



# **VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A.**

**Informe especial del auditor independiente sobre la  
compilación de la información financiera consolidada  
proforma incluida en un folleto equivalente**

**INFORME ESPECIAL DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA COMPILACION DE  
LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA INCLUIDA EN UN  
FOLLETO EQUIVALENTE**

Al Consejo de Administración de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo sobre la información financiera consolidada proforma adjunta de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y sociedades dependientes (en adelante, junto con Vértice, el Grupo) elaborada por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., que comprende el balance consolidado proforma al 31 de marzo de 2020, la cuenta de resultados consolidada proforma a dicha fecha y las notas explicativas. Los criterios aplicables utilizados por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. para la compilación de la información financiera consolidada proforma, que se incluyen en las Notas 1 a 4 de dicha información financiera consolidada proforma, son los recogidos en la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 y en el Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019.

La información financiera consolidada proforma ha sido compilada por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. con el fin de ilustrar el impacto que la ampliación de capital por aportación no dineraria que tiene prevista realizar Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y que se describe en la Nota 1 hubiera supuesto en el balance consolidado y en la cuenta de resultados consolidada de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de marzo de 2020, como si dicha ampliación de capital hubiera ocurrido el 31 de marzo de 2020.

Según se indica en la Nota 3 de la información financiera consolidada proforma adjunta, la información utilizada como base para la compilación de la información financiera consolidada proforma ha sido elaborada por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. partiendo de los estados financieros a 31 de marzo de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes, que han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España, y siguiendo criterios homogéneos a los aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2019, recogidas en el Informe de Auditoría de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes de fecha 8 de abril de 2020, emitido por la Firma Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. y de los estados financieros a 31 de marzo de 2020 de las Sociedades pertenecientes a Squirrel Capital, S.L.U., objeto de aportación, que se encuentran recogidos en los informes de revisión limitada emitidos por la Sociedad ETL Global Audit Assurance, S.L., con fecha 15 de mayo de 2020 y que han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España, y siguiendo criterios homogéneos a los aplicados en la formulación de las cuentas anuales auditadas consolidadas del ejercicio 2019, recogidas en el Informe de Auditoría de Squirrel Capital, S.L. y Sociedades Dependientes, emitido por la Firma de auditoría ETL Global Audit Assurance, S.L. con fecha 15 de mayo de 2020.

## **Responsabilidad de los Administradores sobre la Información Financiera Proforma**

Los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. son responsables de la preparación y contenido de la información financiera consolidada proforma, de acuerdo con los requisitos del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 y del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019. Asimismo, los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. son responsables de las asunciones e hipótesis, recogidas en la Nota 2 a la información financiera consolidada proforma, en las que se basan los ajustes proforma.

### **Nuestra responsabilidad**

Nuestra responsabilidad es emitir el informe requerido en el punto 11.5 del Anexo 3 de la Regulación de la Unión Europea (Reglamento Delegado (UE) 2019/980), que en ningún momento puede ser entendido como un informe de auditoría de cuentas, sobre si la información financiera consolidada proforma ha sido adecuadamente compilada, en todos los aspectos significativos, por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. de acuerdo con los requisitos del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 y del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y con las asunciones e hipótesis definidas por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

Nuestro trabajo ha sido realizado de acuerdo con el contenido de la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3420 "Encargos de Aseguramiento sobre compilación de información financiera proforma incluida en un Folleto", emitida por el International Auditing and Assurance Standard Board, que requiere el cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables y que el trabajo se planifique y realice con el objetivo de alcanzar una seguridad razonable sobre si los Administradores han compilado la información financiera pro forma, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requisitos del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 y del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019 y con las asunciones e hipótesis definidas por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

A los efectos de este informe no somos responsables de actualizar o re-emitir informe u opinión alguno sobre la información financiera histórica, (Informes de Auditoría de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes de fecha 8 de abril de 2020, emitido por la Firma Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. y en el informe de auditoría de Squirrel Capital, S.L. y Sociedades Dependientes de fecha 15 de mayo de 2020, emitido por la Firma de auditoría ETL Global Audit Assurance, S.L.) utilizada en la compilación de la información financiera consolidada proforma, ni de expresar ninguna otra opinión sobre la información financiera proforma, sobre las asunciones e hipótesis utilizadas en su preparación, ni sobre partidas o elementos concretos, utilizados como base para la compilación de la información financiera consolidada proforma.

El propósito de la información financiera consolidada proforma que se incluye en los folletos informativos es únicamente ilustrar el impacto de un hecho o transacción significativa sobre la información financiera histórica de la entidad, como si el hecho o transacción hubiera ocurrido en una fecha anterior fijada a estos efectos. Dado que esta información financiera consolidada proforma ha sido preparada para tal fin, no tiene por objeto representar, y no representa, la situación financiera-patrimonial ni los resultados de las operaciones de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y sus Sociedades dependientes.

En consecuencia, no expresamos una opinión acerca de si la situación financiera y los resultados de las operaciones que se hubieran obtenido en el supuesto de haber materializado a 31 de marzo de 2020 la transacción descrita.

El objetivo de este tipo de informes es proporcionar una seguridad razonable sobre si la información financiera consolidada proforma ha sido compilada, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los criterios utilizados en su preparación, y requiere la realización de los procedimientos necesarios para evaluar si los criterios utilizados por los Administradores en dicha compilación proporcionan una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles al hecho o transacción y para obtener la evidencia apropiada y suficiente sobre si:

- Los ajustes proforma muestran el efecto apropiado según los criterios arriba mencionados.
- La información financiera consolidada proforma refleja la adecuada aplicación de dichos ajustes a la información histórica.
- Los criterios contables utilizados por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. en la compilación de la información financiera consolidada proforma son consistentes con los criterios y políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2019 y de los estados financieros al 31 de marzo de 2020.

Los procedimientos que hemos llevado a cabo dependen de nuestro juicio profesional, considerando nuestro entendimiento de la naturaleza de la entidad, del hecho o transacción sobre el que la información financiera consolidada proforma ha sido compilada y otros hechos y circunstancias relevantes para el encargo.

Adicionalmente, nuestro trabajo requiere evaluar la presentación de la información financiera consolidada proforma en su conjunto.

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para servir como base para nuestra opinión.

### **Opinión**

En nuestra opinión:

- La información financiera consolidada proforma adjunta ha sido adecuadamente compilada en función de los criterios utilizados y de las asunciones e hipótesis definidas por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.
- Los criterios contables utilizados por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. en la compilación de la información financiera consolidada proforma adjunta son consistentes con los criterios y políticas contables utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2019 y de Squirrel Capital y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2019 y en los estados financieros de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes y de las Sociedades aportadas al 31 marzo de 2020.

### **Otra información: Proyecciones Financieras**

La otra información comprende exclusivamente las Proyecciones Financieras correspondientes a la estimación de cifras de ingresos, gastos y resultados proforma de 1 de abril al 31 diciembre de 2020 y su comparación con las cifras al 31 de diciembre de 2019.

Nuestra opinión sobre los estados financieros proforma al 31 de marzo de 2020 no cubre las proyecciones de resultados del 1 de abril al 31 de diciembre de 2020.

Nuestra responsabilidad en relación con dichas proyecciones, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia y razonabilidad de dichas proyecciones con las premisas y estimaciones efectuadas por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. calculadas a partir de la cuenta de resultados proforma al 31 de marzo de 2020, tanto para las Sociedades que forman el Grupo Vértice, como para las Sociedades pertenecientes al Grupo Squirrel y que se encuentran recogidas en el informe especial de valoración efectuado por PriceWaterHouse Coopers, S.L. con fecha 21 de mayo de 2020, que ha servido de base para determinar el valor de la aportación no dineraria a realizar por Squirrel Capital, S.L. como contraprestación a la ampliación de capital prevista por Vertice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contienen las Proyecciones de Resultados al 31 de diciembre de 2020 concuerda con la recogida en los estados financieros proforma al 31 de marzo de 2020 y son razonables con las estimaciones efectuadas por los Administradores de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 y con la información recogida en el informe especial de valoración efectuado por PriceWaterHouse Coopers, S.L., comentado en el párrafo anterior.

