

Documento de Registro para emisiones secundarias de valores participativos

de

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.



Según lo previsto en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y la Orden EHA 3527/2005, de 10 de noviembre, el presente documento de registro ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en los Anexos 3 y 20 del REGLAMENTO DELEGADO (UE) 2019/980 DE LA COMISIÓN de 14 de marzo de 2019 por el que se completa el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta al formato, el contenido, el examen y la aprobación del folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga el Reglamento (CE) n.º 809/2004 de la Comisión

El presente Documento de Registro ha sido aprobado y registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de diciembre de 2020.

El presente Documento de Registro es solo una parte del folleto y se complementará, en su caso, con las respectivas nota de valores y de síntesis que, durante la vigencia del mismo, se inscriban en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y que podrán consultarse a través de la página web corporativa de la Sociedad (<https://www.grupo.vertice360.com/compania/>)¹ y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es)¹.

*

Madrid, 3 de diciembre de 2020

¹ La información contenida en estos sitios web no forma parte del folleto y no ha sido examinada o aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia a este Documento de Registro.

Tabla de contenido

FACTORES DE RIESGOS	3
ANEXO 3 - DOCUMENTO DE REGISTRO PARA EMISIONES SECUNDARIAS DE VALORES PARTICIPATIVOS.....	7
1 – PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE	7
2 – AUDITORES LEGALES	8
3 – FACTORES DE RIESGO.....	8
4 – INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD	8
5 – DESCRIPCIÓN EMPRESARIAL	9
6 – INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	21
7 – PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	24
8 – ÓRGANOS DE ADMINISTRACIONES, GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTA DIRECCIÓN	25
9 – ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	29
10 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.....	30
11 – INFORMACIÓN FINANCIERA SOBRE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, LA POSICIÓN FINANCIERA Y LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LA SOCIEDAD	34
12 – INFORMACIÓN ADICIONAL.....	40
13 – REVELACIÓN DE INFORMACIÓN REGLAMENTARIA.....	41
14 – CONTRATOS IMPORTANTES	44
15.- MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR – APMS POR SUS SIGLAS EN INGLES)	44
16 – DOCUMENTOS DISPONIBLES	46
17 – DOCUMENTOS INCORPORADA POR REFERENCIAS	47
ANEXO 20 – INFORMACION PROFORMA.....	58

Dada la relevancia de los activos que se incorporan en el marco de la ampliación de capital objeto del presente folleto, la CNMV señala la conveniencia de analizar los riesgos descritos en el seno del mismo.

FACTORES DE RIESGOS

Los riesgos que se enumeran a continuación deben ser tenidos en cuenta por poder afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial de VERTICE, S.A. (en adelante, indistintamente, la "Sociedad", "Vertice" o el "Emisor"), lo que podría llevar a una pérdida total o parcial de la inversión realizada.

Antes de adoptar la decisión de invertir en acciones de la Sociedad, deben tenerse en cuenta los riesgos referidos a continuación, que podrían afectar a las actividades, a los resultados y a la situación financiera del grupo consolidado de sociedades del que VERTICE, S.A. es la entidad matriz (indistintamente, el "Grupo" o el "Grupo VERTICE, S.A.>").

A continuación, se incluyen los riesgos que actualmente VERTICE, S.A. ha considerado específicos de la Sociedad y del Grupo e importantes para adoptar una decisión de inversión informada. Si bien se considera que se han señalado los factores de riesgo principales, la Sociedad y el Grupo VERTICE, S.A. están sometidos a otros riesgos que, por considerarse de menor importancia o por tratarse de riesgos de tipo genérico, no se han incluido en esta sección de este Documento de Registro (el "Documento de Registro") de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) 2017/1129 (el "Reglamento").

1.1 RIESGOS DERIVADOS DEL IMPACTO DE LA COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. Los gobiernos de los países en los que opera el Grupo han ido tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. Posteriores Reales Decretos fueron prorrogando el estado de alarma en España hasta su finalización el 21 de junio de 2020. Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social de la COVID-19. El artículo 19 del citado Real Decreto-ley obligaba a los proveedores de telecomunicaciones a garantizar la prestación universal del servicio y a mantener, como mínimo, el conjunto de beneficiarios actuales y la calidad de la prestación del servicio. Lo mismo sucedía para en relación a los medios de comunicación.

Recientemente, el Gobierno adoptó el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, por el que se declara el estado de alarma para contener la propagación de infecciones causada por el SARS-CoV-2, cuya confirmación por el parlamento español lo prorroga hasta el día 9 de mayo de 2021, siendo las medidas de limitación en la circulación de las personas por las vías o espacios de uso público, entrada y salida de personas del territorio, permanencia de grupos de personas en espacios públicos y privados y apertura de establecimiento de carácter variable tanto territorialmente como en cada periodo de tiempo. Por tanto, se estima una prolongación de la situación de afección por esta pandemia hasta el segundo trimestre del año 2021.

Del mismo modo, los gobiernos de los países en los que el Grupo tiene presencia adoptaron medidas similares, encaminadas en todos los casos a asegurar la continuidad de la actividad por su carácter

estratégico en el contexto de la situación de emergencia existente. Las actividades que presta en Grupo han sido consideradas en su mayoría esenciales en la totalidad de los países en los que opera.

Motivada por la crisis sanitaria del Coronavirus COVID-19, se está apreciando una caída significativa en la cifra de negocios y EBITDA del Grupo Vértice, por sus efectos en los principales segmentos de actividad de la compañía.

Principalmente, estas disminuciones se están produciendo en el segmento de distribución al no poder estrenar los títulos previstos en las salas de cine como consecuencia de la pandemia pues, a fecha de aprobación de este folleto, sólo se han estrenado 3 títulos de los 15 estimados, lo que ha supuesto una disminución a 30 de junio de 2020 de aproximadamente el 47% de los ingresos de salas de cine en relación con el 30 de junio de 2019.

Igualmente, en el segmento de servicios audiovisuales, en su subsegmento de servicios satelitales, las medidas impeditivas de celebraciones multitudinarias tales como eventos deportivos, congresos, actuaciones culturales, musicales o sociales, y otros sucesos para los que se prestaba el servicio de "outside broadcasting", (emisiones por satélite por sistemas móviles), ha implicado la práctica desaparición de la prestación de servicios en este tipo, y no se espera su normalización hasta la recuperación de dichas celebraciones y eventos.

El sector de la producción también se ha visto afectado por la pandemia, al no poderse continuar con los trabajos de rodajes por las limitaciones de movilidad y traslados, tanto de personal dedicado a las producciones como a los diversos lugares de filmación. Si bien este sector ya está normalizando su actividad, sigue habiendo dificultades y retrasos acumulados muy importantes en los plannings de trabajo.

1.2 RIESGO DE DETERIORO DEL FONDO DE COMERCIO E INMOVILIZADO INTANGIBLE

A 30 de junio de 2020 el Grupo tiene registrados fondos de comercio y otros activos intangibles por importe de 2.954 miles de euros y 28.905 miles de euros, respectivamente (2.203 miles de euros y 27.230 miles de euros, a 31 de diciembre de 2019, respectivamente). El fondo de comercio representa el 6,2% sobre el total de activos a 30 de junio de 2020 y el 4,65% a 31 de diciembre de 2019, y el porcentaje de activos intangibles sobre el total de activos a 30 de junio de 2020 es el 67,35% y el 62,15% a 31 de diciembre de 2019.

La recuperabilidad de los fondos de comercio e inmovilizado intangible están supeditados a que el valor recuperable de estos activos exceda su valor en libros. Para ello, el fondo de comercio se asigna a Unidades Generadoras de Efectivo ("UGEs") con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. El Grupo calcula al cierre de cada ejercicio anual el valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo y evalúa, la existencia, o no, de deterioros. La determinación del valor recuperable se realiza mediante el método del valor en uso en base al descuento de flujos de caja futuros.

En el supuesto de producirse variaciones en las condiciones económicas generales, en la estrategia de negocio del Grupo, en los resultados operativos o en otros indicadores de deterioro, el Grupo podría tener que reconocer pérdidas por deterioro de sus activos en el futuro.

1.3 RIESGO DE NO OBTENCIÓN DE LOS RETORNOS PREVISTOS EN LAS ADQUISICIONES E INVERSIONES REALIZADAS

El Grupo ha realizado y puede realizar en el futuro operaciones de compra de compañías que se ajusten al plan estratégico y los parámetros económicos que ha establecido.

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el Grupo llevó a cabo adquisiciones por valor de 13.150 miles de euros sobre un volumen de activos totales del Grupo de 47.353 miles de euros, por lo que el porcentaje de inversiones en activos fijos no financieros sobre el total de activo fue de 27,77%. La principal adquisición del Grupo durante 2019 fue la operación de integración de las compañías M-Three Satcom S.R.L., Media 360 Italy Corporate S.R.L. y Nautical Channel LTD por el acuerdo alcanzado con la cotizada italiana Giglio Group.

En el primer semestre de 2020 ha adquirido una sociedad italiana denominada VB Media S.R.L.. El importe de esta adquisición ha sido de 800 miles de euros, lo que sobre un volumen de activos totales del Grupo

de 47.306 miles de euros resulta en un porcentaje de inversiones en activos fijos no financieros sobre el total de activos de 1,69%.

Además, en el segundo semestre de 2020, se han integrado en el Grupo las sociedades y activos del Grupo Squirrel, las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios de Squirrel Capital, S.L.U. , siendo las aportaciones no dinerarias el 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL MEDIA, S.L.U., el 100% de la sociedad de nacionalidad brasileña BEST OPTION GROUP BRASIL, el 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL GLOBAL MEDIA S.L.U., el 75% de la sociedad de nacionalidad española RADIO TOTAL, S.L., el 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL NETWORKS, S.L.U., y 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.U.; por medio de un aumento de capital de un importe de 66.818.181,76 euros, mediante la emisión de 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 (las "Acciones Nuevas"), lo que equivale a un importe total conjunto de capital social y prima de emisión de 220.500.000,00 euros, suscritas y desembolsadas íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Las adquisiciones e inversiones realizadas exponen al grupo al riesgo de encontrar dificultad a la hora de integrar los negocios, de no conseguir las sinergias esperadas o de entrada en nuevos sectores de actividad, así como a los riesgos asociados al incremento del endeudamiento o al posible impacto de un deterioro de los activos adquiridos.

Asimismo, existe el riesgo de que los resultados futuros de estas adquisiciones e inversiones puedan variar sobre las estimaciones iniciales por factores y hechos acaecidos con posterioridad a su adquisición.

1.4 RIESGO POR EXISTENCIA DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA POR EL SOCIO MAYORITARIO Y CONSEJERO EJECUTIVO

Nuestro accionista mayoritario tiene la capacidad de ejercer una influencia significativa sobre la compañía, su administración y operaciones, pudiendo suceder que sus intereses pudieran en no estar alineados con los intereses de nuestros otros accionistas.

Tras el proceso de integración en Vértice de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios del grupo de sociedades controlado por Squirrel Capital, S.L.U. esta entidad controlada a su vez por d. Pablo Pereiro Lage, pasó de tener el 63,70 % al 91,93 %, teniendo a fecha de aprobación de este folleto el 93,02 %. Por tanto, el señor Pereiro Lage seguirá estando en condiciones de controlar de manera efectiva, directa o indirectamente, los asuntos que requieran la aprobación de los accionistas, incluyendo, entre otras acciones corporativas significativas, el nombramiento y cese de los miembros de nuestro Consejo de Administración, el pago de dividendos, cambios en nuestro capital social emitido, la adopción de modificaciones a nuestros estatutos, la ejecución de fusiones u otras combinaciones de negocios y la adquisición o disposición de activos sustanciales. Por lo tanto, el Sr. Pereiro Lage tendrá la capacidad de, entre otras cosas, influir fuertemente y modificar, directa o indirectamente, nuestra estructura legal y de capital, nuestra administración y nuestras operaciones comerciales y diarias. No podemos asegurarle que los intereses de nuestro accionista mayoritario coincidirán con los intereses de los compradores de las Acciones.

Además, la propiedad significativa de nuestro accionista mayoritario puede retrasar o disuadir un cambio de control de nuestra Compañía (incluso disuadir a un tercero de hacer una oferta de adquisición por nuestra Compañía), privar a los accionistas de la oportunidad de recibir una prima por sus Acciones como parte de una venta de nuestra Compañía, y afectar la liquidez de las Acciones, cada una de las cuales podría tener un efecto material adverso sobre el precio de mercado de las Acciones.

1.5 RIESGO DE TENDENCIA A LA BAJA DE LOS PRECIOS DE RENOVACIÓN DE LOS CONTRATOS CON CLIENTES EN UN SECTOR ALTAMENTE COMPETITIVO

El Grupo desarrolla sus operaciones en sectores altamente competitivos (principalmente servicios de contenidos audiovisuales y de publicidad) con una elevada presión en el nivel de precios por parte del cliente final ya que suelen ser clientes clave para los operadores de estos sectores. Asimismo, existe una tendencia a la concentración de los operadores en estos sectores (en los últimos años se ha producido

operaciones societarias encaminadas a aumentar el volumen de operaciones de los operadores en búsqueda de sinergias), lo que deriva en competidores de mayor tamaño y con mayor poder de negociación ante sus proveedores.

El resultado de todo ello son sectores con tendencia a la concentración. Los operadores resultantes de estos procesos de concentración mejoran sus márgenes respecto del precio, lo que les permite ofrecer precios más competitivos a los clientes del sector, lo que puede generar una tendencia a la baja en los precios de los servicios en las renovaciones de los contratos.

Existe el riesgo de que las renovaciones de contratos con los clientes del Grupo lo sean a menor precio de los actuales debido a estar operando en estos sectores altamente competitivos.

Además, el Grupo está expuesto al riesgo de la pérdida de clientes por consolidación de proveedores de servicios que desarrollen mayores ventajas competitivas.

Descensos futuros de precios podrían generar dificultades para adaptar la estructura de costes manteniendo los niveles de calidad exigidos por los clientes y podrían afectar de forma negativa a los resultados operativos y los flujos de efectivo del Grupo.

1.6 RIESGO DE CRÉDITO

Vértice 360 está expuesta al riesgo de crédito en cuanto al incumplimiento por parte de los clientes de sus obligaciones de pago establecidas contractualmente. La Sociedad tiene una amplia cartera de clientes que le hacen estar expuesta a deudas comerciales originadas por operaciones ordinarias del tráfico mercantil, tanto nacional como internacionalmente.

En concreto, el importe de cuentas a cobrar con clientes por ventas y prestación de servicios es de 3.862 miles de euros a 30 de junio de 2020 (5.658 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). El Grupo a 30 de junio de 2020 no ha provisionado importe por insolvencias (3.218 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

Una evolución negativa en las magnitudes relacionadas con el crédito de las contrapartidas del Grupo podría afectar negativamente a los resultados, situación financiera, patrimonial y a los negocios del Grupo.

1.7 RIESGO DE LIQUIDEZ

Dado el negocio de las agencias de publicidad en el que opera el Grupo -tras la integración de las sociedades de Squirrel Capital SLU, es habitual que existan decalajes entre la fecha de la efectiva prestación de los servicios y la fecha de facturación y cobro de éstos. Un retraso en este proceso puede retrasar la generación de caja operativa y eventualmente poner en riesgo el cumplimiento de las obligaciones del Grupo.

Dado que el sector es operado habitualmente con decalajes, es posible que nuevas cuentas comerciales o contratos los contengan. Cualquier desequilibrio podría agravar la situación afectando a la liquidez del Grupo, lo que podría tener un impacto negativo en el negocio, los resultados o la situación financiera del grupo.

Si bien actualmente no existen decalajes entre el periodo medio de cobro de cuentas comerciales por cobrar y el periodo medio de pago (61 días a 30 de junio de 2020) ni el periodo medio de transformación de caja (es decir, periodo medio de cobro de las cuentas por cobrar comerciales y el de la facturación y cobro a clientes (61 días a 30 de junio de 2020)), no se puede asegurar que esta situación se vaya a mantener en el futuro.

