75)
Total Fondos reembolsables		3.719.606,16	1.763.952,75
Total patrimonio neto		3.719.606,16	1.763.952,75
Total pasivo y patrimonio neto		3.790.506,64	1.819.039,25
Otras cuentas de orden	9		
Patrimonio total comprometido		11.205.000,00	10.305.000,00
Patrimonio comprometido no exigido		(7.134.223,50)	(8.484.954,50)
Pérdidas fiscales a compensar		351.170,34	56.092,75
Total cuentas de orden		4.421.946,84	1.876.138,25

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Cuentas de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en euros con dos decimales)

	Nota	31.12.22	31.12.21
Ingresos financieros			
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	6 y 11 (a)	23.487,75	-
Gastos financieros			
Otros gastos financieros	11 (a)	(5.151,60)	(1.006,25)
Otros resultados de explotación			
Comisiones satisfechas	11 (b)	(199.274,48)	(20.200,00)
Margen Bruto		(180.938,33)	(21.206,25)
Otros gastos de explotación	11 (c)	(114.139,26)	(34.886,50)
Resultado de explotación		(295.077,59)	(56.092,75)
Resultado antes de impuestos		(295.077,59)	(56.092,75)
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
Resultado del ejercicio		(295.077,59)	(56.092,75)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	2022	2021
Resultado del ejercicio	(295.077,59)	(56.092,75)
Otros ingresos y gastos reconocidos		
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Total ingresos y gastos del ejercicio	(295.077,59)	(56.092,75)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Partícipes escriturado	Menos Partícipes No Exigido	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de agosto de 2021	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(56.092,75)	(56.092,75)
Operaciones con Partícipes					
Suscripciones	10.305.000,00	(8.484.954,50)	-	-	1.820.045,50
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación de la pérdida	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.305.000,00	(8.484.954,50)	-	(56.092,75)	1.763.952,75
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(295.077,59)	(295.077,59)
Operaciones con Partícipes					
Suscripciones	900.000,00	1.350.731,00	-	-	2.250.731,00
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación de la pérdida	-	-	(56.092,75)	56.092,75	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	11.205.000,00	(7.134.223,50)	(56.092,75)	(295.077,59)	3.719.606,16

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en euros con dos decimales)

	31.12.22	31.12.21
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(258.730,09)	(1.630,03)
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	(295.077,59)	(56.092,75)
2. Ingresos financieros	(23.487,75)	-
3. Cambios en el capital corriente.		
a) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	(2.208,48)	(623,78)
b) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	15.813,98	55.086,50
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
a) Otros pagos (cobros) (+/-).	46.229,75	-
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.850.028,30)	-
6. Pagos por inversiones (-).		
b) Empresas del grupo y asociadas.	-	-
d) Inversiones financieras	(1.850.028,30)	-
7. Cobros por desinversiones (+)		
a) Empresas del Grupo y asociadas.	-	-
b) Inversiones financieras.	-	-
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.327.731,00	1.820.045,50
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+/-).	1.327.731,00	1.820.045,50
D) Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (A+B+C)	(781.027,39)	1.818.415,47
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	1.818.415,47	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	1.037.388,08	1.818.415,47

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2022.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(1) Naturaleza y Actividades del Fondo

Sherry Ventures Innovation, Fondo Capital Riesgo (en adelante el Fondo) se constituyó, por tiempo indefinido, el 18 de agosto de 2021, al amparo la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo. El Fondo se constituye con una duración inicial comprendida entre la Fecha de Constitución del Fondo y la Fecha límite, siendo esta última el 31 de diciembre de 2029. Esta duración podrá aumentarse, a propuesta de la Sociedad Gestora, por un periodo máximo de seis meses, previo consentimiento del Comité de Supervisión. Las prórrogas podrán llevarse a cabo a propuesta de la Sociedad Gestora con el visto bueno de los partícipes mediante Acuerdo Ordinario de Partícipes, no siendo necesaria la modificación del reglamento del Fondo y siendo suficiente la comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Su objeto consiste en la adquisición de participaciones temporales en el capital de compañías de naturaleza no financiera ni inmobiliaria que, en el momento de la adquisición de participación, no coticen en el primer mercado de las bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de los países miembros de OCDE. De conformidad con lo establecido en la normativa legal reguladora de los Fondos de Capital-Riesgo, también tendrán la consideración de empresas no financieras aquellas entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones emitidas por entidades pertenecientes a sectores no financieros.

Para el desarrollo de su objeto social principal, el Fondo puede facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas que formen parte del coeficiente obligatorio de inversión. Asimismo, podrá realizar actividades de asesoramiento dirigidas a las empresas que constituyan el objeto principal de inversión del Fondo, estén o no participadas por ésta.