En relación con las cifras del ejercicio 2019 recogidas en la comparativa con las Proyecciones de Resultados al 31 de diciembre de 2020, nuestra responsabilidad consiste en verificar su concordancia con las cifras recogidas en las cuentas anuales consolidadas auditadas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes y de Squirrel Capital, S.L.U. y Sociedades Dependientes.

Este informe ha sido preparado a petición de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. en relación con el proceso de verificación y registro del folleto equivalente a ser presentado en el marco del proceso de solicitud de la ampliación de capital por aportación no dineraria que tiene previsto realizar, y en relación con el proceso de publicación, a través de hecho relevante, con antelación a la celebración de la Junta General de accionistas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. que eventualmente decidirá sobre la ampliación de capital; y por consiguiente, no deberá ser utilizado para ninguna otra finalidad, ni publicado en ningún otro documento de naturaleza similar distinto del folleto equivalente y hecho relevante indicado anteriormente sin nuestro consentimiento expreso. No admitiremos responsabilidad alguna frente a personas distintas de las destinatarias de este informe.

Madrid, a 26 de junio de 2020

**EUROPEAN TAX LAW GLOBAL AUDIT ASSURANCE, S.L.**

A handwritten signature in blue ink, enclosed in a blue oval. The signature appears to read 'Luis Marigomez Rodriguez'.

Luis Marigomez Rodríguez  
Socio

## **VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Información financiera consolidada proforma al 31 de marzo de 2020

## INDICE

	<b>Página</b>
Antecedentes y propósito de la Información Financiera Proforma al 31 de marzo de 2020	1
Balance de Situación Consolidado Proforma al 31 de marzo de 2020	2
Cuenta de Resultados Consolidada Proforma al 31 de marzo de 2020	4
Notas Explicativas a la Información Financiera Consolidada Proforma al 31 de marzo de 2020	
1. Descripción de la operación	5
2. Bases de presentación y principales hipótesis asumidas	12
3. Información financiera de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes y de las Sociedades aportadas del Grupo Squirrel	13
4. Ajustes proforma	14
<b>ANEXOS</b>	
Anexo I - Proyecciones Financieras abril 2020 - diciembre 2020	15
Anexo II – Comparación cifras 2019 vs Proyecciones Financieras 2020	16

## **INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **ANTECEDENTES Y PROPÓSITO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO-FORMA AL 31 DE MARZO DE 2020**

La información financiera consolidada proforma adjunta presenta el balance de situación consolidado proforma y la cuenta de resultados proforma de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. (en adelante, Vértice 360º) y Sociedades Dependientes (en adelante, junto con Vértice, el Grupo) al 31 de marzo de 2020 que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF adoptadas para su utilización en la Unión Europea.

La información financiera consolidada proforma adjunta se ha preparado con el propósito de ilustrar, sobre una base proforma, el impacto potencial en el balance de situación consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de marzo de 2020 de la operación de ampliación de capital por aportación no dineraria de determinadas Sociedades pertenecientes al Grupo Squirrel (en adelante, la operación), que se describe con mayor detalle en la Nota 2. Bases de presentación e hipótesis generales de este mismo documento, como si éste se hubiera producido el 31 de marzo de 2020, a efectos del balance de situación consolidado y la cuenta de resultados consolidada a dicha fecha.

La información financiera consolidada proforma adjunta ha sido preparada, exclusivamente, con el propósito de ser incorporada al “documento equivalente” a presentar por Vértice 360º en el contexto de su eventual ampliación de capital, por ser una entidad cotizada, de acuerdo con la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento (CE) Nº 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 y del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019; así como para su publicación, conjuntamente con otra documentación, a través de hecho relevante, con antelación a la celebración de la Junta General de accionistas de Vértice 360º que, eventualmente, decidirá sobre la operación.

La información financiera consolidada proforma adjunta, ha sido preparada, exclusivamente, a efectos ilustrativos, tomando en consideración los estados financieros de Grupo Vértice y de las Sociedades aportadas en la operación, pertenecientes al Grupo Squirrel al 31 de marzo de 2020, el informe de valoración realizado por Price Waterhouse Coopers, S.L. sobre ciertos negocios del Grupo Squirrel al 31 de marzo de 2020, emitido con fecha 21 de mayo de 2020, las hipótesis establecidas por la Dirección del Grupo, las cuales se consideran razonables en las circunstancias actuales, así como la información disponible a la fecha de su preparación.

Las hipótesis empleadas en la preparación de la información financiera consolidada proforma adjunta se describen en las notas adjuntas.

La información financiera consolidada proforma adjunta se refiere a una situación hipotética tal y como exige la norma y se confecciona con el fin de informar al mercado del impacto de la operación planteada y no pretende presentar, ni presenta, la situación financiera consolidada o los resultados del Grupo de haberse producido en las fechas indicadas o en cualquier otra, ni es indicativa de la situación financiera o los resultados futuros del Grupo. El Consejo de Administración de Vértice 360º es responsable de la preparación y del contenido de la información financiera consolidada proforma adjunta.

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO PROFORMA AL 31 DE MARZO DE 2020 (Cifras en euros)**

ACTIVO	Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes (a)	Ampliacion de capital (b)	Incorporacion Sociedades aportacion no dineraria (c)	Vertice + Ampliacion + Incorporacion Sociedades (d) = (a) + (b) + (c)	Eliminacion Inversion / FFFPP (e)	Eliminacion Transacciones y operaciones cruzadas (f)	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA AL 31-3-2020 (g) = (d) + (e) + (f)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>40.433.605</b>	<b>220.500.000</b>	<b>1.043.021</b>	<b>261.976.626</b>	<b>(220.500.000)</b>		<b>41.476.626</b>
I. Inmovilizado intangible	38.399.670		283.339	38.683.009			38.683.009
II. Inmovilizado material	1.540.562		674.110	2.214.672			2.214.672
III. Inversiones inmobiliarias							
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		220.500.000		220.500.000	(220.500.000)		
V. Inversiones financieras a largo plazo	493.373		85.281	578.654			578.654
VI. Activos por impuesto diferido			291	291			291
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.642.417</b>		<b>22.682.797</b>	<b>37.325.214</b>		<b>(4.583.521)</b>	<b>32.741.693</b>
I. Existencias	84.374		676.107	760.481			760.481
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.517.374		11.867.912	16.385.286		(4.583.521)	11.801.765
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	44.304		269.368	313.672			313.672
IV. Inversiones financieras a corto plazo	2.635.927		54.252	2.690.179			2.690.179
V. Periodificaciones	4.941.129		3.949.021	8.890.150			8.890.150
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.419.309		5.866.137	8.285.446			8.285.446
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>55.076.022</b>	<b>220.500.000</b>	<b>23.725.818</b>	<b>299.301.840</b>	<b>(220.500.000)</b>	<b>(4.583.521)</b>	<b>74.218.319</b>

(a) Representa la información financiera al 31 de marzo de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes

(b) Representa la ampliación de capital a realizar por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

(c) Representa la incorporación de los estados financieros al 31 de marzo de 2020 de las Sociedades aportadas en contraprestación a la ampliación de capital por aportación no dineraria prevista realizar por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

(d) Representa los estados financieros agregados al 31 de marzo de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y las Sociedades aportadas

(e) Representa los ajustes proforma de la estructura patrimonial (Nota 4.1)

(f) Representa los ajustes proforma derivados de los saldos y transacciones efectuadas entre las Sociedades intervinientes en la operación (Nota 4.2)

(g) Representa los estados financieros proforma al 31 de marzo de 2020

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO PROFORMA AL 31 DE MARZO DE 2020 (Cifras en euros)**

	Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes	Ampliacion de capital	Incorporacion Sociedades aportacion no dineraria	Vertice + Ampliacion + Incorporacion Sociedades	Eliminacion Inversion / FFFPP	Eliminacion Transacciones y operaciones cruzadas	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA AL 31-3-2020
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	(a)	(b)	(c)	(d) = (a) + (b) + (c)	(e)	(f)	(g) = (d) + (e) + (f)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>41.422.172</b>	<b>220.500.000</b>	<b>7.382.523</b>	<b>269.304.695</b>	<b>(220.500.000)</b>		<b>48.804.695</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>41.422.172</b>	<b>220.500.000</b>	<b>7.382.523</b>	<b>269.304.695</b>	<b>(220.500.000)</b>		<b>48.804.695</b>
I. Capital	19.089.345	66.818.182	1.096.562	87.004.089	(1.096.562)		85.907.527
II. Prima de emisión	11.363.636	153.681.818	9.346.528	174.391.982	(9.346.528)		165.045.454
III. Reservas	1.614.722		8.397	1.623.119	(8.397)		1.614.722
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(1.011.939)			(1.011.939)			(1.011.939)
V. Resultados de ejercicios anteriores	1.916.955		(3.265.540)	(1.348.585)	3.265.541		1.916.956
VI. Otras aportaciones de socios			1.642.145	1.642.145	(1.642.145)		
VII. Diferencias de conversión			223	223	(223)		
VIII. Resultado del ejercicio	1.200.204		2.090.434	3.290.638			3.290.638
IX. (Dividendo a cuenta)			(30.000)	(30.000)	30.000		
X. Reservas sociedades consolidadas	7.221.753		(3.506.224)	3.715.529	(211.835.267)		(208.119.738)
XI. Socios externos	27.494			27.494	133.581		161.075
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.276.101</b>		<b>3.100.760</b>	<b>5.376.861</b>			<b>5.376.861</b>
I. Provisiones a largo plazo							
II. Deudas a largo plazo	2.273.333		3.100.760	5.374.093			5.374.093
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo							
IV. Pasivos por impuesto diferido	2.768			2.768			2.768
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.377.749</b>		<b>13.242.535</b>	<b>24.620.284</b>		<b>(4.583.521)</b>	<b>20.036.763</b>
I. Provisiones a corto plazo			30.839	30.839			30.839
II. Deudas a corto plazo	933.061		1.840.079	2.773.140			2.773.140
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	416.114		599.634	1.015.748			1.015.748
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.707.136		10.560.620	20.267.756		(4.583.521)	15.684.235
V. Periodificaciones a corto plazo	321.438		211.363	532.801			532.801
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>55.076.022</b>	<b>220.500.000</b>	<b>23.725.818</b>	<b>299.301.840</b>	<b>(220.500.000)</b>	<b>(4.583.521)</b>	<b>74.218.319</b>

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PROFORMA AL 31 DE MARZO DE 2020 (Cifras en euros)**

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes (a)	Ampliacion de capital (b)	Incorporacion Sociedades aportacion no dineraria (c)	Vertice + Ampliacion + Incorporacion Sociedades (d) = (a) + (b) + (c)	Eliminacion Inversion / FFFPP (e)	Eliminacion Transacciones y operaciones cruzadas (f)	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA AL 31-3-2020 (g) = (d) + (e) + (f)
1. Importe neto de la cifra de negocios	5.438.269		22.629.539	28.067.808		(6.436.449)	21.631.359
2. Aprovisionamientos	(2.728.997)		(19.663.163)	(22.392.160)		6.411.065	(15.981.095)
3. Otros ingresos de explotación							
4. Gastos de personal	(719.677)		(540.322)	(1.259.999)			(1.259.999)
5. Otros gastos de explotación	(536.380)		(306.183)	(842.563)		25.384	(817.179)
6. Amortización del inmovilizado	(275.779)		(14.429)	(290.208)			(290.208)
7. Otros resultados	27.339		(9.048)	18.291			18.291
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.204.775</b>		<b>2.096.394</b>	<b>3.301.169</b>			<b>3.301.169</b>
8. Ingresos financieros	10.703		1.551	12.254			12.254
9. Gastos financieros	(12.056)		(7.511)	(19.567)			(19.567)
10. Diferencias de cambio	(3.217)			(3.217)			(3.217)
11. Deterioro y resultado por enajenacion de instrumentos financieros							
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(4.571)</b>		<b>(5.960)</b>	<b>(10.531)</b>			<b>(10.531)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.200.204</b>		<b>2.090.434</b>	<b>3.290.638</b>			<b>3.290.638</b>
12. Impuestos sobre beneficios							
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1.200.204</b>		<b>2.090.434</b>	<b>3.290.638</b>			<b>3.290.638</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.200.204</b>		<b>2.090.434</b>	<b>3.290.638</b>			<b>3.290.638</b>

(a) Representa la información financiera al 31 de marzo de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes

(b) Representa la ampliación de capital a realizar por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

(c) Representa la incorporación de los estados financieros al 31 de marzo de 2020 de las Sociedades aportadas en contraprestación a la ampliación de capital por aportación no dineraria prevista realizar por Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

(d) Representa los estados financieros agregados al 31 de marzo de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y las Sociedades aportadas

(e) Representa los ajustes proforma de la estructura patrimonial (Nota 4.1)

(f) Representa los ajustes proforma derivados de los saldos y transacciones efectuadas entre las Sociedades intervinientes en la operación (Nota 4.2)

(g) Representa los estados financieros proforma al 31 de marzo de 2020

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA  
PROFORMA AL 31 DE MARZO DE 2020**

**1. DESCRIPCION DE LA OPERACION**

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. (en adelante, Vértice 360º) fue constituida el 18 de octubre de 2006 como Sociedad Anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la Calle Agastia, número 80 de Madrid.

El objeto social de Vértice 360º es el siguiente:

- La adquisición, producción, realización, publicación, grabación, sonorización, doblaje, edición, postproducción, emisión, transmisión, comunicación pública, importación y exportación, comercialización, distribución, exhibición, reproducción, transformación, y en cualquier forma, explotación de obras audiovisuales, literarias y musicales, por toda clase de medios y en toda clase de soportes de sonido y/o imagen, incluyendo programas culturales, educativos, científicos, deportivos, de ocio y/o entretenimiento.
- La prestación de servicios de publicidad mediante la creación, realización, edición, postproducción, publicación, grabación y comercialización de anuncios, carteles, folletos, campañas publicitarias, propaganda, comunicación institucional o pública e imagen corporativa, todo ello por cuenta propia o de terceros.
- La organización, participación y producción de todo tipo de eventos, y especialmente los referidos al ámbito de la comunicación comunicativa y empresarial.
- Adquirir, poseer, usar, ceder, explotar y disponer por cualquier forma, de patentes, derechos de edición, marcas registradas y cualesquiera otros derechos de propiedad intelectual o industrial, previo cumplimiento en cada caso de los necesarios requisitos legales.
- La adquisición, tenencia, disfrute, administración, suscripción y enajenación de valores mobiliarios y de otros títulos de renta fija o variable con exclusión de la actividad reservada en la legislación a instituciones y del mercado de valores a Sociedades específicas.
- La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