ANEXO 3 - DOCUMENTO DE REGISTRO PARA EMISIONES SECUNDARIAS DE VALORES PARTICIPATIVOS

1 – PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE	
1.1	<p>Indicación de las personas responsables de la información ofrecida en el documento de registro..</p> <p>D. Pablo Pereiro Lage, en su condición de representante persona física de Squirrel Capital, S.L. (Sociedad Unipersonal), presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de Vértice asume la responsabilidad por el contenido de este documento registro para emisiones secundarias de valores participativos.</p>
1.2	<p>Declaración de los responsables del documento de registro sobre la información ofrecida en el documento de registro</p> <p>D. Pablo Pereiro Lage asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable, para garantizar que así es, la información contenida en este documento registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y de que no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.</p>
1.3	<p>Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de experto incluidos en el documento de registro</p> <p>El presente documento registro incluye la información pro forma elaborada por el consejo de administración de la sociedad emisora, que está acompañado de informe emitido por EUROPEAN TAX LAW GLOBAL AUDIT ASSURANCE SL, tiene su domicilio social en Madrid, c\ Núñez de Balboa 35 2º planta, y CIF número B47774914. Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Hoja M-701484 Tomo 39510 Folio 85, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S 2253.</p>
1.4	<p>Declaración sobre la información que proceda de un tercero incluida en el documento de registro</p> <p>La información del presente documento registro no procede de información de terceros.</p>
1.5	<p>Declaración sobre la aprobación del documento de registro por parte de la autoridad competente</p> <p>Se deja constancia de que:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) El presente documento registro ha sido aprobado por la Comisión Nacional de Mercados de Valores ("CNMV"), en calidad de autoridad competente en virtud del Reglamento (UE) 2017/1129. b) La CNMV solo aprueba ese documento registro en cuanto alcanza los niveles de exhaustividad, coherencia e inteligibilidad exigidos por el Reglamento (UE) 2017/1129. c) Dicha aprobación no deberá considerarse como un refrendo del emisor al que se refiere tal documento registro.

2 – AUDITORES LEGALES	
2.1	<p>Nombre y dirección de los auditores de Ezentis para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional)</p> <p>El auditor del periodo cubierto por la información histórica es Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P., como auditor independiente del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Las cuentas anuales e informes de gestión individual y consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, han sido auditados por Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. ("Crowe") (anteriormente denominado Horwath Auditores España, S.L.P.), con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 130, planta 7ª, 28046 Madrid, provista de N.I.F. B-83887125, con el número S1620 del Registro Oficial de Auditores de Cuentas ("ROAC") e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 19.695, libro 0, folio 59, sección 8ª, hoja M-346.497</p> <p>Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. está inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº ROAC S1620. El auditor firmante fue José María Gredilla Bastos, estando inscrito con el nº ROAC 3474.</p>
3 – FACTORES DE RIESGO	
3.1	Ver Sección I – Factores de Riesgo
4 – INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD	
4.1	<p>Nombre legal y comercial de la Sociedad</p> <p>La denominación social de la entidad emisora es "VÉRTICE TRESCIENTOS SESENTA GRADOS, S.A." ("Vértice" o la "Sociedad" y, juntamente con sus filiales, el "Grupo"). Su nombre comercial es "Vértice 360" o "V360".</p>
4.2	<p>Domicilio y forma jurídica de la Sociedad, identificador de entidad jurídica (LEI), legislación conforme a la que opera, país de constitución, dirección, número de teléfono del domicilio social (o lugar principal de actividad si difiere de este) y sitio web de la Sociedad, en su caso, con una cláusula que advierta de que la información incluida en el sitio web no forma parte del folleto a menos que se incorpore al mismo por referencia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Domicilio: Calle Agastia nº 80, Madrid (28043) • Teléfono: (+34) 91 754 67 00. • Forma jurídica: La Sociedad tiene carácter mercantil y reviste la forma jurídica de sociedad anónima • Identificador de entidad jurídica (LEI) 959800NZ03Z4U0519L24 • Legislación aplicable: La Sociedad no está sujeta a ninguna legislación específica, rigiéndose por la vigente Ley de Sociedades de Capital y demás normas de aplicación general. • País de constitución: España • Sitio web (*): www.grupo.vertice360.com y www.vertice360.com <p>(*) La información contenida en estos sitios web no forma parte del folleto y no ha sido examinada o aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia a este Documento de Registro.</p>

5 – DESCRIPCIÓN EMPRESARIAL

5.1

Principales actividades clave de la Sociedad

I.- El Grupo:

El Grupo Vértice 360° es un grupo empresarial global de servicios audiovisuales, marketing, publicidad y E-commerce cuyas empresas cuentan con 14 años de experiencia. El Grupo Vértice 360 cotiza en Bolsa de Madrid y Barcelona desde diciembre de 2007.

En su inicio, el grupo estaba especializado en la producción y distribución de contenidos, así como en la gestión de servicios audiovisuales, con un enfoque internacional, capaz de ofrecer un producto acabado para todo tipo de pantallas y soportes (cine, televisión, Smart Tv, Smartphone, etc.). Con las operaciones corporativas realizadas en los años 2019 y 2020, la actividad del grupo se ha ampliado hasta configurarse como grupo de Medios de comunicación off y online; Servicios audiovisuales; Creación de contenidos, Producción y distribución; Publicidad 360°, Marketing y Comunicación, Consultoría estratégica y E-commerce.

De especial importancia ha sido la integración producida por acuerdo de la Junta de Accionistas de fecha 30 de julio de 2020, por la cual se integran las sociedades del Grupo Squirrel Capital SLU de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios.

El Grupo Vértice, tras las últimas operaciones corporativas, opera en la península Ibérica, resto de Europa e Hispanoamérica, distribuyéndose del siguiente modo:

Datos derivados de la información proforma sobre integración de las sociedades del Grupo Squirrel:

% INCN por territorio a 30.06.2020 sobre el INCN del proforma(*)	
Resto de Europa	40,37%
Península Ibérica	46,66%
Latam	12,97%

(*) INCN: Importe Neto de la Cifra de Negocio

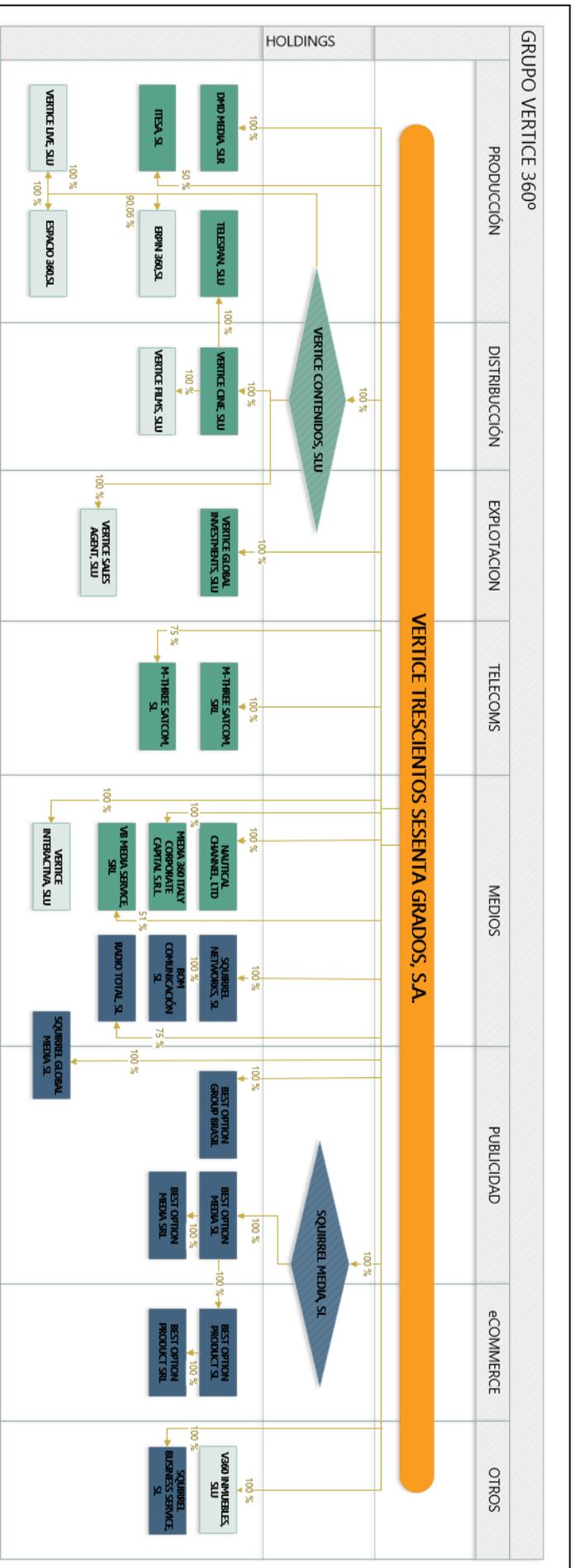
II.- Sectores de actividad y estructura:

El Grupo Vértice 360° se ha configurado, con las incorporaciones más recientes, especialmente la de los activos del Grupo Squirrel Capital SLU, como un conglomerado empresarial con actividades interrelacionadas y complementarias, con un resultado capaz de acometer el proceso completo de puesta en valor y generación de ingresos de productos audiovisuales de toda clase.

El Grupo Vértice opera en los siguientes segmentos de actividad:

- Producción cinematográfica y televisiva: producción de películas cinematográficas, de series de ficción para televisión y de programas para televisión ("formatos") y comercialización de las mismas mediante la cesión de derechos de emisión.
- Distribución comercial de productos audiovisuales: distribución y explotación de derechos de obras audiovisuales (adquisición a terceros de derechos exclusivos sobre obras audiovisuales para su difusión comercial), así como la distribución de nuestro Networks a nivel global.
- Servicios audiovisuales: actividades de telepuertos, transmisiones y difusión de eventos en directo y sistemas de integración, así como la prestación de servicios de medios técnicos y materiales para la realización de contenidos de televisión.
- Publicidad: que incluye consultoría, el estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación a nivel global, así como su seguimiento, posterior auditoria y evaluación.
- Medios de comunicaciones: que incluye las actividades de emisora de radio y canales de televisión por TDT.
- E-commerce: que incluye el servicio de respuesta directa que presta sus servicios online, a través de su página web, y a través de anuncios y programas de televisión. Ofrece una variedad de productos entre los que destacan belleza, hogar y deporte entre otros.

	A continuación, señalamos la configuración y estructura del grupo empresarial derivada de las últimas operaciones corporativas, remarcando las incorporaciones producidas con la reciente integración de sociedades del Grupo Squirrel Capital SLU, a fecha de registro del folleto:
--	--



- Sociedades de Vértice 360º en 2019
- Sociedades de Vértice 360º en liquidación concursal
- Sociedades aportadas por Squirrel Capital, S.U.

- Las sociedades que componen los segmentos anteriormente mencionados son:
- Segmento de Publicidad: Squirrel Media S.L.U, Best Option Media S.L., Best Option Media S.R.L., Squirrel Global Media S.L., Best Option Group (Brasil).
 - Segmento de Radio y Televisión: Squirrel Networks S.L.U., BOM Comunicación S.L. y Radio Total S.L.
 - Segmento E-commerce y otros: Best Option Products S.L.; Best Option Productos S.R.L. y Squirrel Business Service S.L.

A continuación, se presenta un detalle de la distribución de ingresos por segmentos y gastos del Grupo Vértice (previo a la integración de los activos de Squirrel Capital, SLU) correspondientes al 30 de junio de 2019 y al 30 de junio de 2020, junto a las magnitudes que usa la Sociedad en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias.

	30.06.2020 (Miles de euros)	Var. %	30.06.2019 (Miles de euros)
Importe neto de la cifra de negocios Distribución	4.112	-4%	4.298
Importe neto de la cifra de negocios Producción de Cine + Tv	58	-	-
Importe neto de la cifra de negocios Servicios Audiovisuales	4.577	439%	849
Total importe neto de la cifra de negocios	8.747	70%	5.147
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos ordinarios + otros ingresos	8.747	70%	5.147
Variación de existencias	-	-	-
Total ingresos de explotación	8.747	70%	5.147
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	-4.507	174%	-1.646
Gastos por retribuciones a empleados	-1.388	39%	-1.000
Consumos de derechos audiovisuales (amortización)	-361	51%	-239
Gastos por amortización	-200	441%	-37
Otros gastos de explotación	-1.398	106%	-680
Otros resultados	-17	-109%	194
Deterioro por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-
Resultado de explotación	875	-50%	1.729

	30.06.2020	Var. %	30.06.2019
EBITDA (**)	1.454(*)	-20,15%	1.821 (*)
Margen EBITDA (**)	16,62%	-53,02%	35,38%
EBIT (**)	875 (*)	-49,89%	1.729 (*)
Margen EBIT (**)	10,01%	-70,51%	33,92%

(*) Cifras en miles de euros

(**) Se trata de Medidas Alternativas de Rendimiento (APM), véase su explicación en el punto 15 del folleto

Para obtener más detalle sobre la Información Financiera del Grupo tras la integración de las sociedades de Squirrel Capital SLU, se pueden consultar el Anexo 20 y el punto 15 incluido en este folleto.

III.- Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad empresarial de la Sociedad:

El actual Grupo Vértice 360 que hemos descrito es el resultado de un proceso de reconfiguración y resurgimiento tras el proceso concursal iniciado en el año 2014.

Vértice 360 surgió de una separación de la compañía Avanzit (ahora Ezentis) independizando su división de servicios audiovisuales, procediéndose a la adquisición de varias compañías del sector (las distribuidoras Manga Films y Notro, la productora Telespan, etc...). Posteriores operaciones corporativas diversificaron las actividades del grupo, si bien llevó finalmente a una situación de endeudamiento que derivó en la venta de parte de su actividad productiva. Finalmente, el grupo solicitó en diciembre de 2013 el precurso de acreedores, y en el mes de marzo de 2014 inicio el precurso de diez de sus filiales, que eran: Vértice Contenidos, Vértice Interactiva, Vértice Films, Vértice Live, Espacio 360, ERPIN 360, V360 Inmuebles, Vértice Sales Agent, Vértice Cine y Telespan 2000. El concurso finalmente se tramitó con el resultado de la aprobación, declaración de cumplimiento y archivo del concurso de la matriz Vértice 360º, así como de Vértice Cine, Telespan 2000 y Vértice Contenidos, mientras que el resto de las entidades continúan su proceso de liquidación y extinción.

Tras superar el proceso concursal con la consecución y pleno cumplimiento de los convenios concursales acordados con los acreedores, se inició a inicios del año 2019 un proceso de reconstrucción y reconfiguración por medio de la inversión del nuevo socio de referencia SQUIRREL CAPITAL, SLU, con aportación de liquidez para la inversión en títulos del catálogo de la sección de distribución, la reformulación de los proyectos de la sección de producción.

Con fecha 17 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de Vértice aprobó un acuerdo vinculante con Squirrel Capital y Mario Griselli, en virtud del cual se prevé la integración del 100% de la productora italiana denominada DMD Media S.R.L ("DMD Media") en el Grupo Vértice (titularidad en un 75% de Squirrel y 25% de Mario Griselli).

Con fecha 12 de marzo de 2019 la Sociedad comunicó mediante hecho relevante con número de registro oficial 275.931 en la página web de la CNMV que Squirrel alcanzaron un acuerdo estratégico con la cotizada italiana Giglio Group, en virtud del cual se integraba en Vértice todos los activos del área media del grupo italiano, (i) adquiriendo éste último la condición de accionista de Vértice, siendo titular de 1.136.363.636 nuevas acciones de Vértice, representativas de un 18,99% del capital social a 12 de marzo de 2019 (fecha en la que dicha operación de integración fue comunicada al mercado) y sin que, en ningún caso, dichas acciones pudiesen representar menos del 5,95% del capital social de Vértice tras el Aumento de Capital tras la emisión de las nuevas acciones a entregar por la aportación de los activos de Giglio; y (ii) ocupando un puesto en el Consejo de Administración de Vértice, incrementando el número de consejeros de ésta.. Los activos del grupo italiano fueron valorados a efectos de esta operación en 12.500.000 de euros y fueron integrados en Vértice a cambio de nuevas acciones de la compañía a un precio de canje cerrado de 0,0110 € por medio de acciones emitidas en el marco de una ampliación de capital no dineraria...