El Fondo no desarrollará su actividad como un fondo de fondos.

El Fondo se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid el 18 de agosto de 2021 con número 1562 de su protocolo. Con fecha 17 de septiembre de 2021 se obtuvo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorización definitiva de la inscripción del Fondo en el Registro Administrativo de Sociedades de Capital-Riesgo, con el número 345.

Su domicilio social se halla establecido en la avenida de la República Argentina, 25 (Sevilla).

El Fondo se rige por su reglamento de gestión, por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y de sus sociedades gestoras, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, por el Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula entre otros, los siguientes aspectos:

- El patrimonio comprometido mínimo será de 1.650 miles de euros.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

- Mantenimiento, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de aquéllas y en participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad. Dentro de este porcentaje podrá dedicar hasta 30 puntos porcentuales del total de su activo computable a préstamos participativos a empresas que sean objeto de su actividad, estén participadas o no por la Sociedad, y hasta 100 puntos porcentuales del total de su activo computable en la adquisición de acciones o participaciones de entidades de capital-riesgo que reúnan las características contempladas en la Ley. También se entenderán incluidas dentro de este coeficiente las acciones y participaciones en el capital de empresas no financieras que coticen o negocien en un segundo mercado de una bolsa española, en un sistema multilateral de negociación español o en mercados equivalentes en otros países y la concesión de préstamos participativos a las mismas. En el caso de que el Fondo tenga una participación o un préstamo participativo en una entidad que sea admitida a negociación en un mercado no incluido en el apartado anterior, dicha participación podrá computarse dentro del coeficiente obligatorio de inversión durante un plazo máximo de tres años, contados des de la fecha en que se hubiera producida la admisión a cotización de esta última.
- Sin embargo, la normativa prevé incumplimientos temporales de este coeficiente en los siguientes casos:
 - Durante los primeros tres años a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
 - Durante veinticuatro meses, a contar desde que se produzca una desinversión característica del coeficiente obligatorio, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.
 - Durante los tres años siguientes a una nueva aportación de recursos al Fondo.
- Mantenimiento de un porcentaje máximo del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades. En este sentido, podrán invertir hasta el 25% de su activo en empresas pertenecientes a su grupo o al de su Sociedad Gestora siempre que cumplan los siguientes requisitos:
 - Que los estatutos o reglamentos contemplan estas inversiones.
 - Que la entidad o, en su caso, su Sociedad Gestora disponga de un procedimiento formal, recogido en su reglamento interno de conducta, que permita evitar conflictos de interés y cerciorarse de que la operación se realiza en interés exclusivo de la entidad. La verificación del cumplimiento de estos requisitos corresponderá a una comisión independiente creada en el seno de su consejo o a un órgano independiente al que la sociedad gestora encomiende esta función.
 - Que en los folletos y en la información pública periódica de la entidad se informe con detalle de las inversiones realizadas en entidades del grupo.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

El resto de su activo no sujeto al coeficiente obligatorio de inversión antes indicado puede mantenerse en:

- a) Valores de renta fija negociados en mercados regulados o en mercados secundarios organizados.
- b) Participaciones en el capital de empresas que no cumplan los requisitos exigidos en la Ley 22/2014.
- c) Efectivo.
- d) Préstamos participativos.
- e) Financiación de cualquier tipo a sus empresas participadas.
- f) Hasta el 20% de su capital social en elementos de inmovilizado necesarios para el desarrollo de su actividad

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo incumple con los coeficientes descritos anteriormente.

La gestión, dirección y administración del Fondo está encomendada a Quadriga Asset Managers Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora) (véase nota 11). Los valores se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services Sucusal en España, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo (véase nota 11).

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Sherry Ventures Innovation I, Fondo Capital Riesgo, y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital riesgo y con el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, 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, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2022, que han sido formuladas el 31 de mayo de 2023, serán aprobadas por la Junta de Accionistas sin modificación alguna.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(b) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas por los Administradores de la Sociedad Gestora.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de estas cuentas anuales.

i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La corrección valorativa de los activos financieros implica un elevado juicio por la Sociedad Gestora y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los deudores y evolución del valor razonable de los activos financieros. Asimismo, implica el uso de métodos y técnicas de valoración siempre que resulten más representativos a la hora de determinar el posible deterioro de un activo financiero.

ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

A 31 de diciembre de 2022 no existen incertidumbres ni juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados del Fondo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, formulada por el Consejo de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Euros
<u>Bases de reparto</u>	
Resultado del ejercicio	(295.077,59)
<u>Aplicación</u>	
Resultados de ejercicios anteriores	(295.077,59)

La aplicación de la pérdida del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, aprobada por los Administradores de la Sociedad Gestora, fue la de traspasar la pérdida del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Fondo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Fondo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(b) Instrumentos financieros

i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

El Fondo evalúa si un derivado implícito debe ser separado del contrato principal, sólo en el momento en el que el Fondo se convierte en parte del contrato o en un ejercicio posterior en el que se haya producido una modificación de las condiciones contractuales que afecten significativamente a los flujos de efectivo esperados asociados con el derivado implícito, el contrato principal o ambos en comparación con los flujos de efectivo esperados originales. Los derivados implícitos se presentan separadamente del contrato principal en las correspondientes partidas de derivados del balance.

Las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

No obstante, lo anterior, los contratos que pueden liquidarse por diferencias se reconocen como un instrumento financiero derivado durante el periodo que media entre la fecha de contratación y liquidación.

El Fondo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de:

- Préstamos y partidas a cobrar.
- Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Inversiones en activos financieros disponibles para la venta.
- Débitos y partidas a pagar.

ii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de préstamos concedidos a empresas asociadas o no asociadas, con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

iii) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Fondo o de terceros.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que el Fondo, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Fondo o por otra empresa.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción que les sean atribuibles, y el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubieran adquirido, y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. En cualquier caso, se debe informar en cuentas de orden del balance de situación de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

El coste de adquisición de una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociadas incluye el valor neto contable que tiene la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación. Los importes reconocidos previamente en patrimonio neto, se imputan a resultados en el momento de la baja de la inversión o bien cuando se produzca una pérdida o reversión del deterioro de valor de la misma. Atendiendo a las clasificaciones establecidas en la Circular 11/2008, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en capital inicio, que son aquellas participaciones en compañías no cotizadas con menos de tres años de existencia. Adicionalmente, también se consideran capital inicio aquellas inversiones correspondientes a entidades, que, teniendo más de tres años de existencia, no hayan obtenido resultados positivos durante un periodo de dos años consecutivos en los últimos cinco y dichos resultados hayan sido verificados por un experto independiente. Esta última definición no podrá aplicarse transcurridos tres años desde la inversión inicial en el valor. Las inversiones en capital desarrollo serán aquellas que no cumplan los requisitos anteriores.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son las inversiones realizadas por el Fondo en sociedades participadas en las que se han invertido, o en valores representativos de deuda no clasificados en el resto de las categorías. Estas inversiones se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

La Sociedad Gestora calcula el valor razonable de cada uno de los valores e instrumentos de su cartera de activos financieros disponibles para la venta. Los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registran en 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.

v) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Fondo a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

vi) Comisiones

En la determinación del gasto por comisiones de gestión, administración y representación se atenderá a lo establecido en los folletos informativos y/o en los reglamentos de gestión o estatutos o cláusulas contractuales correspondientes, en cuanto su reconocimiento, en base al devengo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Entre estas comisiones se incluirán tanto las comisiones de inversión, como las comisiones de gestión fija y variable u otras.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

La entidad revisará y, si resulta preciso, modificarán los gastos reconocidos por las comisiones de gestión variable, tales como las comisiones en función del rendimiento de la inversión gestionada, en base al devengo, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese período posterior se reduce. Los ajustes correspondientes se realizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, a menos que correspondan a ejercicios anteriores, que se imputarán en una cuenta de reservas.

No obstante, lo anterior, en el caso particular de comisiones de gestión cuya base de cálculo no sean cifras de patrimonio o capital desembolsado o efectivo sino comprometido, se atenderá, a efectos de su reconocimiento como gasto, al periodo de tiempo en el cual deben desembolsarse las cantidades comprometidas, o bien se reconocerán a medida que se vayan desembolsando éstas, caso de no haberse establecido un periodo de tiempo específico. Este criterio no será de aplicación a las comisiones que hagan referencia al diseño inicial de las estrategias de inversión, que se reconocerán en el primer ejercicio de una sola vez.

vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Fondo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

En las transacciones en las que se registra la baja parcial de un activo financiero, el valor contable del activo financiero completo se asigna a la parte vendida y a la parte mantenida, incluyendo los activos correspondientes a los servicios de administración, en proporción al valor razonable relativo de cada una de ellas.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

viii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

El Fondo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, el Fondo considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en sus fondos propios, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

ix) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. Para instrumentos de deuda clasificados como inversiones a vencimiento, el Fondo utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

x) Deterioro de valor de Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones incluidas en este apartado se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro, como sigue:

- Instrumentos de patrimonio de empresas no cotizadas

En aquellos casos en que no se han producido transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, el valor razonable se determina, salvo mejor evidencia, utilizando el criterio del patrimonio neto o valor teórico contable de la entidad (o del grupo consolidado), corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. En el caso de que las cuentas de la empresa en la que se invierte estén auditadas, se tendrán en consideración los ajustes puestos de manifiesto en el informe de auditoría correspondientes al último ejercicio cerrado, que no estén recogidos en los estados contables.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