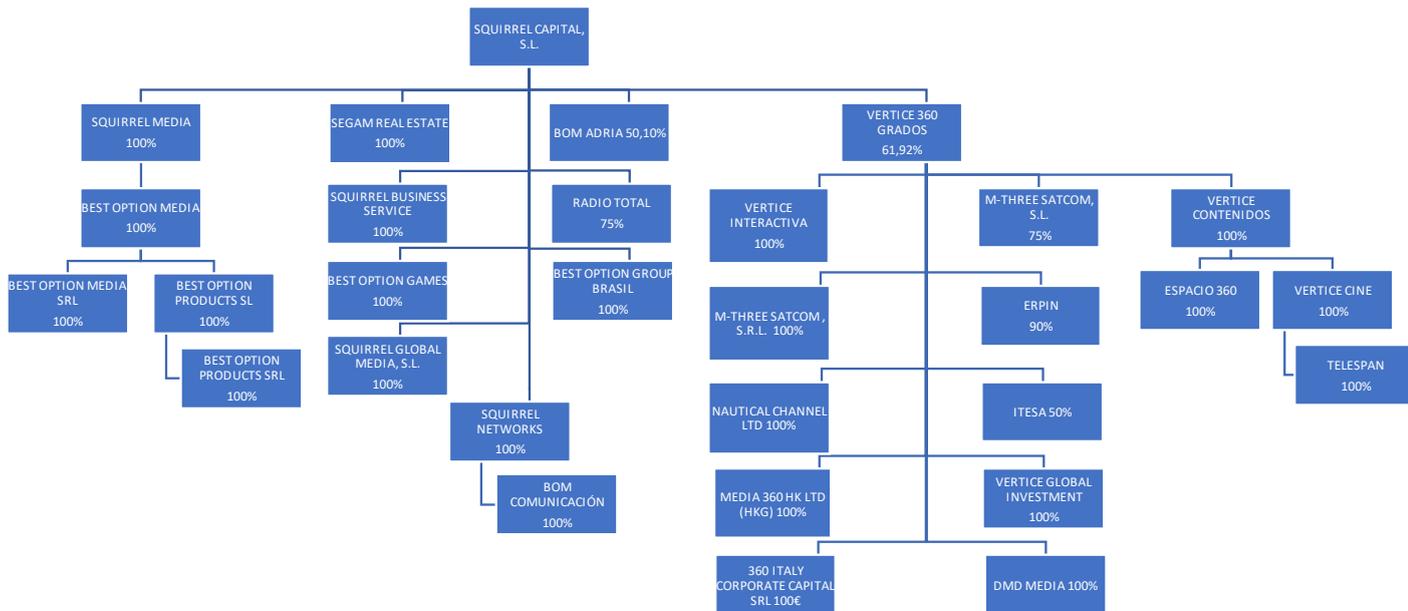
Squirrel Capital, S.L.U. (en adelante, Squirrel) fue constituida el 17 de septiembre de 2003, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social se encuentra en la Calle Agastia, número 80 de Madrid.

El objeto social de Squirrel es el siguiente:

- La compraventa, construcción, rehabilitación, gestión, administración, reforma y arrendamiento de bienes inmuebles.
- La adquisición, tenencia, administración, disposición y pignoración, por cuenta propia y sin pignoración, de valores mobiliarios de todas clases, con excepción de las actividades sometidas a la legislación especial de Inversiones Mobiliarias y del Mercado de Valores.
- La prestación de servicios de comunicación audiovisual en cualquiera de sus modalidades y en cualquier ámbito de cobertura; la gestión, explotación y dirección editorial de canales de televisión o cadenas radiofónicas, incluyendo canales de televenta.

## INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Squirrel posee, al 31 de marzo de 2020, una participación en Vértice 360º equivalente a 61,92% de su capital social y en otras Sociedades, de acuerdo con el siguiente detalle:



Con fecha 30 de marzo de 2020 y de acuerdo con el hecho relevante publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Vértice 360º, en cumplimiento del artículo 300 de la Ley de Sociedades de Capital, tras el estudio realizado por el grupo de trabajo de sus Consejeros Independientes, con la supervisión de la Comisión de Auditoría y Control, que procedió a analizar la propuesta de integración de activos presentada por Squirrel en el Consejo de Administración celebrado en fecha 27 de diciembre de 2019, así como el informe valorativo efectuado por la firma PricewaterhouseCoopers, S.L. en informe de fecha 23 de diciembre de 2019, fijando como fecha de valoración el 30 de septiembre de 2019, aprobó la formulación del informe del Consejo de Administración para la operación de integración de determinadas Sociedades y activos de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios del Grupo Squirrel, y la propuesta que contiene de aumento de capital social por importe de SETENTA Y TRES MILLONES CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS CUARENTA Y OCHO EUROS CON OCHO CÉNTIMOS (73.454.848,08 euros), mediante la emisión de SETENTA Y TRES MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL SESENTA Y CUATRO (73.454.848.064) nuevas acciones nominativas de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas y representadas por medio de anotaciones en cuenta y con una prima de emisión de 0,00230000001764051 euros por cada nueva acción a emitir, lo que equivale a un importe total conjunto de capital social y prima de emisión de DOSCIENTOS CUARENTA Y DOS MILLONES CUATROCIENTOS UN MIL EUROS (242.401.000,00 euros) que se suscribirán y desembolsarán íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias.

## INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Con fecha 30 de marzo de 2020, PKF Attest Servicios Empresariales, S.L. emite su "Informe de Experto Independiente sobre Ampliación de Capital con Aportación no Dineraria, de conformidad con el artículo 67 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital", tras su designado por el Registro Mercantil de Madrid.

Con fecha 8 de abril de 2020 y de acuerdo con el hecho relevante publicado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Vértice 360º, aprobó la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad a celebrar el día 29 de junio, a las 10:00 en primera convocatoria, y el día 30 de junio a la misma hora en segunda convocatoria, que, entre otros puntos, recogía el siguiente:

*Segundo.- Aumento de capital social por importe de SETENTA Y TRES MILLONES CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS CUARENTA Y OCHO EUROS CON CUARENTA Y OCHO CÉNTIMOS (73.454.848,08 euros), mediante la emisión de SETENTA Y TRES MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL SESENTA Y CUATRO (73.454.848.064) nuevas acciones nominativas de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas y representadas por medio de anotaciones en cuenta y con una prima de emisión de 0,002300000017640510 euros por cada nueva acción a emitir, lo que equivale a un importe total conjunto de capital social y prima de emisión de DOSCIENTOS CUARENTA Y DOS MILLONES CUATROCIENTOS UN MIL EUROS (242.401.000,00 euros) que se suscribirán y desembolsarán íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias. Modificación estatutaria del artículo 5 de los Estatutos sociales.*

En detalle, los activos a integrar en la operación que se proponen a la Junta General de Accionistas son los siguientes:

1. El 100% de las participaciones sociales representativas del capital social de la Sociedad de nacionalidad española **SQUIRREL MEDIA, S.L.U.**, con domicilio social en calle Agastia número 80, Madrid, con número de identificación fiscal de su nacionalidad B88277017, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid bajo el Tomo 38774, Folio 10 y Hoja M-689365.

Los principales ingresos de Best Option Media provienen de sus clientes y en relación con el estudio, análisis, creación de estrategias globales, ejecución y compra de sus campañas publicitarias, de marketing o comunicación mayoritariamente en el continente europeo y americano.

Los ingresos de la compañía se distribuyen en un 40% en España y en un 60% internacionalmente en el resto de países.

La compañía se aporta sin ningún tipo de pasivo financiero ni contingencia.

2. El 100% de las participaciones sociales del capital social de la Sociedad de nacionalidad brasileña **BEST OPTION GROUP BRASIL**, con domicilio social en à Av. Nove de Julho, 4575, sala 4, Jardim Paulista, Sao Paulo (Brasil), con número CNPJ (Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica) 06.052.134/0001-32, e inscrita en el registro brasileño correspondiente con el número 35218529618.

Best Option Group Brasil tiene como actividad o negocio principal la consultoría, el estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de

## INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación en Brasil, así como su seguimiento, posterior auditoria y evaluación.

Los principales ingresos de Best Option Group Brasil provienen de sus clientes y en relación con el estudio, análisis, creación de estrategias globales, ejecución y compra de sus campañas publicitarias, de marketing o comunicación en Brasil. Los ingresos de la compañía se distribuyen en un 100% en Brasil.

La compañía se aporta sin ningún tipo de pasivo financiero ni contingencia.