Con fecha 29 de marzo de 2019 se celebró la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad en la que se acordó, entre otros, aprobar el aumento de capital de la Sociedad por importe de 11.968.654,20 euros y la integración del 100% de las acciones representativas del capital social de la sociedad italiana DMD Media, S.R.L. y la dispensa a los consejeros afectados por la situación de conflicto de interés de conformidad con lo dispuesto en el artículo 230 de la Ley de Sociedades de Capital. La referida operación en virtud de la cual fueron integradas las acciones de DMD Media, S.R.L. se ejecutó el 3 de mayo de 2019. mediante el otorgamiento de dos contratos de permuta con los accionistas titulares de las referidas participaciones (esto es, Squirrel Capital, S.L.U. -titular de un 75%- y don Mario Griselli -titular del 25% restante-) y en virtud de los cuales la Sociedad entregó a dichos accionistas 51.861.702 y 17.287.234 acciones propias, respectivamente, como contraprestación por la adquisición de las participaciones de DMD Media, S.R.L..

Con fecha 21 de mayo de 2019, Squirrel Capital y D. Mario Griselli suscribieron un contrato de compraventa de 5.212.766 acciones de 0,0094 euros cada una, por un importe total de 49.000 euros, con el objeto de compensar por parte de Squirrel a D. Mario Griselli la carga fiscal

soportada por éste debido a la plusvalía generada por la transmisión de las participaciones de DMD Media a Vértice.

En fecha 9 de septiembre de 2019, el Consejo de Administración de Vértice 360º aprobó el acuerdo alcanzado con el grupo tecnológico y de ingeniería AICOX para la integración de todo su negocio de transmisión de TV vía satélite mediante la constitución de la mercantil M-THREE SATCOM, SL, participada en un 75 % por VERTICE 360 y en un 25 % por el Grupo AICOX.

En fecha 30 de octubre de 2019 se celebra Junta General Extraordinaria de Accionistas donde se acordó el correspondiente aumento de capital social para completar la operación de integración en Vértice del área media de Giglio Group, todo ello de conformidad con el acuerdo de integración suscrito el día 8 de julio de 2019 entre Squirrel Capital, S.L.U. y Giglio Group, por medio de un aumento de capital de un importe de 1.136.363,62 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.136.363.620 nuevas acciones nominativas, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 0,01 euros por cada nueva acción a emitir (las "Acciones Nuevas"), lo que equivalía a un importe total conjunto de capital social y prima de emisión de 12.499.999,82 euros, suscritas y desembolsadas íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias y representadas por medio de anotaciones en cuenta. Las aportaciones no dinerarias eran el 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad italiana M-THREE SATCOM S.R.L., con domicilio social en Piazza Generale Armando Diaz, 6, Milán, con número de identificación fiscal de su nacionalidad 10772060967, con un capital social de 120.000 euros, e inscrita en el registro italiano correspondiente con fecha 16 de abril de 2019, valorada a efectos del aumento de capital en 4.499.999,90 euros; 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad italiana MEDIA 360 ITALY CORPORATE CAPITAL S.R.L., con domicilio social en Piazza Generale Armando Diaz, 6, Milán, con número de identificación fiscal de su nacionalidad 10866470965, con un capital social de 50.000 euros, e inscrita en el registro italiano correspondiente con fecha 5 de junio de 2019, valorada en la cantidad de 3.999.999,96 euros; 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad china MEDIA 360 HK LIMITED, con domicilio social en Room 603, 6/FL, Shun Kwong Commercial Building 8 Des Voeux Road West, Sheung Wan – Hong Kong, con número de identificación fiscal de su nacionalidad 70860123, con un valor nominal de 100.000,00 hk por participación, e inscrita en el registro mercantil correspondiente con el número 70860123-000-06-19-4, valorada en la cantidad de 1.999.999,98 euros y el 100% del capital social de la sociedad de nacionalidad británica NAUTICAL CHANNEL LIMITED, con domicilio social en 346a Farnham Road, Slough, Berkshire SL2 1BT, con número de identificación fiscal de su nacionalidad 89032 21735, con un valor nominal de £0.000001 por acción, e inscrita en el registro mercantil correspondiente con el número 07475911, valorada en la cantidad de 1.999.999,98 euros.

El capital social quedó fijado en DIECINUEVE MILLONES OCHENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO EUROS CON NOVENTA Y DOS CÉNTIMOS (19.089.344,92-€), representado por DIECINUEVE MIL OCHENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTAS CUARENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTAS TREINTA Y SEIS (19.089.344.936) acciones de la misma clase y serie, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, otorgándose escritura de ampliación de capital e inscribiéndola en el Registro Mercantil de Madrid en fecha 7 de enero de 2020.

En fecha 27 de diciembre de 2019 se comunicó, por Hecho Relevante, el acuerdo del Consejo de Administración para el inicio de los trámites del proceso de integración en Vértice de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios del grupo de sociedades controlado por Squirrel Capital, S.L.U. ("Squirrel Capital" y, en adelante, el grupo de sociedades controlado por Squirrel Capital, el "Grupo Squirrel"). La propuesta de integración formulada por Squirrel Capital consistía en una ampliación de capital por aportaciones no dinerarias valoradas por el aportante en 249.985.494,05 €, con un precio de canje para dichas aportaciones por el importe exacto de 0,00332534729826088 € por cada nueva acción de Vértice a emitir en el marco de dicha ampliación de capital. Se acordaba, con la ausencia y correspondiente abstención de los consejeros dominicales de Squirrel Capital, S.L.U., el solicitar la designación de experto independiente a nombrar por el Registro Mercantil como trámite necesario para el estudio y valoración de la propuesta, así como el iniciar el estudio y análisis de la propuesta con previsión

de que se prepararía, durante los meses de enero y febrero, el informe de administradores y, en su caso, su aprobación por el Consejo de Administración.

En fecha 30 de julio de 2020 se celebra Junta General Ordinaria de Accionistas donde se acordó el correspondiente aumento de capital social para completar la operación de integración en Vértice de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios de Squirrel Capital, S.L.U. , siendo las aportaciones no dinerarias el 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL MEDIA, S.L.U., el 100% de la sociedad de nacionalidad brasileña BEST OPTION GROUP BRASIL, el 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL GLOBAL MEDIA S.L.U., el 75% de la sociedad de nacionalidad española RADIO TOTAL, S.L., el 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL NETWORKS, S.L.U., y 100% de la sociedad de nacionalidad española SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.U.; por medio de un aumento de capital de un importe de 66.818.181,76 euros, mediante la emisión de 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 (las "Acciones Nuevas"), lo que equivale a un importe total conjunto de capital social y prima de emisión de 220.500.000,00 euros, suscritas y desembolsadas íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias y representadas por medio de anotaciones en cuenta. Las aportaciones no dinerarias consistieron en:

- 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.

Se valora a los efectos del aumento de capital en la cantidad de 64.900.000 euros, y en contraprestación se emitirán 19.666.666.650 nuevas acciones de Vértice, de 0,001 euros de valor nominal con una prima de emisión por acción de 0,002300000002774690 euros.

Squirrel Media, S.L.U. es el holding que aglutina el 100% de las participaciones sociales de la mercantil Best Option Media y -consecuentemente- de todas sus filiales y tiene como actividad o negocio principal la consultoría, el estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación a nivel global, así como su seguimiento, posterior auditoría y evaluación.

Por lo expuesto anteriormente, 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 los países. Asimismo, los clientes nacionales pesan un 11% y los internacionales un 89%.

MILES DE EUROS	30.06.2020	31.12.2019
TOTAL ACTIVO	12.324	13.434
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.273	3.745
TOTAL PASIVO	8.050	9.689
CIFRA DE NEGOCIOS	18.800	65.871
RESULTADO NETO	542	2.203

- El 100% de las participaciones sociales del capital social de la sociedad de nacionalidad brasileña BEST OPTION GROUP BRASIL, con domicilio social en 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.

Se valora a los efectos del aumento de capital en la cantidad de 1.600.000 euros, y en contraprestación se emitirán 484.848.484 nuevas acciones de Vértice, de 0,001 euros de valor nominal con una prima de emisión por acción de 0,002300000002774690 euros.

Best Option Group Brasil tiene como actividad o negocio principal la consultoría, el estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación en Brasil, así como su seguimiento, posterior auditoría 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. Asimismo, los clientes nacionales pesan menos del 10% frente a los internacionales.

MILES DE EUROS	30.06.2020	31.12.2019
TOTAL ACTIVO	72	220
TOTAL PATRIMONIO NETO	-10	195
TOTAL PASIVO	82	25
CIFRA DE NEGOCIOS	20	226
RESULTADO NETO	-12	200

- 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.

El 30 de diciembre de 2019 se ejecutó una operación de fusión por absorción en virtud de la cual la sociedad Squirrel Global Media, S.L.U. absorbió a la sociedad de nacionalidad irlandesa Squirrel Global Media Limited adquiriendo, en consecuencia, por sucesión universal la totalidad de sus activos y pasivos. Con fecha de 30 de diciembre de 2019 quedó definitivamente inscrita la fusión en el Registro Mercantil de Gran Canaria.

Se valora a los efectos del aumento de capital en la cantidad de 138.600.000 euros, y en contraprestación se emitirán 41.999.999.965 nuevas acciones de Vértice, de 0,001 euros de valor nominal con una prima de emisión por acción de 0,002300000002774690 euros.

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.

MILES DE EUROS	30.06.2020	31.12.2019
TOTAL ACTIVO	8.239	7.489
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.239	3.364
TOTAL PASIVO	2.999	4.125
CIFRA DE NEGOCIOS	7.654	26.160
RESULTADO NETO	1.875	5.228

- 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.

Se valora a los efectos del aumento de capital en la cantidad de 1.400.000 euros, y en contraprestación se emitirán 424.242.424 nuevas acciones de Vértice, de 0,001 euros de valor nominal con una prima de emisión por acción de 0,002300000002774690 euros.

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 € frente a ENISA (Empresa Nacional de Innovación).

MILES DE EUROS	30.06.2020	31.12.2019
TOTAL ACTIVO	800	913
TOTAL PATRIMONIO NETO	465	534
TOTAL PASIVO	334	379
CIFRA DE NEGOCIOS	64	160
RESULTADO NETO	-68	-324

- 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.

Se valora a los efectos del aumento de capital en la cantidad de 13.800.000,00 euros, y en contraprestación se emitirán 4.181.818.178 nuevas acciones de Vértice, de 0,001 euros de valor nominal con una prima de emisión por acción de 0,002300000002774690 euros.

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. Por lo expuesto anteriormente, los principales ingresos de BOM Comunicación S.L. provienen de sus anunciantes.

MILES DE EUROS	30.06.2020	31.12.2019
TOTAL ACTIVO	416	573
TOTAL PATRIMONIO NETO	-2.903	360
TOTAL PASIVO	3.320	213
CIFRA DE NEGOCIOS	92	225
RESULTADO NETO	-528	-819

- 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.

Se valora a los efectos del aumento de capital en la cantidad de 200.000 euros, y en contraprestación se emitirán 60.606.061 nuevas acciones de Vértice, de 0,001 euros de valor nominal con una prima de emisión por acción de 0,002300000002774690 euros.

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.

RRHH

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°.

MILES DE EUROS	30.06.2020	31.12.2019
TOTAL ACTIVO	166	142
TOTAL PATRIMONIO NETO	75	36
TOTAL PASIVO	89	106
CIFRA DE NEGOCIOS	492	928
RESULTADO NETO	40	21

El capital social quedó fijado en OCHENTA Y CINCO MILLONES NOVECIENTOS SIETE MIL QUINIENTOS VEINTISÉIS EUROS CON SESENTA Y OCHO CÉNTIMOS (85.907.526,68-€), representado por OCHENTA Y CINCO MIL NOVECIENTOS SIETE MILLONES QUINIENTOS VEINTISÉIS MIL SEISCIENTOS OCHENTA Y DOS (85.907.526.682) acciones de la misma clase y serie, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta.

En fecha 14 de octubre de 2020, el consejero d. Alessandro Giglio presenta su dimisión como Consejero dominical, y en fecha 16 de octubre de 2020 se nombra, por cooptación, a d. Teófilo Jiménez Fuentes, como Consejero independiente.

IV.- Cambios significativos que hayan afectado a las operaciones de la Sociedad y a sus principales actividades desde el final del periodo al que corresponda los últimos estados financieros auditados publicados:

- Indicación de todos los nuevos productos y servicios significativos que se hayan introducido.

La incorporación de las sociedades de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios de Squirrel Capital, S.L.U. ha generado que el Grupo incluya en sus sectores de actividad los correspondientes a la publicidad, la explotación de medios de comunicación (televisión -Canal BOM CINE- y radio -RADIO4G-) y el e-commerce.

Al tener un muy importante efecto la incorporación de estas entidades mercantiles se procede a incorporar información proforma para exponer la situación de los estados financiero que se hubieran publicado con la adquisición de las compañías integradas.

Se puede comprobar los efectos de la incorporación de los anteriores activos en los estados financieros en el Anexo 20 de este folleto y el Informe Financiero Proforma el cual se incorpora por referencia .

ii. El avance del desarrollo de nuevos productos o servicios en la medida en que hayan sido revelados públicamente.

Por Hecho Relevante de fecha 4 de agosto de 2020 se informó de la adquisición de nuevos títulos para su distribución en España, Portugal, Italia y toda Latinoamérica, por valor de más de 17.000.000 USD.

iii. Cualquier cambio importante en el marco regulador del emisor desde el periodo al que correspondan los últimos estados financieros auditados publicados.

No ha habido cambios importantes en el marco regulador del Grupo Vértice desde 31 de diciembre de 2019 diferentes de las descritas en el apartado 6.1.

5.2 Inversiones

Las inversiones de la Sociedad en los últimos ejercicios han estado marcadas por su situación concursal. Sin embargo, desde la entrada en el capital de Squirrel, se ha impulsado una estrategia de inversión sostenible. De este modo, en cuanto a la inversión en derechos audiovisuales, la Sociedad ha invertido 5.996 miles euros en 2019. De este modo, en el ejercicio 2019, la inversión en derechos audiovisuales representaba un 55,70% del importe neto de la cifra de negocio.

Estas inversiones se centraron en la incorporación de nuevos títulos al catálogo y, en concreto, en la adquisición de títulos estrenados ya en salas en el período 19–20:

- (A) "Hellboy", "Red Joan", "Asterix, the secret of the magic potion", "Antes de la quema", "Angel has fallen", "Untouchable", "Rambo: last blood", "Farmageddon: Shaun the sheep" en 2019; y
 (B) "Judy" y "The Gentleman" en el 2020.

Los títulos "Gretel & Hansel", "The Outpost" y "Misbehaviour" han sido estrenados en plataformas en el ejercicio 2020.

Se incluyen tablas resumen de la composición y los movimientos de los activos intangibles:

	Miles de euros					
	2018	Altas nuevas incorporaciones 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Traspasos	2019
Coste:						
Desarrollo		636	17	-182		471
Aplicaciones informáticas	764	51	25	-		840
Derechos audiovisuales	248.916	15.258	8.719	-	-	272.894
Total coste	249.680	15.945	8.761	-182	-	274.205
Amortización acumulada:						
Desarrollo		-338	-47	31		-354
Aplicaciones informáticas	-752	-46	-21	-	-	-820
Derechos audiovisuales	-226.671	-11.835	-4.216	-	-	-242.722
Total amortización acumulada	-227.423	-12.219	-4.284	31	-	-243.896
Deterioro:						
Derechos audiovisuales	-11.993		-3.129	11.993		-3.129
Total deterioro	-11.993	-	-3.129	11.993	-	-3.129
Activo intangible neto	10.264	3.726	1.348	11.842	-	27.180

(*) No coincide la información del 2019 con las cuentas anuales de ese ejercicio. Véase apartado 11.1 de este documento registro.