No obstante, lo anterior, se utilizarán otros modelos y técnicas de valoración, siempre que resulten más representativos por la naturaleza o características de los valores y que garanticen, de acuerdo con criterios de máxima prudencia, el mismo nivel de confianza en el cálculo del valor estimado de realización de la inversión de que se trate y siempre que los mismos estén aprobados por el órgano de administración de la Sociedad Gestora. Asimismo, se tendrán en consideración cualquiera que sea el modelo o técnica de valoración utilizada, para determinar el valor razonable de estas inversiones, los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor de las inversiones.

En el caso de que los modelos y técnicas de valoración anteriores no permitan determinar el valor razonable de la inversión con fiabilidad, ésta se valorará a su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Inversiones en capital-inicio

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas las inversiones se valorarán por su coste.

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que resulte necesario reconocer la pérdida por deterioro si se dan los hechos o circunstancias de carácter contingente que puedan alterar o transformar el valor, de acuerdo con lo establecido en el primer punto de este apartado.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

En cualquier caso, se deberá informar en cuentas de orden del balance de situación de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

xi) Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

Se considera que existe deterioro de valor en estas inversiones cuando exista evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- a) En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado cuando:
 - i) si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - ii) si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que se cumplan las circunstancias anteriores.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

En aquellos casos en que no haya transacciones recientes del propio valor en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas se valorarán por su coste.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

En el supuesto de deterioro del valor, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la entidad de capital-riesgo o de su gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital-inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el párrafo anterior.

xii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

xiii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad Gestora da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(d) Participes

En la cuenta “Participes” del patrimonio neto figura los importes desembolsados por los participes, así como los importes exigidos, recogiéndose en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos.

Las aportaciones de participes exigidas y no desembolsadas se reconocerán en el epígrafe “Deudores” del activo del balance.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(e) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto que en sustancia tengan la consideración de subvenciones oficiales se reconocen siguiendo los criterios expuestos en los siguientes puntos.

i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que el Fondo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

No se reconocen los activos fiscales diferidos originados por bases imponibles negativas por no considerarse probable la existencia de bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si el Fondo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(f) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(g) Cuentas de orden

De acuerdo con lo establecido en la Circular 11/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las cuentas de orden recogen, entre otras, las plusvalías latentes en las participaciones en capital y las bases imponibles negativas pendientes de compensar, en su caso.

Asimismo, en la cuenta “Partícipes” del patrimonio neto figura los importes desembolsados por los partícipes, así como los importes exigidos, recogiendo en cuentas de orden los importes comprometidos y no exigidos.

(h) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos incluidos los 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:

- Reclasificaciones que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- 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.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser 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.

(i) Estado de flujos de efectivo

El Fondo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de capital-riesgo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Fondo presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería del Fondo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(5) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Bancos	1.037.388,08	1.818.415,47

Los importes depositados en Bancos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son a la vista y se encuentran remunerados a tipos de mercado. Durante el ejercicio 2022 y el periodo comprendido entre el 18 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, se han registrado gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 5.151,60 y 1.006,25 euros respectivamente.

Todos los activos se encuentran denominados en euros.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(6) Inversiones Financieras a Corto y Largo Plazo

El detalle de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros		Euros	
	31.12.2022		31.12.2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Instrumentos de patrimonio	600.028,30	-	-	-
Préstamos y créditos a empresas	-	1.227.258,00	-	-
	<u>600.028,30</u>	<u>1.227.258,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Todos los activos se encuentran denominados en euros.

(a) Instrumentos de patrimonio: activos financieros disponibles para la venta

El detalle y el movimiento de las inversiones en instrumentos de patrimonio del Fondo durante el ejercicio 2022 es como sigue:

	Euros			
	Saldo 31.12.21	Altas	Bajas	Saldo 31.12.22
Aplicaciones Salud, S.L.	-	500.000,00	-	500.000,00
Openbroker, S.L.	-	100.028,30	-	100.028,30
	<u>-</u>	<u>600.028,30</u>	<u>-</u>	<u>600.028,30</u>

Un detalle de las inversiones realizadas en instrumentos de patrimonio por el Fondo durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

- Aplicaciones Salud, S.L.

Con fecha 25 de octubre de 2022, el Fondo acude a la ampliación de capital realizada por la sociedad y adquiere 78.894 participaciones de 0,01 euro de valor nominal y 6,33 euros de prima de emisión por cada participación. El importe total de la inversión es de 500.000,00 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo posee el 5,06% del capital social de esta participada.