3. El 100% de las participaciones sociales del capital social de la Sociedad de nacionalidad española **SQUIRREL GLOBAL MEDIA S.L.U.**, con domicilio social en calle Profesor Agustín Millares Carló 10, planta 4ª, las Palmas de Gran Canaria, con número de identificación fiscal de su nacionalidad B76358530, e inscrita en el Registro Mercantil de las Palmas bajo el Tomo 2229, Folio 106 y Hoja GC-56222.

Squirrel Global Media, S.L.U. tiene como actividad o negocio principal la compra-venta de espacios y/o contenidos audiovisuales y/o publicitarios a nivel global.

Los principales ingresos de Squirrel Global Media, S.L.U. provienen de sus clientes entre los que se incluye y destaca Best Option Media y sus filiales.

La compañía se aporta sin ningún tipo de pasivo financiero ni contingencia.

4. Participaciones sociales representativas del 75% del capital social de la Sociedad de nacionalidad española **RADIO TOTAL, S.L.**, con domicilio social en calle Matías Turrión 18, Madrid, con número de identificación fiscal de su nacionalidad B86762366, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid bajo el Tomo 31356, Folio 51 y Hoja M-564438.

Radio Total, S.L. tiene como actividades o negocios principales los siguientes:

- Producción de información en todos los soportes actuales y futuros.
- Producción de audio para cualquier medio de comunicación actual o futuro.
- Producción de video para cualquier medio de comunicación actual o futuro.
- Producción de Publicidad para cualquier medio de comunicación actual o futuro.
- Editorial musical.
- Producción de música para cualquier medio de comunicación actual o futuro.

Los principales ingresos de Radio Total, S.L. provienen de sus anunciantes y se aporta con una deuda financiera a largo plazo de 225.000,00 euros, frente a ENISA (Empresa Nacional de Innovación).

5. El 100% de las participaciones sociales del capital social de la Sociedad de nacionalidad española **SQUIRREL NETWORKS, S.L.U.**, con domicilio social en calle Agastia número 80, Madrid, con número de identificación fiscal de su nacionalidad B88276860, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid bajo el Tomo 38774, Folio 20 y Hoja M-689366.

## INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Squirrel Networks, S.L.U. es el holding que aglutina el 100% de las participaciones sociales de la mercantil BOM Comunicación S.L. y tiene como actividad o negocio principal la gestión y explotación del canal televisivo BOM CINE.

Los principales ingresos de BOM Comunicación, S.L. provienen de sus anunciantes.

La compañía se aporta sin ningún tipo de pasivo financiero ni contingencia.

6. El 100% de las participaciones sociales del capital social de la Sociedad de nacionalidad española **SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.U.**, con domicilio social en calle Agastia número 80, Madrid, con número de identificación fiscal de su nacionalidad B87717377, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid bajo el Tomo 35482, Folio 24 y Hoja M-637782.

Squirrel Business Service, S.L.U. tiene como actividad o negocio principal el desarrollo de múltiples servicios para la totalidad de las compañías objeto de aportación y para la totalidad de las compañías integrantes del grupo Vértice 360°. Así, los servicios principales desarrollados por Squirrel Business Service para las compañías anteriormente referidas son:

- Gestión administrativa y financiera.
- RRHHL
- Informática y sistemas.
- Mantenimiento.

Los principales ingresos de Squirrel Business Service, S.L.U. provienen de las compañías objeto de aportación, así como de todas las compañías que integran el grupo cotizado Vértice 360°.

La compañía se aporta sin ningún tipo de pasivo financiero ni contingencia.

La integración de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios del Grupo Squirrel en Vértice 360° creará evidentes ventajas para esta última, así como su crecimiento exponencial en términos de cifra de facturación y beneficio.

La integración planteada da como resultado un negocio más fuerte y sostenible. Se trata de un proyecto con gran sentido industrial, del que se podrían derivar importantes sinergias positivas y nuevas oportunidades de crecimiento. A través de esta operación, además del reforzamiento de Vértice 360° en el sector, convertiría a la entidad en una compañía con mayor variedad de fuentes de ingresos, evitando la situación de dependencia en la distribución de largometrajes, con importante grado de incertidumbre y condicionantes en la generación de los ingresos esperados o estimados.

La transformación de Vértice 360° en una empresa con una amplia variedad y clara recurrencia en fuentes de ingresos, aportaría un sostén económico de tal entidad que

## INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

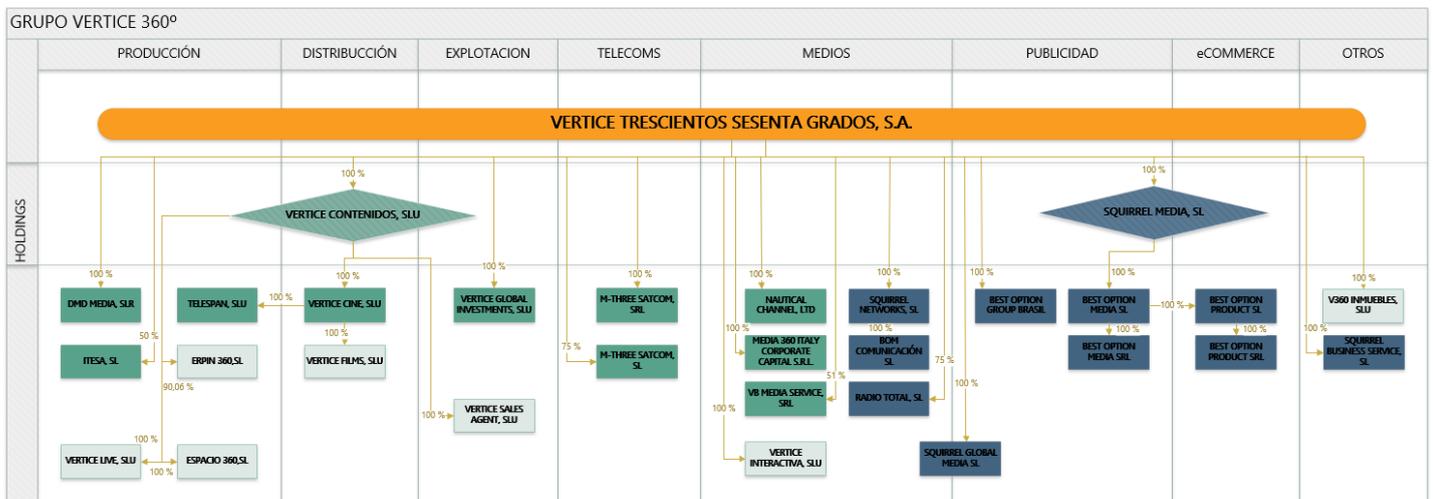
permitiría afrontar con garantías financieras y sin necesidad de sobreendeudamiento, tanto las inversiones necesarias para sus líneas de negocio de producción audiovisual de largo plazo como las posibilidades de futuras adquisiciones estratégicas.

Existe, por tanto, un claro encaje estratégico que justifica la operación y la combinación de las compañías del socio relevante, por los siguientes motivos:

- Refuerzo del posicionamiento de la compañía a nivel nacional e internacional, con una oferta de soluciones propias complementaria y bien diversificada.
- Exposición a nuevos verticales en crecimiento con márgenes atractivos y altas barreras de entrada.
- Complementariedad de la base de clientes.
- Proceso de integración sencillo y con alto potencial de creación de valor para los accionistas.

Por otro lado, la operación de aumento de capital conllevará un fortalecimiento de los fondos propios de Vértice 360°, al incrementarse su capital social y su prima de emisión de acciones, aumentando la capacidad para integrar nuevas compañías nacionales e internacionales.

El nuevo organigrama de Vértice 360° tras la ampliación de capital y la incorporación de las Sociedades aportadas por Squirrel Capital, S.L.U., sería el siguiente:



Ante la crisis epidémica originada por el COVID-19, la dirección del Grupo Squirrel ajustó las proyecciones financieras que sirvieron de base para la elaboración del informe de valoración efectuado por PricewaterhouseCoopers.