Vértice ha llevado a cabo las siguientes inversiones en inmovilizado material, en equipos para procesos de información, por importe de 14 miles de euros en 2019; en otras instalaciones técnicas y maquinaria por importe de 181 miles de euros en 2019 y otras instalaciones y mobiliario en 31 miles de euros en 2019.

A la fecha de registro del Documento de Registro se encuentran en curso una serie de inversiones relativas a los siguientes 27 nuevos títulos que se incorporarán al catálogo del Grupo y su estreno en salas está previsto para el período 2020–2022, a saber: "The Comeback Trail", "False Positive", "Synchronic", "10 Lives", "The Hitman's Wife Bodyguard", "Jolt", "I Care a Lot", "The Expendables 4", "The Asset", "Till Death", "Last Looks", "Gunpowder Milkshake", "Ya descansaremos cuando estemos muertas", "El lodo", "Poliamor para principiantes", "Georgetown Project", "Sinbad", "Infernus", "Faster, Cheaper, Better", "Joika", "Mothering Sunday", "Abizou", "En los márgenes", "Parecido a un asesinato" y "Women in the Castle". No obstante, el calendario de estrenos podría variar debido a diversos factores como el estreno de otros títulos, las épocas del año en relación a la recaudación, la carrera de la película por festivales que puedan servir como promoción a la misma o el estreno de la película en otros países o territorios similares.

A continuación, se describen en la siguiente tabla el valor económico de las referidas inversiones, así como los importes abonados y pendientes de pago desde la suscripción de los acuerdos relativos a dichas inversiones hasta el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020

MILES DE EUROS	Valor económico del acuerdo	31/12/2019		31/03/2020		30/06/2020	
		Abonado	Pendiente	Abonado	Pendiente	Abonado	Pendiente
Acuerdo de 25 de abril de 2018	2.426	2.426	-	2.426	-	2.426	
Acuerdo de 3 de septiembre de 2018	4.512	2.912	1.600	2.912	1.600	3.540	972
Acuerdo de 4 de diciembre de 2018	2.842	1253	1.589	1573	1.269	1673	1.169
Acuerdo de 17 de julio de 2019	2.158	943	1.215	1040	1.118	1.040	1.118
Acuerdo de 12 de septiembre de 2019	4.549	1366	3.183	1446	3.103	1446	3.103
Total	16.487	8.900	7.587	9.397	7.090	10.125	6.362

A mayores de la anterior, el 4 de agosto de 2020 se ha alcanzado un acuerdo de inversión por valor de 15 millones de euros, con las productoras Millenium, STX International, XYZ Films, Filmnation, IMR, Rocket Science, Embankment, Sunrise Pictures, Sangam y Morena Films, para la adquisición de los siguientes nuevos títulos: MERCENARIOS (España e Italia); TILL DEATH (España e Italia); SIMBAD (España e Italia); DUST: (España e Italia); ABYZOU (España e Italia); INFERNUS (España e Italia); FASTER, CHEAPER, BETTER (España, Italia, Portugal y toda Latinoamérica); EL LODO (España, Italia y Portugal); YA DESCANSAREMOS CUANDO ESTEMOS MUERTAS (España,

	<p>Italia y Portugal); PARECIDO A UN ASESINATO (España, Italia y Portugal); EN LOS MÁRGENES (España) y POLIAMOR PARA PRINCIPIANTES (España).</p> <p>Las inversiones anteriores pendientes de abonar, la cantidad de 6.362 miles de euros se corresponde con los siguientes títulos: "10 Lives", "Jolt", "The Hitman's Wife Bodyguard", "Last Looks", "Gunpowder Milkshake", "Wallenberg", "The Comeback Trail", "False Positive", "Gretel y Hansel", "The Expendables", "Till Death", "The Asset", "I care a lot, Synchronic". A esta cantidad hay que añadir la indicada del acuerdo de 4 de agosto de 2020 por valor de 15.000 miles de euros. Ambas cantidades serán financiadas con fondos propios, mediante los ingresos generados por la propia actividad de Vértice. Las obligaciones de pago se irán devengando según vayan finalizando las producciones y la determinación de las fechas de estrenos de los largometrajes, de modo que el circulante de los ingresos derivados de los títulos de catálogo en distribución permitirán la asunción de los pagos de las producciones que vayan quedando listas para su distribución.</p> <p>La estimación de pagos a efectuar por estas inversiones durante el año 2021 asciende a 6.800 miles de euros, que está previsto su abono a través del flujo de caja, actualmente demorado hasta el levantamiento de restricciones de las salas de cine habidas por la pandemia COVID-19, de los estrenos inicialmente previstos para este año 2020, y que se han retrasado al próximo año, y los propios previstos para el año 2021.</p>
5.2.1	<p>Descripción de las inversiones importantes realizadas por la Sociedad desde la fecha de los últimos estados financieros publicados y que están en curso y/o en relación con las que ya se han asumido compromisos firmes, junto con la fuente de financiación prevista</p> <p>El 4 de agosto de 2020 la Sociedad comunicó que había llegado a nuevos acuerdos estratégicos con las productoras nacionales e internacionales: Millenium, STX International, XYZ Films, Filmnation, IMR, Rocket Science, Embankment, Sunrise Pictures, Sangam y Morena Films, para la adquisición de los nuevos títulos para su distribución en España, Portugal, Italia y toda Latinoamérica por valor económico de más de 17.000.000 USD estando previsto financiarlo con los ingresos provenientes de la actividad del Grupo durante el próximo año.</p>
6 – INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	
6.1.a	<p>Tendencias recientes más significativas de la producción, las ventas y el inventario, así como de los costes y los precios de venta desde el final del último ejercicio hasta la fecha del documento de registro</p> <p>Las restricciones acaecidas por la pandemia del COVID-19 y la reducción de los resultados empresariales durante este año, han minado de manera muy relevante la capacidad de gasto e inversión de las empresas. Asimismo, la restricción en los movimientos y la capacidad e interés por las salas cinematográficas también ha afectado a los ingresos previstos por esta vía.</p> <p>Y todo ello influyó tanto en los ingresos de distribución cinematográfica por salas de exhibición como a los principales clientes del actual Grupo Vértice (incluyendo los activos incorporados del Grupo Squirrel Capital, SLU) Estos últimos dependen en última medida de dos magnitudes:</p> <p>Primeramente, de los ingresos publicitarios. La relevancia que tiene la inversión publicitaria en España en el sector audiovisual es indudable. Según datos del Observatorio Europeo Audiovisual 2016, España es uno de los países de la Unión Europea que se caracteriza porque la principal fuente de la financiación de los servicios audiovisuales sea la publicidad.</p> <p>Y la segunda magnitud es el consumo privado y el comportamiento de la economía en general. El retraimiento habido este año de ambas magnitudes tuvo un efecto muy negativo sobre los presupuestos de los clientes del Grupo Vértice 360º, lo cual redundó en un estrechamiento de los márgenes y del volumen de contratación.</p> <p>Sin embargo, recientemente ambas variables han dado signos de recuperación, lo que se prevé redundará en la capacidad de inversión de los clientes de medios de comunicación y publicidad.</p>

Asimismo, la previsión de levantamiento de restricción en la movilidad y el acceso a salas de exhibición hace prever una recuperación de los ingresos en este segmento.

1. En el ámbito de la producción audiovisual para la televisión, analizamos el comportamiento para este medio de comunicación en el que opera principalmente el actual Grupo Vértice.

La televisión es el segundo medio por volumen de negocio, con una participación del 33,7% del conjunto de medios controlados disminuyendo 2 puntos frente al porcentaje que alcanzaba en 2018.

Las previsiones para los años 2020 y 2021 en la televisión en abierto son una incógnita en el entorno post Covid-19 dado que la nueva situación va a llevar aparejada una retracción en la inversión de los principales operadores y un incremento en los costes de producción por los nuevos protocolos de aplicación al sector.

Por el lado contrario, se asientan en nuestro país los servicios OTT (Netflix, Amazon, Movistar) y nuevos operadores y plataformas están entrando en juego, como los lanzamientos en 2020 de Disney+, Apple, HBO Max (Warnermedia) o Peacock (NBC Universal).

En este sentido, la pandemia ha servido para la consolidación de los servicios OTT, lo que no es tan claro es el impacto real que esto tendrá en el sector de la producción, debido al escaso número de horas de producción original que encargan en nuestro territorio, en comparación con los emisores tradicionales.

2. En cuanto al sector de distribución cinematográfica del mercado español podemos ver los datos sobre sector del cine en España hasta el 31 de diciembre de 2019:

Datos hasta 31 de diciembre de 2019 (Fuente: Ministerio de Cultura)		
Salas de exhibición	Número de cines	764
	Número de pantallas	3.695
Recaudaciones	Largometrajes españoles	92,2 millones de euros
	Largometrajes extranjeros	522,6 millones de euros.
	TOTAL	614,7 millones de euros
Largometrajes exhibidos	Largometrajes españoles	487
	Largometrajes extranjeros	1.348
	TOTAL	1.835
Espectadores	Largometrajes españoles	15,9 millones de espectadores
	Largometrajes extranjeros	89 millones de espectadores
	TOTAL	104,9 millones de espectadores

*Últimos datos disponibles

En la actualidad, el Grupo Vértice pretende recuperar su puesto en el sector del cine en España como una de las principales distribuidoras independientes a nivel nacional. A cierre del ejercicio 2019, el Grupo Vértice tiene una cuota de mercado en este sector del 1,62% (Fuente COMSCORE).

Según COMSCORE, en 2019 la cuota de mercado del conjunto de Majors (p.ej. Fox, Disney, Warner, Universal), ascendió al 83,06% mientras que el total de las independientes alcanzaron el 16,94%. Durante el 2019 la cuota de mercado de Vértice fue de 1,62% (Fuente COMSCORE), y la media de recaudación por título la mejor de las distribuidoras independientes españolas. Debido a la situación provocada por el coronavirus, que ha afectado a los estrenos del año de forma directa con el cierre de los cines, y de forma indirecta con el retraso en la disponibilidad de títulos previstos para estrenar en este ejercicio, la cuota de mercado de vértice durante el primer semestre de 2020 se sitúa en 2,14% (Fuente COMSCORE). La previsión es que esta cuota se sitúe en torno al 1,6% para el total del año y que para 2021, una vez superadas las consecuencias

derivadas de la paralización del sector por el coronavirus, podamos alcanzar una cuota de mercado entre 2,7% y 3,1%.

Entre competidores principales del Grupo Vértice puede citarse a "EOne Films" (con una cuota de mercado del 4,47% según COMSCORE en 2019), "A Contracorriente" (con una cuota de mercado del 2,45% en 2019), "Diamond" (con una cuota de mercado de 1,24% en 2019) y "DeA Planeta" (con una cuota de mercado 1,16% en 2019).

En el sub-segmento de la Producción de Cine, Telespan ha coproducido durante 2019 el largometraje titulado "Lucas", basado en el exitoso cortometraje nominado a los Premios Goya y que está pendiente de estreno. Asimismo, se han cerrado acuerdos para la participación como coproductores en tres proyectos El Lodo, protagonizado por Raúl Arévalo, Paz Vega y Roberto Álamo, cuyo rodaje está en fase de finalización; Ya descansaremos cuando estemos muertas, protagonizado por María Barranco, Rossy de Palma, y Ángela Molina (sin fecha de rodaje aún definida); y Parecido a un Asesinato protagonizado por Blanca Suárez, Eduard Fernández y Alberto Amman (sin fecha de rodaje aún definida). También se está trabajando en el desarrollo del guión de la próxima película de Fernando Colomo, prevista para 2022. Además, durante esos años se ha continuado gestionando los derechos de las dieciocho anteriores producciones de la empresa, dado que la vida útil de una película sigue generando ingresos años después de su estreno.

En la actualidad, los principales competidores en el ámbito de la Producción de Cine son las productoras independientes "Apaches Entertainment", "Vaca Films", "Morena Films", "Lazona Films", "Zeta Cinema", "Mod Producciones" "A contracorriente" o "Nadie es perfecto producciones", que logran sacar al mercado entre dos y ocho películas al año con resultados variables, pero siempre situando alguna de ellas entre las diez de más recaudación del año.

A continuación, indicamos el detalle del importe neto de la cifra de negocios por ventanas de distribución de títulos, de Producción de Cine y TV, de Servicios Audiovisuales.

Miles de euros	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<u>Importe neto de la cifra de negocios Distribución</u>	4.112	4.298	7.603
Ingresos Salas de Cine	977	1.858	4.119
Ingresos Video y Exhibiciones públicas	73	42	116
Venta en internet	1.346	224	1.318
Ingresos de Televisión	1.701	2.166	2.028
Ingresos de Ancillary	15	8	22
<u>Importe neto de la cifra de negocios Producción de Cine + Tv</u>	58	-	7
<u>Importe neto de la cifra de negocios Servicios Audiovisuales</u>	4.577	849	3.154
Ingresos por servicios satelitales	3.832	-	1.506
Ingresos por servicios técnicos audiovisuales	745	849	1.648

* En "Ancillary" se incluyen la cesión de derechos audiovisuales para su reproducción en hostelería y diferentes medios de transporte (e.g. tren, avión comercial, etc.), y en "Venta en Internet" se incluye la venta a través de internet, (mediante VOD o SVOD).

En cuanto al sector de la publicidad, la entidad Best Option Media, incorporada con la integración de activos de Squirrel Capital, SLU, opera dentro del sector de la publicidad, y este, a su vez se encuentra como actividad integrada en el sector económico de los Servicios.

En cuanto a los efectos de la crisis del Covid-19 en el sector de la publicidad, la inversión publicitaria en medios en España durante el primer trimestre del año, ha ascendido a €850,9 M, lo que supone un recorte del 13,2% frente a los €980,4M del mismo Periodo de 2019

	<p>Por otro lado, siendo Italia uno de nuestros mercados principales, el efecto que ha tenido la crisis del COVID-19 se estima una caída en el nivel de inversiones publicitarias para el año 2020 de entre el 17% y un 24%, habiendo llegado a disminuir la inversión hasta en un 50%, con respecto a 2019, durante los meses de confinamiento.</p> <p>Cabe destacar que nuestros principales clientes, comercializan sus productos a través de sus páginas web por lo que, al no tener presencia física, la inversión publicitaria resulta indispensable no solo para incrementar sus ventas sino para mantener su notoriedad e impacto.</p>
6.1.b	<p>Cualquier cambio significativo en los resultados financieros del grupo desde el final del último ejercicio del que se haya publicado información financiera hasta la fecha del documento de registro, o proporciónese la oportuna declaración negativa</p> <p>Sin tener en cuenta el proceso de integración de sociedades del Grupo Squirrel Capital SLU, que se ha descrito detallada y pormenorizadamente en este folleto y su informe proforma, así como el impacto acaecido por la pandemia del COVID-19 referido en el apartado 1.1 de Riesgos, junto con la revisión de la información intermedia semestral explicado en el punto 11.1, no ha habido ningún cambio significativo en los resultados financieros del grupo desde el final del último ejercicio del que se haya publicado información financiera hasta la fecha del documento registro.</p>
6.1.c	<p>Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que puedan razonablemente tener un efecto importante en las perspectivas del emisor, por lo menos durante el actual ejercicio</p> <p>En la Sección I - Factores de Riesgo del presente Documento de Registro se incluye una descripción detallada de los factores e incertidumbres que, directa o indirectamente, podrían razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas y operaciones del Grupo y, en particular, en el Factor de Riesgo 1.3 (Riesgos derivados del impacto de la COVID-19) se detalla el impacto del riesgo de la COVID-19 en el Grupo.</p> <p>El impacto de la crisis sanitaria derivada del COVID-19 ha generado un cambio de tendencia en la forma de distribuir obras audiovisuales, apreciándose una tendencia a la reducción o anulación de la primera venta de distribución consistente en los establecimientos de cine, derivando la tendencia a la emisión de obras por medios video en streaming en plataformas específicas.</p> <p>La incertidumbre generada sobre la duración de la crisis sanitaria y la forma de resolución de la misma en cuanto a los hábitos de consumo y de actividad de los locales en el sector audiovisual genera dudas importantes sobre las perspectivas de Vértice en su ámbito de distribución de obras cinematográficas.</p> <p>Asimismo, de forma más general, la misma situación de crisis sanitaria afecta al resto de sectores de la actividad al reducirse volumen de actividad en el ámbito de la publicidad, por la reducción de inversión empresarial desde el inicio de la crisis sanitaria, así como sobre los servicios audiovisuales, al reducirse la necesidad de cubrir eventos, actuaciones o acontecimientos que se han visto cancelados o se ha eliminado la necesidad de ser objeto de creación y cobertura audiovisual.</p> <p>Por tanto, las perspectivas del emisor durante el presente ejercicio se ven afectadas de forma importante por los efectos generales de la crisis sanitaria del COVID-19 y específicamente en el sector de actividad de la distribución de obras audiovisuales.</p>
7 – PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	
	<p>La previsiones o estimaciones de beneficios publicados por la Sociedad no se encuentran vigentes a fecha de registro de este folleto.</p>

8 – ÓRGANOS DE ADMINISTRACIONES, GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTA DIRECCIÓN

8.1

Nombre, dirección profesional y funciones en la Sociedad, así como información adicional, de los miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión y de los altos directivos.

I. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

La siguiente tabla siguiente recoge su composición a fecha de registro del folleto:

Nombre	Cargo	Carácter	Fecha nombramiento 1 ^{er}	Fecha último nombramiento	Fecha de expiración (3)
Squirrel Capital, S.L.U. ⁽¹⁾	Presidente y consejero delegado	Ejecutivo	15/12/2016 (Presidente) (Cons. Delegado)	15/12/2016 (Presidente)	15/12/2020 (Presidente) (Cons. Delegado)
Dña. Paula Eliz Santos	Consejera	Independiente	15/12/2016	15/12/2016	15/12/2020
D. Uriel González–Montes Álvarez	Consejero	Independiente	22/07/2016	15/12/2016	15/12/2020
D. Julián Martínez Samaniego	Vicepresidente y Consejero	Dominical ⁽²⁾	22/07/2017	10/10/2017	10/10/2021
D. Javier Calvo Salve	Consejero coordinador y Secretario del Consejo	Independiente	28/10/2019	30/07/2020	28/10/2023
Don Teófilo Jiménez Fuentes	Consejero	Independiente	16/10/2020	16/10/2020	16/10/2024

(1) Representado por Pablo Pereiro Lage.

(2) En representación de Squirrel Capital, S.L.U.

(3) Está previsto la renovación de todos los cargos en la Junta General Extraordinaria convocada para el 14/12/2020. Véase aptdo.13 "REVELACIÓN DE INFORMACIÓN REGLAMENTARIA"

II. OTROS ÓRGANOS DE CONTROL DE LA SOCIEDAD

La actual composición de la Comisión de Auditoría y Control de Vértice:

Nombre	Cargo	Carácter	Fecha nombramiento 1 ^{er}	Fecha último nombramiento	Fecha de expiración
D. Uriel González–Montes Álvarez	Presidente de la Comisión	Independiente	22/07/2016	15/12/2016	15/12/2020
D. Julián Martínez Samaniego ¹⁾	Consejero	Dominical	22/07/2017	10/10/2017	10/10/2021
D. Javier Calvo Salve	Secretario de la Comisión y Consejo	Independiente	28/10/2019	30/07/2020	28/10/2023

La siguiente tabla siguiente recoge la composición actual de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones de Vértice:

Nombre	Cargo	Carácter	Fecha nombramiento 1 ^{er}	Fecha último nombramiento	Fecha de expiración
Dña. Paula Eliz Santos	Presidenta de la Comisión	Independiente	15/12/2016	15/12/2016	15/12/2020
D. Julián Martínez Samaniego ¹	Consejero	Dominical	22/07/2017	10/10/2017	10/10/2021
D. Javier Calvo Salve	Consejero y Secretario de la Comisión	Independiente	28/10/2019	30/07/2020	28/10/2023

A continuación, se recogen los currículos y un breve resumen de las principales actividades ejercidas en los últimos cinco años por los miembros del Consejo de Administración de Vértice y por las personas físicas designadas por los consejeros personas jurídicas para representarles:

(A) SQUIRREL CAPITAL, S.L.U.

Squirrel Capital, S.L.U. (antes, Squirrel Inversiones, S.L.), es la sociedad matriz, entre otros, del grupo Best Option Media, el cual está especializado, entre otras cuestiones, en la prestación de servicios como agencia de medios de comunicación y audiovisuales. El grupo Best Option Media es una referencia en los mercados en los que opera y trabaja con cientos de medios en alrededor de 40 países, entre los cuales se encuentran grandes grupos internacionales. Don Pablo Pereiro Lage es la persona designada por Squirrel como representante persona física de Squirrel en su condición de consejero de Vértice. Asimismo, es el socio único de Squirrel.

Es licenciado en Derecho por la Universidad San Pablo CEU de Madrid, Máster en Abogacía por el Ilustre Colegio de Abogados de Lugo y ha participado como conferenciante y participante en multitud de cursos nacionales e internacionales. Habla español, inglés, italiano, portugués y gallego. Es fundador, presidente y CEO del grupo Squirrel y fundador, presidente y CEO de la firma legal Pereiro Lage y de las siguientes mercantiles nacionales e internacionales: "Best Option Media, S.L.U." y filiales internacionales; "Best Option Products, S.L.U." y filiales internacionales; "BOM Comunicación, S.L.U."; "Best Option Games, S.L.U."; "Segam Real Estate, S.L.U."; "Squirrel Business Service, S.L.U."; la firma legal "Pereiro Lage Abogados, S.L.P." y "Best Option Group Brasil", "DMD Italia" o "Squirrel Global Media", entre otras.

(B) DON URIEL GONZALEZ-MONTES ALVAREZ

D. Uriel González-Montes Alvarez es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales. Auditor de cuentas, miembro del ROAC, con dilatada experiencia en distintas entidades, como PricewaterhouseCoopers (PwC), en la que desarrolló su actividad como Senior Manager responsable de grandes grupos empresariales del sector servicios, incluyendo entidades financieras, inmobiliarias, constructoras, telecomunicaciones, y siendo responsable a nivel nacional del Sector Turismo en la práctica de *Governance, Risk and Compliance*. Profesor universitario de la Universidad Pompeu Fabra, de Barcelona, en su departamento de Economía y Empresa. Desde 2013 a la fecha de registro del Documento de Registro, D. Uriel González ocupa el cargo de responsable de Auditoría Interna de Global Myner Advisors Hotel Capital Invest, S.L. (GMA), siendo ésta la gestora de Atom Hoteles SOCIMI.

(C) DOÑA PAULA ELIZ SANTOS

Dña. Paula Eliz Santos es abogada y empresaria. Ha desarrollado su carrera profesional dentro del sector de las telecomunicaciones, especializándose en servicios audiovisuales, servicios de la sociedad de la información y comercio electrónico, propiedad intelectual, protección de datos de carácter personal, competencia, protección de consumidores y usuarios y *compliance*. Desde 2002, letrada de los Servicios Jurídicos del grupo Telefónica.

(D) DON JULIÁN MARTÍNEZ SAMANIEGO

D. Julián Martínez Samaniego es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid, Programa Superior de Dirección de Empresas por el Instituto de Empresa y Auditor-Censor Jurado de Cuentas, miembro del ROAC y del ICJCE.

Fue socio-auditor de cuentas de PwC hasta el año 2005. Desde su incorporación en 1979, desarrolló su carrera en el área financiera y estratégica dentro de la división de auditoría, dirigiendo equipos en materias multidisciplinares, en diversos servicios a clientes, tanto a empresas nacionales como a grupos internacionales. Además, fue miembro de comités de mercado nacionales de PwC, donde ejercía el rol de GRP (*Global Relationship Partner*) de clientes muy significativos de la firma.

Actualmente, D. Julián Martínez Samaniego mantiene una relación de prestación de servicios con Squirrel en relación con servicios de apoyo y asesoramiento en materia económico-financiera a dicha sociedad.

(E) **DON JAVIER CALVO SALVE**

D. Javier Calvo Salve, de nacionalidad española, Licenciado en Derecho y Master en Administración Pública por la Universidad de Santiago de Compostela y Experto Universitario en la Ley Concursal por la Universidad DEUSTO.

Cuenta con experiencia de más de 20 años en el asesoramiento jurídico y la profesión de letrado, fundando en el año 2001 el Despacho Jurídico-Técnico CALVO SOBRINO, que le lleva a desempeñar funciones de asesor jurídico en diversas Administraciones y Entidades públicas y privadas, así como funciones de administrador concursal. Igualmente, ostenta idéntica antigüedad en la experiencia procesal y judicial.

Es miembro del órgano de administración de las sociedades URBIS AURIENSIS, SL; INVEMOBA, S.L. y CONSTRUCCIONES RAMON PUGA 82-86, SL.

(F) **DON TEÓFILIO JIMÉNEZ FUENTES**

D. Teófilo Jiménez Fuentes, de nacionalidad española, Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales y Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Madrid y la Universidad Europea de Madrid, respectivamente, con formación de postgrado y profesor en las Escuelas de Negocios del Colegio de Economistas de Madrid y del ISDE.

Cuenta con experiencia de más de 38 años en puestos del asesoramiento financiero y económico, destacando sus puestos de Director de Mercados de Capitales y Director General de EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A. hasta mayo de 2016, donde tuvo la responsabilidad en las políticas de inversiones del Banco, fondos de capital riesgo, desarrollo de nuevos proyectos y su financiación, fusiones y adquisiciones y relaciones con inversores institucionales.

Formó parte del consejo de administración de las siguientes sociedades:

- EBN CAPITAL, Sociedad Gestora de Entidades de Capital-Riesgo: Sociedad que gestionaba varios Fondos de Capital-Riesgo. PRESIDENTE
- SALMAR: Salinas Marinas para producción de Sal. VOCAL
- SEDA SOLUBLES: Fabricación de café soluble. VOCAL
- NORMETAL, S.A.: Empresa de construcción modular. PRESIDENTE
- PLANIGER, S.A.: Empresa para desarrollo de Residencias de 3ª Edad. VOCAL
- J. GARCIA CARRION, S.A: Importante empresa de producción y distribución de vinos y zumos. VOCAL
- AERNNOVA, S.A: Empresa dedicada a la fabricación e ingeniería en el Sector Aeroespacial. VOCAL
- VERTICE 360, S.A.: Empresa de producción y post-producción de producto para cine y televisión. VOCAL
- TITULIZACION DE ACTIVOS, SGFT, S.A. (TDA). Empresa de Titulización. PRESIDENTE

Fue CEO y accionista minoritario de ELCANO Management Group.

Actualmente, es Vocal del Consejo de Administración de TRANSPORTES PAÑALON S.A., Presidente de ALBATROS MADRID GESTION, S.L. y GLOBAL SAFE CONSULTING GROUP S.L. y Tesorero de la ASOCIACION DE EXPERTOS EN DERECHO DE LA MODA.

De acuerdo con la información suministrada a la Sociedad por cada consejero, se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (i) ha sido condenado en relación con delitos de fraude por lo menos en los últimos cinco años, (ii) está relacionado con cualquier quiebra, suspensión de pagos o liquidación forzosa alguna de una sociedad mercantil en la que actuara como miembro del Consejo de Administración o como alto directivo al menos en los últimos cinco años, a excepción en relación con el concurso de Vértice desde que son miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni (iii) ha sido inculcado pública y oficialmente o sancionado por las autoridades estatutarias o reguladores (incluidos organismos profesionales) o descalificado por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos de administración, de gestión o de supervisión de un emisor o por actuación en la gestión de los asuntos de un emisor al menos en los cinco años anteriores.

A continuación, se incluye, también, una tabla resumen de todos los cargos ocupados por los consejeros de la Sociedad en los últimos 5 años en terceras empresas ajenas al Grupo Vértice:

Nombre	Cargo	Fecha de expiración del cargo
Dña. Paula Eliz Santos	Apoderada de la sociedad Actividades FES, S.L.	En vigor
D. Julián Martínez Samaniego	Administrador de la sociedad BUSINESS RESEARCH AND DEVELOPMENT, S.L.	En vigor
D. Javier Calvo Salve	Administrador de la sociedad URBIS AURIENSIS, S.L.; Administrador de la sociedad INVEMOBA, S.L.; Administrador de la sociedad CONSTRUCCIONES RAMON PUGA 82-86, S.L.; Administrador de la sociedad ELDALIEVA SANXENXO, S.L.; Representante de DESPACHO CALVO SOBRINO, C.B.	En vigor
D. Teófilo Jiménez Fuentes	Vocal del Consejo de Administración de TRANSPORTES PAÑALON S.A., Presidente de ALBATROS MADRID GESTION, S.L. y GLOBAL SAFE CONSULTING GROUP S.L. y Tesorero de la ASOCIACION DE EXPERTOS EN DERECHO DE LA MODA	En vigor

La composición de estos órganos de gobierno no ha sufrido cambios por razón de la integración de las entidades del Grupo Squirrel en el Grupo Vértice, si bien está prevista el incremento del número de consejeros a siete (7) a partir del día 15 de diciembre de 2020, y la incorporación de una consejera dominical de la entidad Squirrel Capital, SLU, D^a MARÍA JOSÉ PEREIRO LAGE, de nacionalidad española, Licenciada en Derecho y Económicas por la Universidad San Pablo – CEU y el Portobello College Dublin Business School” de Irlanda, y que cuenta con experiencia de más de 16 años en el asesoramiento jurídico y la profesión de letrada, fundando el Despacho Jurídico PEREIRO LAGE ABOGADOS, que le lleva a desempeñar funciones de asesoramiento y asistencia jurídica integral, tanto en Tribunales como en todos los ámbitos jurídicos públicos y privados.