- Openbroker, S.L.

Con fecha 2 de diciembre de 2022, el Fondo acude a la ampliación de capital realizada por la sociedad y adquiere 2.305 participaciones de 1 euro de valor nominal y 42,40 euros de prima de emisión cada participación. El importe total de la inversión realizada es de 100.028,10 euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo posee el 4,07% del capital social de esta participada.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022 ninguna de las acciones de estas participadas se encuentra pignoradas.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha obtenido de su cartera de inversiones ingresos por dividendos ni por enajenaciones de activos disponibles para la venta.

En el Anexo adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se incluye el desglose de las inversiones financieras en empresas no cotizadas clasificadas como activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2022.

(b) Préstamos y créditos a empresas

Préstamos y créditos a empresas recoge préstamos participativos concedidos por el Fondo a empresas que forman parte de su objeto social.

El detalle de los préstamos y créditos a empresas en función de su vencimiento durante el ejercicio 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros		Euros	
	31.12.2022		31.12.2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos y créditos a empresas	-	1.227.258,00	-	-
	-	1.227.258,00	-	-

Un detalle de los préstamos concedidos a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Sociedad	Moneda	Tipo de Interés	Vencimiento	Euros			
				Préstamos concedidos	Préstamos saldo vivo	Intereses devengados	Total
Oniad Advertising, S.L.	Euro	3,90%	Indeterminado	100.000,00	73.583,00	-	73.583,00
Agrosingularity, S.L.	Euro	-	26/07/2022	300.000,00	300.000,00	-	300.000,00
Chekin Soluciones Digitales, S.L.	Euro	2,00%	07/04/2023	150.000,00	150.000,00	3.675,00	153.675,00
Chargy Technologies, S.L.	Euro	3,00%	01/06/2023	500.000,00	500.000,00	-	500.000,00
Bildia Tech, S.L.	Euro	2,00%	22/06/2023	200.000,00	200.000,00	-	200.000,00
				1.250.000,00	1.223.583,00	3.675,00	1.227.258,00

- Oniad Advertising, S.L.

Con fecha de 8 de abril de 2022, el Fondo concede un préstamo (“*Revenue Share*”) a Oniad Advertising, S.L. con el propósito de financiar el curso ordinario de la actividad que desarrolla por un importe de 100.000,00 euros.

Se acuerda devengar un tipo de interés fijo de un 75% sobre el préstamo concedido, lo que supondría que la cantidad invertida total a repagar es de 175.000,00 euros.

La amortización del capital y los intereses se realizará mediante la liquidación de un 3,90625% sobre los ingresos trimestrales de la participada. El contrato se mantendrá vigente hasta el momento que se liquide el importe total de la cantidad total a repagar.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022, se ha amortizado un importe total de 26.417,00 euros en concepto de principal.

Durante el ejercicio 2022, se han devengado y cobrado ingresos financieros en concepto de intereses por un importe de 19.812,75 euros (nota 11 (a)).

- Agrosingularity, S.L.

Con fecha de 26 de abril de 2022, el Fondo concede un préstamo convertible a Agrosingularity, S.L. que se destinará a la financiación de su actividad por un importe de 300.000,00 euros.

El préstamo devengará un interés variable en el caso en que la facturación anual de la sociedad supere los 4.000.000,00 euros y obtenga un EBITDA positivo. El tipo de interés dependerá del rango de facturación, siendo de 0,33% si la facturación es de 4.000.001 euros a 7.000.000 euros, de 0,66% en el rango de 7.000.001 euros hasta 10.000.000 euros, y de 0,99% a partir de 10.000.001 euros.

Durante los primeros meses de 2023, el Fondo ha cancelado el préstamo con Agrosingularity, S.L. y ha cobrado el total del importe del préstamo concedido.

- Chekin Soluciones Digitales, S.L.

Con fecha de 29 de abril de 2022, el Fondo concede un préstamo convertible a Chekin Soluciones Digitales, S.L. por un importe de 150.000,00 euros.

El préstamo devengará un interés variable equivalente al 0,5% de interés anual sobre los beneficios anuales de la sociedad que resulten del EBITDA.

Durante el ejercicio 2022, se han devengado ingresos financieros en concepto de intereses por un importe de 3.675,00 euros (nota 11 (a)).

- Chargy Technologies, S.L.

Con fecha de 18 de noviembre de 2022, el Fondo concede un préstamo convertible a Chargy Technologies, S.L. por un importe de 500.000,00 euros.

- Bildia Tech, S.L.

Con fecha de 22 de diciembre de 2022, el Fondo concede un préstamo convertible a Bildia Tech, S.L. por un importe de 200.000,00 euros.