Por parte de los responsables de Vértice 360°, para el estudio y preparación de esta operación, se exige a la dirección del Grupo Squirrel que emita un nuevo informe de valoración de los activos a integrar teniendo en cuenta las nuevas proyecciones financieras, con pronunciamiento sobre su razonabilidad, teniendo en cuenta la situación económica previsible por el impacto del COVID-19.

Con fecha 15 de mayo de 2020 se emiten Informes de Revisión Limitada de Estados

## **INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Financieros correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de marzo de 2020 de las sociedades a incorporar y sus dependientes, firmados por la firma independiente EUROPEAN TAX LAW GLOBAL AUDIT ASSURANCE, S.L. (ROAC: S2500) (“ETL”).

El Consejo de Administración de Vértice 360º, en fecha 18 de mayo de 2020, aprueba la información financiera del primer trimestre de 2020 del Grupo.

Con fecha 25 de mayo de 2020 el Grupo Squirrel hace entrega del informe definitivo emitido por PricewaterhouseCoopers, de valoración de los activos a integrar a fecha 31 de marzo de 2020, donde se recogen las siguientes conclusiones:

1. Análisis del entorno macroeconómico global y de los países donde operan las compañías a integrar.
2. Análisis del impacto previsto del COVID-19 en los sectores de actividad de las compañías a integrar, con estudio de la previsión de recuperación.
3. Análisis de las diferentes proyecciones financieras planteadas según las hipótesis de impacto previsto, dando la configuración de tres escenarios distintos para las principales compañías objeto de integración.
4. Conclusiones sobre el valor total de los activos, dando como cantidades globales las de 258,7 millones de euros para el escenario 1, 237,3 millones de euros para el escenario 2 y 220,5 millones de euros para el escenario 3.

Por parte de los de los responsables de Vértice 360º, para el estudio y preparación de esta operación, se plantea valorar los activos a integrar en el escenario más pesimista de los considerados razonables por PriceWaterHouse Coopers, S.L. Su propuesta para el aportante es una valoración de 220.500.000 euros, a compensar con una ampliación de capital de 66.818.181,76 euros, mediante la emisión de 66.818.181.762 nuevas acciones de 0,0001 de valor nominal, y una prima de emisión de 0,002300000002774690 euros por cada nueva acción a emitir, lo que supone 153.681.818,24 euros.

Con fecha 26 de junio de 2020 se aprobó la formulación del nuevo informe actualizado del Consejo de Administración para la operación de integración las Sociedades y activos de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios del Grupo Squirrel, y la propuesta que contiene de aumento de capital social por importe de SESENTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS DIECIOCHO MIL CIENTO OCHENTA Y UN EUROS CON SETENTA Y SEIS CÉNTIMOS (66.818.181,76 euros), mediante la emisión de SESENTA Y SEIS MIL OCHOCIENTOS DIECIOCHO MILLONES CIENTO OCHENTA Y UN MIL SETECIENTOS SESENTA Y DOS (66.818.181.762) nuevas acciones nominativas de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas y representadas por medio de anotaciones en cuenta y con una prima de emisión de 0,002300000002774690 euros por cada nueva acción a emitir, lo que equivale a un importe total conjunto de capital social y prima de emisión de DOSCIENTOS VEINTE MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (220.500.000,00 euros) que se suscribirán y desembolsarán íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias.

## **INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **2. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPALES HIPOTESIS ASUMIDAS**

En la preparación de la información financiera consolidada proforma se ha asumido la aprobación de la operación de ampliación de capital mediante la aportación de las participaciones que Grupo Squirrel posee en las Sociedades descritas en el apartado anterior, en la Junta General de Accionistas de Vértice 360º que se celebrará el día 30 de julio de 2020 en primera convocatoria, o el 31 de julio en segunda.

Asimismo:

- Los estados financieros al 31 de marzo de 2020 tanto de 360º y Sociedades Dependientes como de las Sociedades aportadas, pertenecientes al Grupo Squirrel, no incluyen el efecto derivado del Impuesto de Sociedades a dicha fecha.
- Los ajustes proforma se corresponden y derivan exclusivamente de eventos atribuibles a la realización de la operación de ampliación de capital descrita.
- La información financiera consolidada proforma adjunta no incluye ajustes distintos de los descritos en las presentes notas explicativas.
- A efectos del balance proforma se ha asumido que la operación de ampliación de capital y, por tanto, la integración de los activos y pasivos de las Sociedades aportadas ha tenido lugar el 31 de marzo de 2020.
- A efectos de la cuenta de resultados proforma se ha asumido que la operación de ampliación de capital y, por tanto, la integración de los activos y pasivos de las Sociedades aportadas, ha tenido lugar el 31 de marzo de 2020.

Por otra parte, según se indica en la Nota 1, Vértice 360º es una Sociedad Dependiente de Squirrel Capital, S.L., que habría venido manteniendo un 63,70 % de su capital hasta el momento de realizarse la ampliación de capital prevista.

De acuerdo con la evaluación del Consejo de Administración de Vértice 360º, aun cuando pudiera considerarse que la operación a realizar pudiera representar una combinación de negocios en la que Vértice 360º, pasaría a ser propietaria de las participaciones en otras sociedades que anteriormente eran propiedad de Squirrel, la operación no estaría bajo el alcance de la NIIF 3, Combinaciones de negocios (al tratarse en cualquier caso de una combinación entre entidades bajo control común).

No obstante, en la medida que la nueva estructura que surge tras la ampliación de capital es, en esencia, continuación de la mayor parte del grupo del que Squirrel era Sociedad Dominante inmediatamente antes de la operación, el Consejo de Vértice 360º, siguiendo por analogía los criterios de presentación empleados en la contabilización de la combinación de negocios, se ha considerado que resulta adecuado registrar la operación utilizando los valores históricos de las cuentas anuales consolidadas de Squirrel, dado que las cifras que eventualmente se presentarían en las cuentas consolidadas de Vértice 360º tras la fusión, bajo una interpretación razonable de las NIIF-UE actualmente en vigor, serían las mismas, incluso en lo que respecta a las cifras reflejadas a efectos comparativos, que aparecerían en las cuentas consolidadas de

## **INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Squirrel Capital, S.L.U. y Sociedades Dependientes, en caso de no producirse dicha ampliación y continuar Vértice 360° como Sociedad Dependiente de ésta (excepto por las eventuales diferencias en la estructura de los fondos propios, pero sin que existiese diferencia en las cifras totales de patrimonio).

### **3. INFORMACION FINANCIERA DE VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES Y DE LAS SOCIEDADES APORTADAS DEL GRUPO SQUIRREL**

Las columnas primera (“a”) y tercera (“c”) del balance de situación consolidado proforma y de la cuenta de resultados consolidada proforma recogen, respectivamente, las cifras correspondientes a Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes y los estados financieros agregados de las Sociedades pertenecientes a Squirrel que constituyen la aportación no dineraria para la operación de ampliación de capital, a 31 de marzo de 2020.

Dichos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España, y siguiendo criterios homogéneos a los aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas auditadas del ejercicio 2019, recogidas en el Informe de Auditoría de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes de fecha 8 de abril de 2020, emitido por la Firma Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. y de los estados financieros a 31 de marzo de 2020 de las Sociedades pertenecientes a Squirrel Capital, S.L.U., objeto de aportación, que se encuentran recogidos en los informes de revisión limitada emitidos por la Sociedad ETL Global Audit Assurance, S.L., con fecha 15 de mayo de 2020, efectuados a requerimiento expreso de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., y que han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España, y siguiendo criterios homogéneos a los aplicados en la formulación de las cuentas anuales auditadas consolidadas del ejercicio 2019, recogidas en el Informe de Auditoría de Squirrel Capital, S.L. y Sociedades Dependientes, emitido por la Firma de auditoría ETL Global Audit Assurance, S.L. cuyo informe se emitió el 15 de mayo 2020.