8.2	<p>Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión y de la alta dirección</p> <p>I. Posibles conflictos de intereses entre los deberes desempeñados en nombre de la Sociedad por las personas mencionadas en el punto 8.1 y sus intereses privados u otros deberes. En caso de que no haya tales conflictos debe hacerse una declaración a ese efecto.</p> <p>Ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos están en situación de conflicto, directo o indirecto con el interés del Grupo, si bien en todos aquellos casos en los que el Consejo de Administración deliberó y adoptó acuerdos sobre el nombramiento, reelección, cese, dimisión o retribuciones de los señores consejeros, o en cualquier situación puntual de conflicto de interés, el Consejo lo hizo en ausencia de la persona afectada en cada caso por tales acuerdos, tal y como se refleja en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 y en el Informe anual de gobierno corporativo de ese ejercicio de la Sociedad. Esto se mantiene a la fecha de este Documento de Registro.</p> <p>Si bien lo anterior, se hace constar que, con carácter previo al aumento de capital para el proceso de integración en Vértice de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios del grupo de sociedades controlado por Squirrel Capital, S.L.U., aprobado por la Junta General de Accionistas el 30 de julio de 2020, para la aprobación del informe de administración se adoptaron las siguientes cautelas para salvar la situación de conflicto de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se comunicó a todos los consejeros al inicio de la deliberación del acuerdo en cuestión adoptado la existencia de una situación de conflicto de interés; • Tanto Squirrel como Don Julián Martínez Samaniego se abstuvieron de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que ellos o una persona vinculada tuvo un conflicto de intereses, directo o indirecto;
------------	---

	<ul style="list-style-type: none"> • La situación de conflicto de interés fue objeto de información en la memoria de la Sociedad. <p>II. Cualquier acuerdo o entendimiento con los principales accionistas, clientes, proveedores u otros, en virtud del cual cualquiera de las personas mencionadas en el punto 8.1 haya sido designada miembro de los órganos de administración, de gestión o de supervisión, o de la alta dirección.</p> <p>Al margen de la existencia de consejeros dominicales, no existen en la actualidad pactos, acuerdos o entendimientos con accionistas, clientes, proveedores u otros para la designación de ninguna de las personas señaladas en el apartado 8.1</p> <p>III. Detalles de cualquier restricción acordada por las personas mencionadas en el punto 8.1 sobre la enajenación durante un determinado período de tiempo de su participación en los valores de la Sociedad.</p> <p>El Reglamento interno de conducta en el ámbito de los mercados de valores de Grupo Vértice 360° establece en su artículo 5.6 el régimen de las prohibiciones temporales de disposición aplicables a los miembros del Consejo de Administración y Altos Directivos con respecto a los Valores e Instrumentos Afectados, indicando lo siguiente:</p> <p>5.6. Prohibición temporal de venta y periodos restringidos para operar.</p> <p>En ningún caso los Valores o Instrumentos adquiridos podrán ser vendidos el propio día de su adquisición.</p> <p>Por otro lado, las Personas Sujetas no podrán realizar operaciones que tengan por objeto Valores e Instrumentos Afectados emitidos por Vértice o cualquiera de sus Filiales en los siguientes casos:</p> <p>(i) durante los treinta días anteriores a la fecha estimada de publicación de resultados trimestrales, semestrales o anuales de Vértice o cualquiera de sus Filiales o durante el plazo, superior a quince días, que en casos concretos pueda fijar el Consejo de Administración o el Comité de Seguimiento del Reglamento Interno de Conducta. Las fechas estimadas de publicación de resultados, a las que se dará adecuada difusión, serán a estos efectos las que Vértice determine de modo general; y</p> <p>(ii) en cualquier otro momento o periodo en el que así se determine por el Consejo de Administración o por el Comité de Seguimiento del Reglamento Interno de Conducta.</p> <p>El Comité de Seguimiento podrá autorizar, excepcionalmente, la realización de las operaciones señaladas durante los periodos indicados, concurriendo causa justificada y previa declaración del solicitante de no hallarse en posesión de Información Privilegiada.</p>
9 – ACCIONISTAS PRINCIPALES	
9.1	<p>En la medida en que tenga conocimiento de ello la Sociedad, nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos de administración, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el Derecho nacional de la Sociedad, en el capital o en los derechos de voto de la Sociedad, y cuantía del interés de cada una de esas personas en la fecha del documento de registro o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa</p> <p>La sociedad no tiene conocimiento de ninguna persona que no pertenezca a los órganos de administración, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el Derecho nacional de este emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor.</p>
9.2	<p>Los accionistas principales de la Sociedad tienen distintos derechos de voto, o la correspondiente declaración negativa.</p> <p>Todas las acciones representativas del capital social de Vértice 360° tienen los mismos derechos de voto, o lo que es lo mismo, no existen acciones privilegiadas.</p>

9.3 En la medida en que tenga conocimiento de ello la Sociedad, declárese si el emisor es propiedad o está bajo control, directa o indirectamente, de un tercero y de quién se trata, y describese el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa del mismo.

Según la información disponible, los principales accionistas de Vértice y su porcentaje de participación en el capital son los siguientes:

Accionista	Participación directa (acciones)	Participación indirecta (acciones)	Participación total (acciones)	Participación total (%)
D. Pablo Pereiro Lage (1)	–	79.912.900.496	79.912.900.496	93,02%
<i>Free float</i>	–	–	5.994.626.202	6,98%
TOTAL	–	–	85.907.526.682	100,00%

(1) El accionista directo es Squirrel Capital, S.L.U., sociedad íntegramente participada de forma directa por don Pablo Pereiro Lage.

Por lo anterior, tanto a la fecha de este Documento de Registro como antes de la integración de los activos de Squirrel Capital, la Sociedad estaba y está controlada por un accionista, D. Pablo Pereiro Lage como representante persona física. La Sociedad entiende que está garantizado que no se abusa de esa posición de control por cuanto la composición del Consejo de Administración, incluyendo el previsible incremento del número de consejeros a siete a partir del día 15 de diciembre de 2020, sigue estando conformado mayoritariamente por consejeros independientes (4) frente a los dominicales (2) y un ejecutivo (1).

Asimismo, el sistema de gobierno corporativo institucional español, aplicable tras la aprobación de la Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, regulando sistemas de control de las actuaciones y decisiones del gobierno corporativo en conflicto de intereses.

Asimismo, hay otras reglas dirigidas a aminorar los efectos de los conflictos de intereses y del abuso por el socio de su posición mayoritaria. Por ejemplo, los artículos 204.1 y 227 a 230 de la Ley de Sociedades de Capital, entre otros.

9.4 Descripción de todo acuerdo, conocido por la Sociedad, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior ocasionar un cambio en el control de la Sociedad.

La sociedad no tiene conocimiento de ningún acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior ocasionar un cambio en el control de la sociedad.

10 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

10.1 Detalles de las operaciones con partes vinculadas que la Sociedad haya realizado desde la fecha de los últimos estados financieros

Se detallan a continuación las operaciones con partes vinculadas realizadas durante el periodo cubierto por la información financiera histórica y hasta la fecha de este Documento de Registro.

a) Operaciones realizadas con accionistas significativos de la Sociedad

A continuación, se recogen los saldos con grupos de sociedades encabezados por los accionistas significativos a 31 de diciembre de 2019 y a 30 de junio del 2020, todas ellas cerradas en condiciones de mercado:

MILES DE EUROS	30.06.2020		31.12.2019	
Empresas vinculadas:	Corto Plazo		Corto Plazo	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Squirrel Capital, S.L.U. ⁽²⁾	14	-1.122	-	-
Best Option Media, S.L.U. ⁽¹⁾	54	-3.421	12	-2.390
Segam Real Estate, S.L.U. ⁽²⁾		-1	-	-
Squirrel Business Service, S.L.U. ⁽¹⁾		-8	-	-
Bom Comunicación, S.L. ⁽¹⁾	7		7	
Best Option Products, S.L. ⁽¹⁾		-2	6	
Best Option Media, S.R.L. ⁽¹⁾	35	-23	3	
Squirrel Global Media, S.L. ⁽¹⁾	59			
Radio Total S.L. ⁽¹⁾	1			
Total:	170	-4.577	28	-2.390

¹Sociedades que eran del Grupo Squirrel Capital, SLU y que se han aportado al Grupo Vertice 360°.

²Sociedades que son del Grupo Squirrel Capital, SLU y que no se han aportado al Grupo Vertice 360°

- A) A 31 de diciembre de 2019, destacan fundamentalmente los saldos a pagar a Best Option Media, S.L. correspondiente a las facturas de las campañas de publicidad de los títulos estrenados en 2019.
- B) A 30 de junio de 2020 destaca fundamentalmente el saldo a pagar a Best Option Media, S.L. correspondiente a las facturas de las campañas de publicidad de los títulos estrenados en 2019 y 2020. El saldo con Squirrel Capital corresponde a la concesión de un préstamo por importe de 1.089 miles de euros en el mes de junio, pero a la fecha registro de este documento ya han sido devueltos 589 miles de euros.

Las operaciones anteriores relativas al ejercicio 2019 suponen un 31,64% de la cifra de negocios consolidada del Grupo Vértice.

A continuación, se muestra el desglose de las transacciones con entidades vinculadas al Grupo a 31 de diciembre de 2019, y 30 de junio de 2020:

Empresas vinculadas:	30.06.2020		31.12.2019	
	Ingresos/ (Gastos) (Miles de euros)	% de la cifra de negocios	Ingresos/ (Gastos) (Miles de euros)	% cifra de negocios
Pereiro Lage Abogados, S.L.U. ⁽²⁾	(3)	0,06%	(7)	0,07%
Best Option Media, S.L.U. ⁽¹⁾	(985)	18,11%	(3.711)	34,48%
Best Option Media, S.R.L. ⁽¹⁾	(45)	0,83%	2	-0,02%
Best Option Games, S.L.U. ⁽¹⁾	-	-	-	-
Squirrel Business Service, S.L.U. ⁽¹⁾	(152)	2,79%	(119)	1,11%
Squirrel Capital, S.L.U. ⁽²⁾	(38)	0,70%	(241)	2,24%
Segam Real Estate, S.L.U. ⁽²⁾	(107)	1,97%	(193)	1,79%
BOM Comunicación, S.L.U. ⁽¹⁾	15	-0,28%	33	-0,31%
Squirrel Global Media, S.L.U. ⁽¹⁾	33	-0,61%	-	-
Radio Total, S.L. ⁽¹⁾	2	-0,04%	-	-
Total:	-1.280	23,53%	-4.236	39,35%

¹Sociedades que eran del Grupo Squirrel Capital, SLU y que se han aportado al Grupo Vertice 360°.

²Sociedades que son del Grupo Squirrel Capital, SLU y que no se han aportado al Grupo Vertice 360°

A continuación, se detalla el origen de los gastos recogidos en la tabla anterior en cada uno de los ejercicios:

- A) Los gastos con Squirrel Capital SLU a 31 de diciembre de 2019 por importe de 241 miles de euros (200 miles de euros se corresponden a las retribuciones por ejercicio de funciones ejecutivas, y el resto se corresponden a una refacturación de gastos que ha asumido Squirrel Capital). Los gastos con Pereiro Lage Abogados, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 por importe de 7 miles de euros, corresponden a los servicios de asesoría jurídica. Los gastos con Best Option Media, S.L.U. a 31 de marzo de 2019 por importe de 3.711 miles de euros, corresponden a los servicios de agencia de medios de publicidad. Los gastos con Squirrel Business Service, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 por importe de 119 miles de euros, corresponden a los servicios prestados por gestión, postproducción y edición. Los gastos con Segam Real Estate, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 por importe de 193 miles de euros, corresponden al alquiler de las instalaciones. Los ingresos obtenidos de BOM Comunicación, S.L.U. a 31 de diciembre de 2019 por importe de 33 miles de euros, corresponden a la cesión de títulos para la explotación en su canal de TV. Y por último, los ingresos obtenidos por Best Option Media S.R.L. por importe de 2 miles de euros, corresponden a una refacturación de gastos.
- B) En cuanto a los gastos con Squirrel Capital, SLU a 30 de junio de 2020 por importe de 110 miles de euros (100 miles de euros se corresponden a las retribuciones por ejercicio de funciones ejecutivas, y el resto se corresponden a refacturación de gastos que ha asumido Squirrel Capital). Los ingresos obtenidos de Squirrel Capital S.L.U., a 30 de junio de 2020 por importe de 72 miles de euros, corresponden a los servicios de conectividad Broadcast TV. Los gastos con Pereiro Lage Abogados, S.L.U. a 30 de junio de 2020 por importe de 3 miles de euros, corresponden a los servicios de asesoría laboral. Los gastos con Best Option Media, S.L.U. a 30 de junio de 2020 por importe de 985 miles de euros, corresponden a los servicios de agencia de medios de publicidad. Los gastos con Squirrel Business Service, S.L.U. a 30 de junio de 2020 por importe de 152 miles de euros, corresponden a los servicios prestados por gestión, postproducción y edición. Los gastos con Segam Real Estate, S.L.U. a 30 de junio de 2020 por importe de 107 miles de euros, corresponden al alquiler de las instalaciones. Los ingresos con Squirrel Global Media S.L.U. a 30 de junio de 2020 por importe de 33 miles de euros, corresponden a los servicios relacionados con el funcionamiento y explotación de los canales de TV. Los gastos con Best Option Media, S.R.L. a 30 de junio de 2020 por importe de 45 miles de euros, corresponden a los servicios de agencia de medios de publicidad en Italia. Los ingresos obtenidos de BOM Comunicación, S.L.U. a 30 de junio de 2020 por importe de 15 miles de euros, corresponden a la cesión de títulos para la explotación en su canal de TV. Los ingresos obtenidos de Radio Total S.L. a 30 de junio de 2020 por importe de 2 miles de euros, corresponden a los servicios de streaming.

En relación con las operaciones vinculadas realizadas durante el pasado ejercicio 2019, la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de marzo de 2019, acordó la integración del 100% de las acciones representativas del capital social de la sociedad italiana DMD Media en la Sociedad mediante la entrega de acciones en autocartera a los accionistas de la referida sociedad DMD Media como contraprestación, tomando como referencia el valor de cotización de las acciones de la Sociedad al cierre de la sesión bursátil del pasado 15 de febrero de 2019, esto es, 0,0094 euros por acción. Posteriormente con fecha 3 de mayo de 2019 se procedió a la ejecución de dicha operación. Squirrel, titular de un 54,492% del capital social de la Sociedad antes de la ejecución de la referida operación, era, además, titular del 75% del capital social de la sociedad italiana DMD Media. El restante 25% pertenecía a otra sociedad italiana que no es accionista de la Sociedad. Posteriormente, con fecha 21 de mayo de 2019, Squirrel Capital y D. Mario Griselli suscribieron un contrato de compraventa de 5.212.766 acciones de 0,0094 euros cada una, por un importe total de 49.000 euros, con el objeto de compensar por parte de Squirrel a D. Mario Griselli la carga fiscal soportada por éste debido a la plusvalía generada por la transmisión de las participaciones de DMD Media a Vértice. Tras la ejecución de la referida operación, la participación de Squirrel en el capital social de Vértice quedó en 55,64%.

Como medida para el control de las operaciones entre partes vinculadas, estas deben autorizarse por el propio Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control o, en su caso, por la Junta General de Accionistas con las protecciones contenidas, entre otros, en el artículo 190 de la Ley de Sociedades de Capital.

Adicionalmente, la Sociedad y el grupo cuentan con una política interna en materia de precios de transferencia que tiene por objeto asegurar que todas las transacciones efectuadas por la Sociedad con partes vinculadas se llevan a cabo en condiciones de mercado y en interés de la Sociedad al tiempo que permitan su correcta revisión y comparabilidad por parte de la Agencia Tributaria. A estos efectos, la Sociedad, al inicio del proceso de contratación solicita un presupuesto a un mínimo de tres proveedores forma que permita la comparabilidad entre las ofertas recibidas y su ajuste a precios de mercado, comparándolas con otras operaciones similares efectuadas dentro del sector en el que opera la Sociedad. Dichos presupuestos son puestos a disposición de la Comisión de Auditoría y Control, así como al Consejo de Administración para su evaluación y desarrollo.

La política interna en materia de precios de transferencia tiene por objeto de asegurar que las operaciones se realizan a precios de mercado y en interés de la Sociedad al tiempo que permitan su correcta revisión y comparabilidad por parte de la Agencia Tributaria. Todas las operaciones vinculadas descritas en este apartado han sido aprobadas por el Consejo de Administración, con la ausencia y abstención de Squirrel y don Julián Martínez Samaniego, con el informe de la Comisión de Auditoría y Control.

b) Operaciones realizadas con administradores y consejeros de la Sociedad

Las operaciones realizadas con administradores y miembros del Consejo de Administración de Vértice son, principalmente, las remuneraciones por sus servicios.

Al margen de las retribuciones detalladas en dicho apartado, como ya ha quedado indicado en el punto a) anterior, existen diversas operaciones con sociedades del grupo Squirrel, controlado por don Pablo Pereiro Lage, representante persona física de Squirrel, presidente del Consejo de Administración y consejero delegado de Vértice.

c) Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo

A continuación, se recogen los saldos con entidades del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, todas ellas cerradas en condiciones de mercado:

MILES DE EUROS	30.06.2020		31.12.2019	
	Corto Plazo		Corto Plazo	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Vértice Inmuebles, S.L.U. ⁽¹⁾	-	7	-	44
Vértice Sales Agent, S.L.U. ⁽¹⁾	-	164	-	164
Vértice Films, S.L.U. ⁽¹⁾	-	190	-	177
Vértice Live S.L.U. ⁽¹⁾	-	47	-	47
Total:	-	408	-	432

⁽¹⁾ Tanto Vértice Inmuebles, S.L.U., Vértice Sales Agent, S.L.U., Vértice Films, S.L.U., Vértice Live S.L.U. se encuentran actualmente en liquidación.