El préstamo devengará un interés del 5% del incremento interanual del EBITDA de la participada si supera los 15.000,00 euros durante la vigencia del contrato.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(7) Fondos Reembolsables

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Fondos Reembolsables

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el patrimonio del Fondo está constituido por las siguientes clases:

- Clase A: Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen 11.205.000 y 10.355.000 participaciones, respectivamente, de 1,00 euros de valor disponible, de las que a dicha fecha se encuentran desembolsadas y/o exigidas un importe de 4.070.776,50 euros y 1.820.045,50 euros, respectivamente. Estas participaciones tienen capital calls fijos, es decir, la Sociedad Gestora pedirá a cada uno de los titulares de Participaciones de Clase A el desembolso de un porcentaje fijo cada cierto periodo. Este porcentaje es idéntico para cada partícipe de Clase A.

Durante el ejercicio 2022, el Fondo ha realizado reembolsos a la Sociedad Gestora, Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A. en concepto de devolución de la aportación inicial por importe de 137.239,00 euros.

Durante el ejercicio 2021, no realizó reembolsos a los partícipes en concepto de devoluciones de aportaciones iniciales.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no han existido solicitudes de amortización por parte de ningún partícipe.

La composición del patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31.12.2022		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje Participación
Agencia IDEA	8.000.000,00	2.906.400,00	71,40%
Resto de partícipes (*)	3.205.000,00	1.164.376,50	28,60%
	<u>11.205.000,00</u>	<u>4.070.776,50</u>	<u>100,00%</u>

(*) Porcentaje de participación individual de cada partícipe inferior al 10%.

La composición del patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2021 era la siguiente:

	31.12.2021		
	Compromiso	Desembolso	Porcentaje Participación
Agencia IDEA	8.000.000,00	1.306.400,00	77,26%
Resto de partícipes (*)	2.355.000,00	513.645,50	22,74%
	<u>10.355.000,00</u>	<u>1.820.045,50</u>	<u>100,00%</u>

(*) Porcentaje de participación individual de cada partícipe inferior al 10%.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

A 31 de diciembre de 2022 existe un importe de 923.000,00 euros pendiente de cobro por desembolsos exigidos a partícipes.

(8) Acreeedores y Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores y cuentas a pagar a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Acreeedores por comisiones (nota 11 (b))	57.604,48	20.200,00
Otros acreeedores	13.296,00	34.886,50
	70.900,48	55.086,50

Estos pasivos se encuentran denominados en euros y su vencimiento es inferior al año.

(9) Cuentas de Orden

El detalle de cuentas de orden a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Otras cuentas de orden		
Patrimonio total comprometido	11.205.000,00	10.305.000,00
Patrimonio comprometido no exigido	(7.134.223,50)	(8.484.954,50)
Pérdidas fiscales a compensar	351.170,34	56.092,75
	4.421.946,84	1.876.138,25

(10) Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por tanto, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 55 del R.D. Legislativo 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, en la redacción dada por la Ley 22/2014, 12 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras, el Fondo goza de determinadas exenciones y deducciones fiscales que se resumen a continuación:

(a) Impuesto sobre Sociedades

Exención del 99% de las rentas que obtenga el Fondo como consecuencia de la transmisión de valores representativos de la participación en el capital de las sociedades en que tiene participación.

Deducción del 100% de la parte de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades derivada de la percepción de dividendos o participaciones en beneficios.

Debido al diferente tratamiento que la legislación permite para determinadas operaciones, el resultado contable del ejercicio difiere de la base imponible fiscal. A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2022:

	Euros
	2022
Resultado contable del ejercicio, y base imponible fiscal	(295.077,59)
Cuota y gasto por Impuesto sobre Sociedades	-
Retenciones y pagos a cuenta e Impuesto sobre Sociedades	-
Impuesto sobre Sociedades a recuperar	-

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y la normativa fiscal actualmente en vigor, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado durante los ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la que el Fondo espera presentar para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2021	56.092,75
2022 (estimada)	295.077,59
	351.170,34

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(b) Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 45 apartado I C) del R.D. Legislativo 1/2003, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados, están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas las operaciones de constitución y aumento de capital efectuada por entidades de capital riesgo.