### **4. AJUSTES PROFORMA**

Partiendo de los estados financieros del Grupo Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de marzo de 2020 (columna “a”) se ha registrado eventualmente la operación de ampliación de capital prevista a realizar (columna “b”) y se han incorporado los estados financieros individuales (columna “c”) de todas aportadas por Squirrel en contraprestación de la ampliación de capital.

Se ha procedido a agregar las tres columnas “a”, “b” y “c” y se han practicado los siguientes ajustes para obtener el balance de situación consolidado proforma y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada proforma al 31 de marzo de 2020:

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**4.1. Ajuste proforma de la estructura patrimonial (columna “e”)**

El ajuste proforma presentado en esta columna es únicamente el necesario para ajustar la estructura de los fondos propios en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 de las Sociedades aportadas pertenecientes a Squirrel a la que resultaría en caso de que la Sociedad Dominante fuese Vértice 360°.

**4.2. Ajustes proforma derivados de los saldos y transacciones efectuadas entre las Sociedades intervinientes en la operación (columna “f”)**

El ajuste proforma presentado en esta columna es únicamente el necesario para eliminar las transacciones efectuados entre las diferentes Sociedades intervinientes en la operación durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de marzo de 2020 y los saldos existentes, entre todas ellas, al 31 de marzo de 2020.

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ANEXO I - PROYECCIONES FINANCIERAS (Cifras en miles de euros)**

	Enero-Marzo 2020				Proyeccion Abril-Diciembre 2020				Proyeccion Enero-Diciembre 2020			
	Grupo Vertice	Grupo Squirrel (Aportación)	Eliminaciones	Total	Grupo Vertice	Grupo Squirrel (Aportación)	Eliminaciones	Total	Grupo Vertice	Grupo Squirrel (Aportación)	Eliminaciones	Total
<i>Produccion Cine + TV</i>	58			58	1.441			1.441	1.499			1.499
<i>Distribución</i>	3.001		(6)	2.995	4.610		(23)	4.587	7.611		(29)	7.582
<i>Servicios Audiovisuales</i>	2.379		(1)	2.378	9.493		(3)	9.490	11.872		(4)	11.868
<i>Publicidad</i>		21.593	(6.142)	15.451		74.919	(28.853)	46.066		96.512	(34.995)	61.517
<i>Radio y Television</i>		70	(47)	23		615	(333)	282		685	(380)	305
<i>E-commerce</i>		581		581		9.472		9.472		10.053		10.053
<i>Otros</i>		385	(242)	143		1.249	(725)	524		1.634	(967)	667
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.438</b>	<b>22.629</b>	<b>(6.438)</b>	<b>21.629</b>	<b>15.544</b>	<b>86.255</b>	<b>(29.937)</b>	<b>71.862</b>	<b>20.982</b>	<b>108.884</b>	<b>(36.375)</b>	<b>93.491</b>
<i>Costes Produccion Cine + TV</i>	(28)			(28)	(602)			(602)	(630)			(630)
<i>Costes Distribución</i>	(1.160)		1.120	(40)	(3.574)		1.371	(2.203)	(4.734)		2.491	(2.243)
<i>Servicios Audiovisuales</i>	(1.541)			(1.541)	(5.005)			(5.005)	(6.546)			(6.546)
<i>Costes Publicidad</i>		(18.957)	5.265	(13.692)		(67.086)	24.416	(42.670)		(86.043)	29.681	(56.362)
<i>Costes Radio y TV</i>		(311)	26	(285)		(127)	116	(11)		(438)	142	(296)
<i>Costes E-commerce</i>		(359)		(359)		(8.830)	3.807	(5.023)		(9.189)	3.807	(5.382)
<i>Costes Otros</i>		(36)	2	(34)		(106)		(106)		(142)	2	(140)
<b>COSTES DE EXPLOTACION</b>	<b>(2.729)</b>	<b>(19.663)</b>	<b>6.413</b>	<b>(15.979)</b>	<b>(9.181)</b>	<b>(76.149)</b>	<b>29.710</b>	<b>(55.620)</b>	<b>(11.910)</b>	<b>(95.812)</b>	<b>36.123</b>	<b>(71.599)</b>
<i>Margen Bruto de Explotación (Producción)</i>	30			30	839			839	869			869
<i>Margen Bruto de Explotación (Distribución)</i>	1.841		1.114	2.955	1.036		1.348	2.384	2.877		2.462	5.339
<i>Margen Bruto de Explotación (Servicios Audiovisuales)</i>	838		(1)	837	4.488		(3)	4.485	5.326		(4)	5.322
<i>Margen Bruto de Explotación (Publicidad)</i>		2.636	(877)	1.759		7.833	(4.437)	3.396		10.469	(5.314)	5.155
<i>Margen Bruto de Tv y Radio</i>		(241)	(21)	(262)		488	(217)	271		247	(238)	9
<i>Margen Bruto de E-commerce</i>		222		222		642	3.807	4.449		864	3.807	4.671
<i>Margen Bruto Otros</i>		349	(240)	109		1.143	(725)	418		1.492	(965)	527
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.709</b>	<b>2.966</b>	<b>(25)</b>	<b>5.650</b>	<b>6.363</b>	<b>10.106</b>	<b>(227)</b>	<b>16.242</b>	<b>9.072</b>	<b>13.072</b>	<b>(252)</b>	<b>21.892</b>
<i>Gastos de Personal</i>	(720)	(540)		(1.260)	(2.394)	(2.008)		(4.402)	(3.114)	(2.548)		(5.662)
<i>Gastos Generales</i>	(506)	(315)	25	(796)	(1.302)	(1.589)	227	(2.664)	(1.808)	(1.904)	252	(3.460)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>(1.226)</b>	<b>(855)</b>	<b>25</b>	<b>(2.056)</b>	<b>(3.696)</b>	<b>(3.597)</b>	<b>227</b>	<b>(7.066)</b>	<b>(4.922)</b>	<b>(4.452)</b>	<b>252</b>	<b>(9.120)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.483</b>	<b>2.111</b>		<b>3.594</b>	<b>2.667</b>	<b>6.509</b>		<b>9.176</b>	<b>4.150</b>	<b>8.620</b>		<b>12.772</b>
<i>Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado</i>	(1)			(1)					(1)			(1)
<i>Amortizaciones</i>	(93)	(15)		(108)	(774)	(117)		(891)	(867)	(132)		(999)
<i>Amortizaciones derechos Cine</i>	(183)			(183)	(808)			(808)	(991)			(991)
<b>EBIT</b>	<b>1.206</b>	<b>2.096</b>		<b>3.302</b>	<b>1.085</b>	<b>6.392</b>		<b>7.477</b>	<b>2.291</b>	<b>8.488</b>		<b>10.779</b>
<i>Resultados Financieros y extraordinarios</i>	(5)	(6)		(11)	(67)	(8)		(75)	(72)	(14)		(86)
<b>Beneficio Antes de Impuestos (BAI)</b>	<b>1.201</b>	<b>2.090</b>		<b>3.291</b>	<b>1.018</b>	<b>6.384</b>		<b>7.402</b>	<b>2.219</b>	<b>8.474</b>		<b>10.693</b>
<i>Gasto por impuesto de sociedades</i>					(211)	(603)		(815)	(211)	(603)		(814)
<b>Beneficio Después de Impuestos (BDI)</b>	<b>1.201</b>	<b>2.090</b>		<b>3.291</b>	<b>807</b>	<b>5.781</b>		<b>6.587</b>	<b>2.008</b>	<b>7.871</b>		<b>9.879</b>
<b>CAPEX</b>	<b>(735)</b>	<b>(106)</b>		<b>(841)</b>	<b>(6.660)</b>	<b>(317)</b>		<b>(6.977)</b>	<b>(7.395)</b>	<b>(423)</b>		<b>(7.818)</b>

**INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PROFORMA DE  
VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**
**ANEXO II – COMPARACION CIFRAS 2019 vs PROYECCIONES FINANCIERAS  
2020 (Cifras en miles de euros)**