Las operaciones anteriores relativas al ejercicio 2019 suponen un 3,79% de la cifra de negocios consolidada del Grupo Vértice.

El importe de 432 miles recogido en la tabla anterior se corresponde con la compensación de los saldos relativos a créditos y deudas entre las sociedades en liquidación y el resto de las sociedades del Grupo,

11 – INFORMACIÓN FINANCIERA SOBRE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, LA POSICIÓN FINANCIERA Y LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LA SOCIEDAD

11.1

Estados financieros

Se muestran a continuación las principales partidas de los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2020, y los correspondientes al ejercicio 2019 y 2018. La información financiera relativa a 31 de diciembre 2019 no coincide con la información reflejada en las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2019 por cuanto se han realizado ajustes contables con ocasión de la publicación de la información financiera intermedia a 30 de junio de 2020 por la obtención de datos e informaciones valorativas adicionales de los activos aportados en octubre de 2019 por Giglio Group S.p.A. Vease apartado 17.1 de este documento registro "Información aportada por referencia".

Información financiera histórica seleccionada

A continuación, se incluye una tabla con las principales magnitudes del balance consolidado del Grupo Vértice a 31 de diciembre de 2019:

	2019 (Miles de euros)	Var. % 19/18	2018 (Miles de euros)
Total activos no corrientes	31.026	177,09%	11.197
Total activos corrientes	16.327	269,72%	4.416
TOTAL ACTIVO	47.353	203,29%	15.613
Total patrimonio neto	31.802	317,84%	7.611
Total pasivos no corrientes	1.370	-10,63%	1.533
Total pasivo corriente	14.181	119,21%	6.469
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	47.353	203,29%	15.613

La estructura del patrimonio neto de la Sociedad (conforme a las cuentas anuales consolidadas) a 31 de diciembre de 2019 se incluye a continuación.

	2019 (Miles de euros)	Var. %	2018 (Miles de euros)
Patrimonio neto			
Capital escriturado	19.089	219%	5.984
Prima de emisión	11.364	-	-
Reservas	-7.750	-473,13%	2.077
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.012	-38,52%	-1.646
Beneficios (Pérdidas) consolidados del ejercicio	10.453	457,79%	1.874
Beneficios (Pérdidas) atribuidos a socios externos	-1	-101,37%	-73
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	32.144	291,25%	8.216
Socios externos	-342	-43,31%	-605
Total patrimonio neto	31.802	317,84%	7.611

La siguiente tabla muestra las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Vértice del ejercicio 2019:

	2019 (Miles de euros)	Var. %	2018 (Miles de euros)
Ingresos de explotación ⁽¹⁾	10.764	67,32%	6.433
Resultado financiero	-62	-147,83%	-23
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	10.763	427,08%	2.042
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (*)	10.452	457,74%	1.874

(*) Este resultado ha variado respecto del resultado auditado publicado en las cuentas anuales del 2019, con ocasión de la actualización de la información financiera intermedia a 30 de junio de 2020, por la obtención de datos e informaciones valorativas adicionales de los activos aportados en octubre de 2019 por Giglio Group S.p.A. Dicho valor lo puede consultar en el pasivo del balance de la IPP modificada, que se cita por referencia en el apartado 17.1 de este documento registro.

Los ingresos de explotación del Grupo Vértice en 2019 se han situado en 10.764 miles de euros, frente a los 6.433 miles de € en 2018 (+67,32%). Se han incrementado de forma significativa los ingresos procedentes de los contratos de cesión de derechos del catálogo. Además, en 2019 se han estrenado 8 títulos nuevos, mientras que en 2018 se estrenaron 7. El incremento de la cifra de negocios se explica también por el aumento de títulos estrenados y por la integración de 2 meses de las nuevas sociedades (M Three Satcom S.R.L., Media 360 Italy Corporate y Nautical Channel LTD).

El resultado neto en 2019 ha experimentado un aumento de 8,57 millones de euros con respecto a 2018 como consecuencia de registrar la reversión del catálogo de Vértice Cine.

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se registró a fecha 31 de diciembre de 2019 en la partida *deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado* un importe de 7,9 millones de euros (esta cifra será modificada a 9,9 millones de euros por los ajustes contables referidos en este apartado) que influyó positivamente en el resultado consolidado del ejercicio, dichos deterioros se corresponden principalmente a:

- La reversión del deterioro del catálogo de películas de Vértice Cine por importe de 11 millones de euros.

Dicha reversión fue calculada como el Valor Recuperable de los activos incluidos en dicho catálogo menos el coste de adquisición ajustado por anteriores deterioros.

El Valor Recuperable se calculó a través de un modelo de valoración de la Sociedad revisado por los auditores, en el que se desglosan todos los títulos propiedad de la Sociedad, y los ingresos de estos en las diferentes fases de su vida útil, y los costes que estos pudiesen tener.

Los ingresos de dichos títulos fueron revisados en ejercicios anteriores, obteniendo que, de media, los ingresos proyectados por la Sociedad estaban un 15% por encima de los que finalmente se obtenían.

Por precaución, la Sociedad ajustó un 20% los ingresos proyectados de su catálogo, para no sobreestimar los ingresos futuros.

Adicionalmente, se realizó una estimación de la tasa de descuento de un 7%, la cual se aumentó al 7,95%, con el objetivo de no sobreestimar los importes descontados al riesgo.

El resultado de dicha valoración se situó por encima del coste de adquisición sin ajustar por los anteriores deterioros, por lo que se revirtió el total del deterioro hasta entonces contabilizado.

- La dotación de deterioros por importe de 1,37 millones de euros por las diferencias existentes entre la contabilidad de los activos integrados y la realidad de éstos de las sociedades integradas a 30 de octubre del 2019 del Grupo Giglio, en concreto se han registrado 691 millones de euros correspondientes a los derechos audiovisuales

correspondientes a Media 360 HK Limited no entregados a la Sociedad, y el resto son deterioros registrados en la sociedad Media 360 Corporate Italy S.R.L. y M-Three Satcom S.R.L.

A continuación, se incluye una tabla con las principales magnitudes del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019 y a 30 de junio de 2020:

	30.06.2020 (Miles de euros)	Var. %	31.12.2019 (Miles de euros)
Total activos no corrientes	33.845	9,09%	31.026
Total activos corrientes	13.461	-17,55%	16.327
TOTAL ACTIVO	47.306	-0,10%	47.353
Total patrimonio neto	33.586	5,61%	31.802
Total pasivos no corrientes	2.200	60,58%	1.370
Total pasivo corriente	11.520	-18,76%	14.181
TOTAL PASIVO	47.306	-0,10%	47.353

El patrimonio neto de la Sociedad (conforme a las cuentas consolidadas) a 31 de diciembre de 2019 y a 30 de junio de 2020 tiene, por su parte, la estructura que sigue:

	30.06.2020 (Miles de euros)	Var. %	31.12.2019 (Miles de euros)
Patrimonio neto			
Capital y reservas	31.176	43,73%	21.691
Resultado de la dominante	889	-91,50%	10.453
Minoritarios	1521	-543,44%	-342
Total patrimonio neto	33.586	5,61%	31.802

A continuación, se muestran las APMs (medidas alternativas de rendimiento) utilizadas por la Sociedad relacionadas con el balance consolidado en ese período:

	30.06.2020 (Miles de euros)	Var. %	30.06.2019 (Miles de euros)	31.12.2019 (Miles de euros)
Deuda financiera neta	222	-100,06%	1.181	-360
Fondo de maniobra	1.941	-9,55%	-1.524	2.146
CAPEX	1.778	-72,07%	1.282	6.367

La tabla incluida a continuación expone las principales magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la Sociedad a 30 de junio de 2020 respecto del mismo período del año anterior:

	30.06.2020 (Miles de euros)	Var. %	30.06.2019 (Miles de euros)
Ingresos de explotación	8.747	69,94%	5.147
Resultado financiero	28	-162,22%	-45
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos de actividades continuadas	902	-46,44%	1.684
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	889	-47,74%	1.701

Los ingresos de explotación del Grupo Vértice al 30 de junio de 2020 se han situado en 8.747 miles de euros, frente a los 5.147 miles de € de 30 de junio de 2019 (+69,94%). Se han incrementado de forma significativa los ingresos procedentes de los contratos de cesión de derechos del catálogo y por la incorporación del importe neto de la cifra de negocios de 6 meses de las sociedades M Three Satcom S.R.L., Media 360 Italy Corporate y Nautical Channel LTD integradas a 30 de octubre de 2019.

En fecha 29 de abril de 2020 se presentó demanda por VÉRTICE 360° y filiales contra la entidad Giglio Group SpA ante los Juzgados de Milán por incumplimiento del contrato de integración de los activos del área media del indicado grupo italiano.

Con el avance del procedimiento se han obtenido datos e informaciones valorativas adicionales de dichos activos aportados por Giglio Group SpA.

Como consecuencia de dichas informaciones adicionales, si bien existe la opción de esperar al resultado final del litigio, a fin de adoptar la postura más transparente y conservadora, el Consejo de Administración ha considerado oportuno actualizar la última información financiera intermedia publicada con los datos actuales.

A fecha 30 de junio de 2020 aún no ha vencido el plazo para la contabilización definitiva de la combinación de negocios por lo que es provisional.

En los Estados financieros consolidados se ha procedido a modificar las siguientes partidas:

- Inmovilizado intangible: - 8.224 miles de euros como consecuencia de la actualización del valor del fondo de comercio, retrotraído a la fecha de la toma control de las entidades integradas.
- Total Activo: - 8.224 miles de euros como consecuencia de la actualización del valor del fondo de comercio, retrotraído a la fecha de la toma control de las entidades integradas.
- Reservas: - 10.224 miles de euros efecto en las reservas como consecuencia de la actualización del valor del fondo de comercio y de los valores de las sociedades adquiridas en la operación de integración con Giglio Group SpA.
- Resultado del ejercicio: 2.000 miles de euros efecto en el resultado derivado de la actualización de los valores de las sociedades adquiridas en la operación con Giglio Group SpA.
- Patrimonio Neto: - 8.224 miles de euros como consecuencia de la variación en los fondos propios y en el resultado del ejercicio.

El resultado neto a 30 de junio de 2020 ha experimentado una disminución de 812 miles de euros con respecto a 30 de junio de 2019, como consecuencia de que los estrenos de cine del 1T del 2020 no generaron los ingresos esperados, y debido a que la sociedad M-Three SatCom aporta volumen de negocio, pero ha generado pérdidas en el primer semestre.

A continuación, se incluyen las APMs utilizadas por la Sociedad derivadas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en ese período:

	30.06.2020	Var. %	30.06.2019	31.12.2019
EBITDA (**)	1.454 (*)	-20,15%	1.821 (*)	1.695
Margen EBITDA (**)	16,62%	-53,02%	35,38%	15,74%
EBIT (**)	875 (*)	-49,39%	1.729 (*)	10.819
Margen EBIT (**)	10,01%	-70,22%	33,59%	100,51%

(*) Cifras en miles de euros

(**) Se trata de Medidas Alternativas de Rendimiento (APM), véase su explicación en el punto 15 del folleto

El EBITDA, en 2019, se situó en 1.695 mil euros, disminuyendo en un 30,96 % respecto a 2018. Esta disminución se debe principalmente a que los títulos estrenados en el 2019 no han alcanzado la estimación inicial de ingresos realizada por la Sociedad.

	<p>El EBIT a 2019, por último, se sitúa en 10.819 mil euros positivos frente a los 2.065 mil euros de 2018, este incremento se debe principalmente a la reversión del deterioro del catálogo de Vértice Cine.</p> <p>El EBITDA, a 30 de junio de 2020, se situó en 1.454 miles euros, disminuyendo en un 20,15% respecto a 30 de junio de 2019. Esta disminución se debe principalmente a que los títulos estrenados en el 2020 no han alcanzado las estimaciones iniciales de ingresos realizada por la Sociedad.</p> <p>El EBIT a 30 de junio de 2020, se sitúa en 875 miles de euros positivos frente a los 1.729 miles euros de 30 de junio de 2019, esta disminución se debe principalmente a lo indicado anteriormente y por el incremento de la amortización del periodo.</p>
11.2	Auditoría de la información financiera anual
11.2.1	Informe de auditoría
	Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Vértice 360° correspondientes al ejercicio 2019 han sido auditadas por Crowe Horwath Auditores España, S.L.P. con una opinión favorable, y con dos párrafos de énfasis.
11.2.2	Indicación de otra información en el documento de registro que haya sido examinada por los auditores
	No hay otra información en el documento registro que haya sido examinada por los auditores.
11.2.3	Cuando la información financiera del documento de registro no se haya extraído de los estados financieros auditados de la Sociedad, indíquese la fuente de los datos y especifíquese que no han sido auditados.
	<p>La información financiera del Grupo, que no ha sido extraída de las cuentas anuales consolidadas auditadas de Vértice 360° correspondientes a los ejercicios 2019, proviene de las cuentas intermedias resumidas del Grupo para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, la contabilidad interna y del sistema de información de gestión con el que cuenta la Sociedad. Esta información no ha sido objeto de auditoría ni de revisión limitada de forma separada. Asimismo, el folleto contiene información financiera proforma que se describe en el punto 11.5 de este folleto así como en el Anexo 20 de este folleto.</p> <p>De forma añadida, la información financiera a fecha 30 de junio de 2020 ha sido extraída de la información financiera semestral intermedia de la Compañía -1S 2020 para su remisión a la CNMV, en cumplimiento del art. 120 LMV, aprobada por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 17 de noviembre de 2020.</p>
11.3	Procedimientos judiciales y de arbitraje
	<p>Durante el período de los 12 meses anteriores a la redacción de este documento registro, se ha iniciado procedimiento judicial entre Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., M-Three Satcom S.r.l., Media 360 Italy Corporate Capital S.r.l. y Nautical Channel Limited contra Giglio Group S.p.A., en reclamación de 14.067.788,00 € en total por medio de la interposición de demanda civil en los tribunales de Milán por las indicadas sociedades del Grupo, contra Giglio Group S.p.A., tras la valoración pericial efectuada por especialistas en la materia, derivada de la apreciación de pasivos y deudas ocultas, así como incumplimientos de entrega de lo acordado contractualmente. Está prevista la celebración de una vista judicial en febrero de 2021. El resultado del indicado procedimiento judicial pudiera afectar a la posición o rentabilidad financiera del emisor y su grupo.</p> <p>En las cuentas anuales de 2019 se reflejaba un inicial acuerdo de 13 de febrero de 2020 del Consejo de Administración, de reclamación a Giglio Group por importe de 5.558 miles de euros, motivados de una parte por la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas</p>

	frente a la Sociedad, así como, por las diferencias existentes entre la contabilidad de los activos integrados y la realidad de éstos. Con el avance de la preparación del litigio, la reclamación se incrementó a la cantidad indicada en el párrafo anterior.
11.4	Cambio significativo en la posición financiera de la Sociedad
	Desde el 30 de junio de 2020 hasta la fecha del presente Documento de Registro no se ha producido ningún cambio significativo en la información financiera del Grupo distinto de los incluidos en este Documento de Registro.
11.5	Información financiera proforma
	<p>La información financiera consolidada proforma que se adjunta describe en el Anexo 20 de este folleto, 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 30 de junio 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.</p> <p>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 30 de junio de 2020 de la operación de ampliación de capital por aportación no dineraria de determinadas Sociedades pertenecientes al Grupo Squirrel (en adelante, la operación).</p> <p>La información financiera consolidada proforma adjunta ha sido preparada, exclusivamente, para ser parte del presente folleto 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) N° 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.</p> <p>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 30 de junio 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.</p> <p>Las hipótesis empleadas en la preparación de la información financiera consolidada proforma adjunta se describen en las notas adjuntas del informe.</p> <p>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.</p> <p>La informa financiera consolidada proforma va acompañada de un informe elaborado por el auditor independiente ETL Global Audit Assurance, S.L.</p>
11.6	Política de dividendos
11.6.1	Descripción de la política de la Sociedad emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto
	La Sociedad no tiene ninguna política concreta en materia de distribución de dividendos o de remuneración de los accionistas.