(11) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos y gastos financieros

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los ingresos financieros es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados (nota 6 (b))	23.487,75	-

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no percibió ingresos financieros.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el detalle de los gastos financieros es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
<u>Gastos financieros</u>		
Otros gastos financieros	5.151,60	1.006,25

(b) Comisiones satisfechas

Un detalle de la comisión a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y del importe devengado durante el ejercicio 2022 y 2021, es como sigue:

	Euros			
	2022		2021	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Comisión fija anual	57.604,48	194.274,48	20.200,00	20.200,00
Comisión de depósito	-	5.000,00	-	-
	57.604,48	199.274,48	20.200,00	20.200,00
	(notas 8 y 12)	(nota 12)	(notas 8 y 12)	(nota 12)

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

Como se señala en la nota 1, las funciones de gestión y representación del Fondo están encomendadas a Quadriga Asset Managers, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Por este servicio, la Sociedad Gestora percibirá del Fondo, como contraprestación una Comisión de Gestión, esta comisión se calculará de la siguiente manera:

- Desde la fecha del primer cierre hasta que transcurran veinticuatro meses desde la firma del Contrato de Servicios de Intermediación Financiera una comisión fija anual del 1,6% calculada sobre el Patrimonio Comprometido.
- Desde la finalización del tramo anterior hasta el final del Periodo de Inversión una comisión fija anual del 0,6% calculada sobre el Patrimonio Comprometido.

Como se señala en la nota 1, la función de depositario del Fondo está encomendada a BNP Paribas Securities Services Sucusal en España. Por este servicio, la Entidad depositaria percibirá del Fondo, como contraprestación una Comisión de Depósito, esta comisión se calculará de la siguiente manera:

- En función del patrimonio del Fondo hasta 30.000.000 euros una comisión fija anual del 0,07% calculada sobre el Patrimonio Exigido
- En función del patrimonio del Fondo de Capital Riesgo a partir de 30.000.000 euros una comisión fija anual del 0,06% calculada sobre el Patrimonio Exigido.

La Entidad depositaria percibirá del Fondo una comisión de depósito fija mínima anual por un importe de 5.000,00 euros.

(c) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Servicios de profesionales independientes	93.594,46	32.310,75
Gastos de tasas por registros oficiales	2.393,38	2.575,75
Tributos	18.151,42	-
	<u>114.139,26</u>	<u>34.886,50</u>

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(12) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

Los saldos con partes vinculadas mantenidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	Euros	
<u>Pasivo</u>	31.12.22	31.12.21
Acreeedores por comisiones (nota 11 (b))	57.604,48	20.200,00

Las transacciones con partes vinculadas durante el ejercicio 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

	Euros	Euros
<u>Gastos</u>	31.12.22	31.12.21
Comisiones satisfechas (nota 11 (b))	199.274,48	20.200,00

(13) Información Medioambiental

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos de esta naturaleza durante dichos ejercicios.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario constituir una provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

(14) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fondo.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad Gestora es maximizar la rentabilidad de las inversiones del Fondo, manteniendo los riesgos controlados. A efectos del control del riesgo de las inversiones en sociedades no cotizadas, la Sociedad Gestora toma las siguientes medidas:

- diversificación de la composición de la cartera, tanto a nivel de importes como de segmentos de mercado objeto de inversión.
- análisis previo a la realización de cada inversión en sociedades no cotizadas, incluyendo la obtención de informes y dictámenes de expertos independientes sobre las sociedades objeto de la posible inversión y de su entorno.
- seguimiento y control continuado de las principales variables económicas y de mercado que afectan a cada sociedad no cotizada en cartera.
- seguimiento y elección del momento adecuado para la desinversión de cada sociedad no cotizada en cartera, manteniendo una política de rotación periódica de las inversiones.

El Fondo no se encuentra expuesto a riesgos de mercado por activos no financieros.

ii) Riesgo de crédito

El Fondo no ha tenido concentraciones significativas de riesgo de crédito durante el ejercicio.

iii) Riesgo de liquidez

El Fondo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, dentro de los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.

iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés tiene un impacto limitado en los flujos de efectivo de las actividades de explotación de del Fondo, ya que dichos flujos vienen fundamentalmente determinados por el rendimiento obtenido en las inversiones en sociedades no cotizadas.

No obstante, las variaciones del tipo de interés de los mercados financieros pueden influir en el valor razonable de las inversiones mantenidas en sociedades no cotizadas y en los precios de mercado de las mismas en el momento de la desinversión.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(15) Honorarios de Auditoría

El auditor de cuentas del Fondo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio 2022 y el periodo comprendido entre el 18 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 12.000,00 y 5.000,00 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación.

(16) Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Durante el ejercicio 2022 y el periodo comprendido entre el 18 de agosto de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, el Fondo ha realizado pagos a proveedores por importe de 287.961,40 y 623,78 euros, respectivamente, habiéndose realizado todos ellos dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo aplazamientos que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

(17) Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022, y hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Información relativa a inversiones financieras en empresas no cotizadas clasificadas
como activos financieros disponibles para la venta al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Sociedad participada	Auditor	Tipo de participación	Técnica de valoración	Coste	Porcentaje de participación (*)	Fondos Propios (**)						
						Capital	Prima de emisión	Reservas	Otras Aportaciones De socios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
(1) APLICACIONES SALUD S.L.	N/A	Capital inicio	Coste	500.000,00	5,06%	14.534,43	1.079.724,67	-	-	(355.797,14)	(317.708,06)	420.753,90
(2) OPENBROKER S.L.	N/A	Capital inicio	Coste	100.028,30	4,07%	53.000,00	-	-	(7.033,30)	-	(13.011,97)	32.954,73

(1) Aplicaciones Salud, S.L. tiene su domicilio social en Málaga y su actividad principal es la explotación electrónica por terceros.