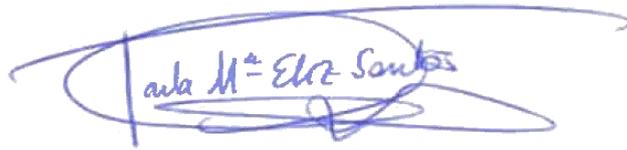
	Enero-Diciembre 2019 (*)				Proyeccion Enero-Diciembre 2020			
	Grupo Vertice	Grupo Squirrel (Aportación)	Eliminaciones	Total	Grupo Vertice	Grupo Squirrel (Aportación)	Eliminaciones	Total
<i>Produccion Cine + TV</i>	7			7	1.499			1.499
<i>Distribución</i>	7.603		(12)	7.591	7.611		(29)	7.582
<i>Servicios Audiovisuales</i>	3.154		(1)	3.153	11.872		(4)	11.868
<i>Publicidad</i>		89.026	(31.132)	57.894		96.512	(34.995)	61.517
<i>Radio y Television</i>		384	(211)	173		685	(380)	305
<i>E-commerce</i>		4.232		4.232		10.053		10.053
<i>Otros</i>		928	(843)	85		1.634	(967)	667
<b>INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>10.764</b>	<b>94.570</b>	<b>(32.199)</b>	<b>73.135</b>	<b>20.982</b>	<b>108.884</b>	<b>(36.375)</b>	<b>93.491</b>
<i>Costes Producción Cine + TV</i>	(8)			(8)	(630)			(630)
<i>Costes Distribución</i>	(3.362)		1.019	(2.343)	(4.734)		2.491	(2.243)
<i>Servicios Audiovisuales</i>	(1.477)			(1.477)	(6.546)			(6.546)
<i>Costes Publicidad</i>		(77.920)	29.448	(48.472)		(86.043)	29.681	(56.362)
<i>Costes Radio y TV</i>		(1.289)	120	(1.169)		(438)	142	(296)
<i>Costes E-commerce</i>		(3.471)	1.237	(2.234)		(9.189)	3.807	(5.382)
<i>Costes Otros</i>		(156)	1	(155)		(142)	2	(140)
<b>COSTES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(4.847)</b>	<b>(82.836)</b>	<b>31.825</b>	<b>(55.858)</b>	<b>(11.910)</b>	<b>(95.812)</b>	<b>36.123</b>	<b>(71.599)</b>
<i>Margen Bruto de Explotación (Producción)</i>	(1)			(1)	869			869
<i>Margen Bruto de Explotación (Distribución)</i>	4.241		1.006	5.247	2.877		2.462	5.339
<i>Margen Bruto de Explotación (Servicios Audiovisuales)</i>	1.677		(1)	1.676	5.326		(4)	5.322
<i>Margen Bruto de Explotación (Publicidad)</i>		11.106	(1.685)	9.421		10.469	(5.314)	5.155
<i>Margen Bruto de Tv y Radio</i>		(905)	(91)	(996)		247	(238)	9
<i>Margen Bruto de E-commerce</i>		761	1.237	1.998		864	3.807	4.671
<i>Margen Bruto Otros</i>		772	(840)	(68)		1.492	(965)	527
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>5.917</b>	<b>11.734</b>	<b>(374)</b>	<b>17.277</b>	<b>9.072</b>	<b>13.072</b>	<b>(252)</b>	<b>21.892</b>
Gastos de Personal	(2.193)	(2.438)		(4.631)	(3.114)	(2.548)		(5.662)
Gastos Generales	(2.347)	(1.558)	374	(3.531)	(1.808)	(1.904)	252	(3.460)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>(4.540)</b>	<b>(3.996)</b>	<b>374</b>	<b>(8.162)</b>	<b>(4.922)</b>	<b>(4.452)</b>	<b>252</b>	<b>(9.120)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.377</b>	<b>7.738</b>		<b>9.115</b>	<b>4.150</b>	<b>8.620</b>		<b>12.772</b>
Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado	8.261			8.261	(1)			(1)
Amortizaciones	(154)	(66)		(220)	(867)	(132)		(999)
Amortizaciones derechos Cine	(664)			(664)	(991)			(991)
<b>EBIT</b>	<b>8.820</b>	<b>7.672</b>		<b>16.492</b>	<b>2.291</b>	<b>8.488</b>		<b>10.779</b>
Resultados Financieros y extraordinarios	(58)	(4)		(62)	(72)	(14)		(86)
<b>Beneficio Antes de Impuestos (BAI)</b>	<b>8.762</b>	<b>7.668</b>		<b>16.430</b>	<b>2.219</b>	<b>8.474</b>		<b>10.693</b>
Gasto por impuesto de sociedades	(310)	(1.160)		(1.470)	(211)	(603)		(814)
<b>Beneficio Después de Impuestos (BDI)</b>	<b>8.452</b>	<b>6.508</b>		<b>14.960</b>	<b>2.008</b>	<b>7.871</b>		<b>9.879</b>
<b>CAPEX</b>	<b>(6.367)</b>	<b>(85)</b>		<b>(6.452)</b>	<b>(7.395)</b>	<b>(423)</b>		<b>(7.818)</b>

(\*) Las cifras del ejercicio 2019 han sido obtenidas de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes y de las cuentas anuales correspondientes a las Sociedades aportadas en la ampliación de capital pertenecientes a Squirrel Capital, S.L.U., incluidas en las cuentas anuales consolidadas auditadas de Squirrel Capital, S.L.U. y Sociedades Dependientes.

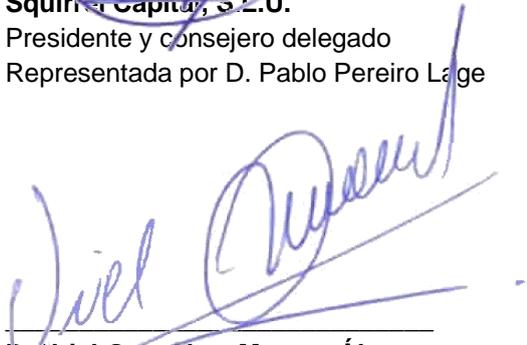
La Información Financiera Proforma Consolidada (Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) al 31 de marzo de 2020, así como las notas explicativas a la Información Financieras Consolidada Proforma y los Anexos en las que se recogen las proyecciones para el periodo comprendido entre los meses de abril y diciembre de 2020, han sido elaboradas por todos los miembros de Consejo de Administración de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., a excepción de d. Alessandro Giglio que votó en contra por basarse en la valoración de la aportación del grupo Squirrel en la cantidad de 220 millones de euros en base a la valoración efectuada por PWC sobre la información facilitada por Squirrel, en Madrid a 26 de junio de 2020.



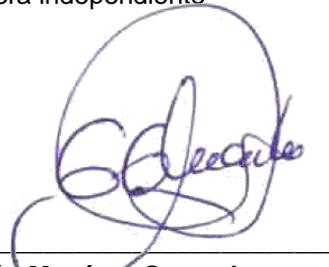
**Squirrel Capital, S.L.U.**  
Presidente y consejero delegado  
Representada por D. Pablo Pereiro Lage



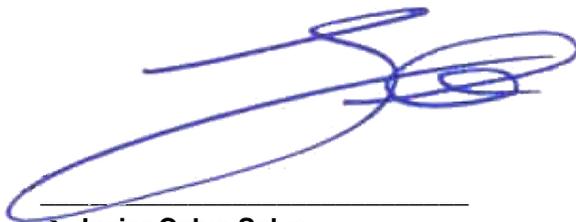
**Dña. Paula Eliz Santos**  
Consejera independiente



**D. Uriel Gonzalez- Montes Álvarez**  
Consejero independiente



**D. Julián Martínez Samaniego**  
Consejero dominical



**D. Javier Calvo Salve**  
Consejero independiente