(2) Openbroker, S.L. tiene su domicilio social en Málaga y su actividad principal es la gestión digital de la cadena de construcción.

(*) Todos los porcentajes de participación son directos, considerando las acciones propias tomadas por la Sociedad.

(**) Esta información se ha obtenido de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

Tras el frenesí del año 2021, en el 2023 ya estamos viendo una vuelta a la realidad en términos de financiación, valoraciones y supervivencia de startups. Será un año exigente, pero en el que esperamos se destapen grandes oportunidades de las que poder aportar valor y extraer grandes rendimientos.

Durante 2022 hemos invertido en empresas muy interesantes con la vocación inversora del Fondo en diferentes sectores como el marketing y la publicidad, salud, el turismo, la alimentación y la tecnología.

En la primera mitad de 2023, hemos visto un entorno desafiante en el panorama del capital riesgo europeo. A pesar de las dificultades, nos hemos adaptado para aprovechar las oportunidades que puedan surgir. Durante este periodo se ha observado una disminución en el valor y el número de transacciones, resultado en gran medida de las condiciones macroeconómicas actuales: inflación y endurecimiento de la política monetaria.

Entendemos que el crecimiento se ha vuelto algo más complejo de capturar, pero seguimos comprometidos con nuestro objetivo de respaldar a las empresas innovadoras en su camino hacia el éxito. Somos conscientes de la necesidad de reducir costos y mejorar los márgenes de nuestras participadas en un panorama financiero tan desafiante.

Esperamos ver más rondas de financiación que combinen revenue share y equity en los próximos trimestres, especialmente con empresas que logren generar flujos de caja positivos y con buenos márgenes. Esta estrategia nos permitirá mitigar los riesgos para nuestros inversores y respaldar el crecimiento sostenible de las empresas en nuestra cartera.

Una posible recesión económica potencialmente más amplia, junto con la disminución de los niveles de inversión de capital de riesgo, ha empujado a la baja la participación de inversores no tradicionales. Se esperan caídas más pronunciadas en las etapas de financiación maduras, ya que las empresas que están más cerca de una posible salida a cotizar, tienen más facilidad de valorarse con métricas tradicionales y se espera que sean capaz de generar beneficios. Todo esto ha provocado una reducción de los exits durante este período.

Mientras tanto, seguimos trabajando en encontrar las mejores inversiones del panorama emprendedor. Ahora que ya empezamos a tener cierta composición de cartera, tenemos más herramientas para trabajar en la estructura de las inversiones, encontrar sinergias y buscar sacarles más valor. El objetivo final es lograr montar una cartera con grandes sinergias y oportunidades de cross-selling entre las participadas, diversificando por sector, madurez, tecnología e instrumento, y sobre todo haciendo grandes apuestas a tendencias estructuralmente positivas que estamos viendo. Algunas de los nichos que estamos viendo con buenas tendencias son: la publicidad programática, la infraestructura digital y la sostenibilidad.

SHERRY VENTURES INNOVATION I,
FONDO CAPITAL RIESGO

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

Acciones propias y fondos propios

El Fondo no mantiene acciones propias en su activo, ni ha realizado negocios con las acciones propias durante el ejercicio 2022.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto y la naturaleza jurídica del Fondo.

Información sobre medio ambiente

El Fondo no mantiene posiciones en productos financieros que promuevan características medioambientales y/o sociales o que tengan como objetivo inversiones sostenibles tal como se describen en los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022, y hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía ningún importe pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, el periodo medio de pago a proveedores del Fondo se encuentra dentro del plazo máximo legal establecido (véase nota 16 de la Memoria).

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Quadriga Asset Managers, S.G.I.I.C., S.A., Dña. Caridad Bono Landaluce, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) y el informe de gestión de Fondo Sherry Ventures Innovation I, F.C.R. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecedentes, de lo que doy fe.

Madrid, 12 de junio de 2023

Presidente del Consejo de Administración
Fdo.: Enrique Martinavarro Ferrer

Consejero
Fdo.: Beatriz Egea Pérez-Carasa

Consejero
Fdo.: Amadeo Hernández Bueno

Secretaria del Consejo de Administración
Fdo.: Caridad Bono Landaluce