	<p>La Sociedad no ha acordado repartir beneficios y/o dividendos por acción u otra forma de remuneración a los accionistas en los dos últimos ejercicios, y tampoco tiene previsto hacerlo durante el ejercicio 2020.</p> <p>La Sociedad todavía no tiene dotada completamente la reserva legal, lo que le impide el reparto de dividendos hasta que ello suceda.</p>
11.6.2	<p>Importe de los dividendos por acción en cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, ajustado si ha cambiado el número de acciones de la Sociedad, para que así sea comparable</p> <p>La Sociedad no ha acordado repartir beneficios y/o dividendos por acción u otra forma de remuneración a los accionistas en los dos últimos ejercicios, y tampoco tiene previsto hacerlo durante el ejercicio 2020</p>
12 – INFORMACIÓN ADICIONAL	
12.1	<p>Capital social</p> <p>Al inicio del ejercicio 2019 el capital social de la Sociedad ascendía a la cantidad de 5.984.327,10 euros, representado por 5.984.327.100 acciones de la misma clase y serie, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas. A cierre del ejercicio 2019, el capital social de la Sociedad ascendía a 19.089.344,92 euros, representado por 19.089.344.936 acciones de la misma clase y serie, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas.</p> <p>A la fecha de registro de este Documento de Registro el capital social de la Sociedad asciende a 85.907.526,68 de euros, representado por 85.907.526.682 acciones de la misma clase y serie, de 0,001 euros de valor nominal cada una de ellas.</p> <p>Todas las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona.</p> <p>La llevanza del registro contable de las acciones de Vértice está encomendada a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear").</p> <p>Todas las acciones de Vértice son representativas de su capital social.</p> <p>A la fecha de registro de este Documento de Registro, la Sociedad es titular de 22.999.503 acciones propias de 0,001 euros de valor nominal cada una.</p> <p>Durante el ejercicio 2019 a fecha de este documento registro no se han producido operaciones de autocartera por parte de la Sociedad.</p> <p>Está aprobado por la Junta General Ordinaria la agrupación (contra split) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en proporción de una nueva por cada mil antiguas, con la consiguiente elevación del valor nominal de las acciones de los 0,001 euros actuales hasta 1,00 euro. Dicha agrupación se ejecutará tras el aumento de capital, estimándose su ejecución en fecha 15 de diciembre de 2020, quedando en un capital de OCHENTA Y CINCO MILLONES NOVECIENTOS SIETE MIL QUINIENTOS VEINTISÉIS EUROS (85.907.526 €), representado por OCHENTA Y CINCO MILLONES NOVECIENTOS SIETE MIL QUINIENTOS VEINTISÉIS (85.907.526) acciones de la misma clase y serie, de un euro de valor nominal cada una de ellas.</p>
12.1.1	<p>Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con certificados de opción de compra (warrants), con indicación de las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción</p> <p>En la actualidad no hay valores convertibles, canjeables o con garantías.</p>

12.1.2	<p>Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/u obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre el compromiso de aumentar el capital</p>
	<p>A la fecha de registro de este Documento de Registro, la Sociedad no hay capital autorizado pero no emitido ni compromisos de aumento de capital.</p>
<p>13 – REVELACIÓN DE INFORMACIÓN REGLAMENTARIA</p>	
13.1	<p>Nota de síntesis de la información revelada de conformidad con el Reglamento (UE) n.º 596/2014 durante los últimos 12 meses que sea pertinente en la fecha del folleto. La nota de síntesis adoptará una forma concisa, comprensible y fácilmente analizable y no deberá ser la reproducción de la información ya publicada de conformidad con el Reglamento (UE) n.º 596/2014</p>
	<p>27/12/2019: Inicio de la tramitación del proceso de integración en Vértice 360 de todas las áreas de comunicación de Squirrel Capital.</p> <p>31/12/2019: Grupo Ezentis S.A. y Squirrel Capital S.L.U. han acordado dejar sin efecto los compromisos asumidos relativos al precio variable y pactos parasociales recogidos en el Contrato de Compraventa de acciones de Vértice 360 del 5 de mayo de 2016.</p> <p>30/03/2020: Operaciones Corporativas. Proceso de integración en Vértice 360 de todas las áreas de comunicación de Squirrel Capital.</p> <p>El Consejo de Administración aprobó el 30 de marzo de 2020 la formulación del informe 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 el 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 €), 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 €) que se suscribirán y desembolsarán íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias.</p> <p>08/04/2020: Acuerdos adoptados en el Consejo de Administración:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Formulación del informe del Consejo de Administración con la propuesta de modificación estatutaria, condicionada a la aprobación de la ampliación de capital por aportación no dineraria cuyo informe ya se aprobó con anterioridad, consistente en la agrupación (contra split) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en proporción de una nueva por cada mil antiguas, con la consiguiente elevación del valor nominal de las acciones de los 0,001 euros actuales hasta 1,00 euro. - Cese de Dña. María Pereiro Lage, en su cargo de Secretaria No Consejera del Consejo de Administración. Nombramiento del Consejero independiente Javier Calvo Salve, como Secretario del Consejo de Administración. - Aprobación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para su celebración el próximo día 29 de junio, a las 10:00 en primera convocatoria, y el día 30 de junio a la misma hora en segunda convocatoria. <p>13/05/2020: La Sociedad remite una ampliación/modificación de la información financiera del segundo semestre de 2019 registrada con anterioridad</p> <p>18/05/2020: La Sociedad remite declaración intermedia de gestión del primer trimestre de 2020</p>

21/05/2020: La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del Ejercicio 2019

21/05/2020: La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2019

28/05/2020: Convocatoria de Junta o Asamblea. Traslado de la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria

26/06/2020: Acuerdos adoptados en el Consejo de Administración:

- Formulación de la actualización del informe del Consejo de Administración para la operación de integración de determinadas sociedades y activos del Grupo Squirrel en la Sociedad, y su propuesta de aumento de capital social por importe de SESENTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS DIECIOCHO MIL CIENTO OCHENTA Y UN EUROS CON SESENTA Y SEIS CÉNTIMOS (66.818.181,76 €), 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 €) que se suscribirán y desembolsarán íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias.

- Actualización del informe del Consejo de Administración con la propuesta de modificación estatutaria, condicionada a la aprobación de la ampliación de capital por aportación no dineraria cuyo informe ya se aprobó con anterioridad, consistente en la agrupación (contra split) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en proporción de una nueva por cada mil antiguas, con la consiguiente elevación del valor nominal de las acciones de los 0,001 euros actuales hasta 1,00 euro.

- Formulación de Información Financiera Proforma Consolidada (Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias) al 31 de marzo de 2020, junto con sus informes de revisión limitada, así como las notas explicativas a la Información Financiera 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.

- Aprobación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para su celebración el 30 de julio, a las 10:00 en primera convocatoria, y el día 31 de julio a la misma hora en segunda convocatoria.

29/06/2020: Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas para el próximo día 30 de julio de 2020, a las 10:00 horas, en primera convocatoria, en el Edificio Castellana nº81 de Madrid, y en su caso de no alcanzarse el quórum legalmente establecido, al día siguiente, 31 de julio de 2020, a las 10:00 horas.

30/07/2020: Convocatoria de Junta o Asamblea. Acuerdos adoptados en Junta General Ordinaria de Accionistas, en primera convocatoria, ha aprobado todos y cada uno de los acuerdos sometidos a votación, en los términos previstos en la documentación puesta a disposición de los accionistas de la Sociedad. Dichos acuerdos, que hubieran sido aprobados incluso sin computar como favorables los votos del socio de referencia Squirrel Capital, S.L.U., son los siguientes:

- I. Aprobar las cuentas anuales y el informe de gestión individual de la Sociedad del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, así como las cuentas anuales y el informe de gestión del Grupo consolidado correspondiente al mismo ejercicio.
- II. Aprobar la aplicación del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019 conforme a la propuesta del Consejo de Administración.
- III. 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.

- IV. Agrupación (contra split) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en proporción de una nueva por cada mil antiguas, con la consiguiente elevación del valor nominal de las acciones de los 0,001 euros actuales hasta 1,00 euro.

Tras la ejecución de los anteriores acuerdos de aumento de capital y agrupación de acciones, el capital social de la entidad quedará fijado en OCHENTA Y CINCO MILLONES NOVECIENTOS SIETE MIL QUINIENTOS VEINTISÉIS (85.907.526) acciones de valor nominal de un euro por acción.

04/08/2020: Acuerdos estratégicos con productoras nacionales e internacionales.

14/10/2020: Se comunica la dimisión del consejero dominical d. Alessandro Giglio.

16/10/2020: Se comunica el nombramiento por cooptación, y como consejero independiente a d. Teófilo Jiménez Fuentes.

13/11/2020: Se comunica el nombramiento como vicepresidente del Consejo de Administración al consejero dominical d. Julián Martínez Samaniego.

13/11/2020: Se comunica la convocatoria de Junta General Extraordinaria para el día 14 de diciembre en primera convocatoria, con el siguiente orden del día:

Primero. - Informe del Presidente.

Segundo. - Nombramiento de Auditor de Cuentas de VERTICE 360, S.A. y de su Grupo Consolidado para los ejercicios y cuentas anuales 2020, 2021 y 2022.

Tercero. - Modificación del artículo 19 de los Estatutos Sociales, y modificación de los artículos 16, 21 y 23 del Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Cuarto. - Aprobación de la Política de Remuneraciones de la Sociedad.

Quinto. - Retribución de consejeros.

5.1 - Aprobar la cuantía de la retribución fija del Consejo de Administración para el ejercicio 2021.

5.2 - Aprobar las dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración y sus comisiones para el ejercicio 2021.

Sexto. - Ampliación del número de miembros que componen el Consejo de Administración.

Séptimo. - Renovación del Consejo de Administración:

7.1.- Ratificación del nombramiento por cooptación y reelección de don Teófilo Jiménez Fuentes como consejero, con la calificación de independiente.

7.2.- Reelección como Consejero de SQUIRREL CAPITAL SLU, Presidente del Consejo de Administración, adscrito a la categoría de ejecutivo, así como de su representante persona física, Don Pablo Pereiro Lage.

7.3.- Reelección como Consejero de don Julián Martínez Samaniego, adscrito a la categoría de dominical.

7.4.- Reelección como Consejera de doña Paula Eliz Santos, con la calificación de independiente.

7.5.- Reelección como Consejero de don Uriel González-Montes Álvarez, con la calificación de independiente.

7.6.- Reelección como Consejero de don Javier Calvo Salve, con la calificación de independiente.

7.7.- Nombramiento como Consejera de doña María-José Pereiro Lage, con la calificación de dominical.

Octavo. - Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

Noveno. - Ruegos y preguntas

14 – CONTRATOS IMPORTANTES

14.1	En cuanto a los contratos más relevantes suscritos por la Sociedad durante los dos años inmediatamente anteriores hasta la fecha del Documento de Registro, que no se encuentre plenamente ejecutados tenemos el contrato con las productoras nacionales e internacionales: Millenium, STX International, XYZ Films, Filmnation, IMR, Rocket Science, Embankment, Sunrise Pictures, Sangam y Morena Films, para la adquisición de los siguientes nuevos títulos: MERCENARIOS (España e Italia); TILL DEATH (España e Italia); SIMBAD (España e Italia); DUST: (España e Italia); ABYZOU (España e Italia); INFERNUS (España e Italia); FASTER, CHEAPER, BETTER (España, Italia, Portugal y toda Latinoamérica); EL LODO (España, Italia y Portugal); YA DESCANSAREMOS CUANDO ESTEMOS MUERTAS (España, Italia y Portugal); PARECIDO A UN ASESINATO (España, Italia y Portugal); EN LOS MARGENES (España) y POLIAMOR PARA PRINCIPIANTES (España), con valor económico de 17.000.000 USD.
-------------	--

15.- MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR – APMS POR SUS SIGLAS EN INGLES)

La Dirección del Grupo considera que determinadas APMS (medidas alternativas de rendimiento) proporcionan información financiera adicional útil que debería de ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. A continuación, se detallan las APMS del Grupo Vértice correspondientes al ejercicio 2019 y al 30 de junio de 2020 del Grupo Vértice (pre-integración de las sociedades de Squirrel Capital SLU), así como el cálculo de las APMS a 30 de junio del 2020 del proforma:

EBITDA					
Definición	El Grupo define EBITDA como el resultado operativo consolidado del ejercicio antes de impuestos, calculado como los ingresos de explotación, deducidos todos los gastos de explotación, antes de deducir el importe de las amortizaciones.				
Explicación de uso	Es un indicador que el Grupo usa para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas.				
Conciliación	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	Ingresos ordinarios	26.748	8.747	5.147	10.764
	Otros ingresos	-	-	-	-
	Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	-18.961	-4.507	-1.646	-4.848
	Gastos por retribuciones a empleados	-2.467	-1.388	-1.000	-2.193
	Otros gastos de explotación*	-1.971	-1.398	-680	-2.028
	Variación provisiones de tráfico	-	-	-	5
	EBITDA	3.349	1.454	1.821	1.695
La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.					
	* La partida "otros gastos de explotación" a 30.06.2020 no incluye 17 mil euros de "resultados extraordinarios" de los estados financieros semestrales de la compañía.				
Margen EBITDA					
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBITDA entre el importe total del epígrafe de "Ingresos Ordinarios" + "Otros Ingresos"				
Explicación de uso	Es un indicador financiero que refleja la rentabilidad generada en las actividades operativas de la empresa respecto al total de ingresos. Este cociente se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada cifra de negocio.				
Conciliación	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	EBITDA	3.349	1.454	1.821	1.695
	Ingresos ordinarios	26.748	8.747	5.147	10.764

	Otros ingresos	-	-	-	-
	Margen EBITDA	12,43%	16,62%	35,38%	15,74%
La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.					
EBIT					
Definición	Se calcula a partir del beneficio neto, al que se le suma el gasto por impuesto de sociedades y los gastos e ingresos financieros				
Explicación de uso	Es un indicador que mide el beneficio operativo de una empresa. El EBIT no tiene en cuenta ni los intereses ni los impuestos pagados por la empresa en un ejercicio a efectos de su cálculo				
Conciliación	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	Beneficio / (Pérdida) del ejercicio +	2.752	902	1.684	10.452
	Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades -	-	-	-	310
	Ingresos financieros -	-58	-56	-	-
	Gastos financieros +	46	30	45	62
	Deterioros y rdos. por enajenaciones Inmov. Financ.	-	-	-	-5
	EBIT	2.740	875	1.729	10.819
La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.					
Margen EBIT					
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBIT entre el importe total del epígrafe de “Ingresos Ordinarios” + “Otros Ingresos”				
Explicación de uso	Indica el beneficio operativo de una empresa por cada unidad de cifra de negocio.				
Conciliación	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	EBIT	2.740	875	1.729	10.819
	Ingresos ordinarios	26.748	8.747	5.147	10.764
	Otros ingresos	-	-	-	-
	Margen EBIT	10,24%	10,00%	33,92%	100,51%
La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.					
Deuda financiera / Deuda financiera neta					
Definición	Es la diferencia entre la deuda financiera bruta y la tesorería y otros activos equivalentes. La deuda financiera bruta es la suma de los pasivos financieros no corrientes y de los corrientes. No se incluyen “otros pasivos financieros” por no devengar un interés financiero.				
Explicación de uso	Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento de las empresas.				
Conciliación	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	Deudas a largo plazo	9.588	-	-	-
	Otros pasivos financieros	3.715	-	-	-
	Total Pasivos financieros con entidades de crédito a largo plazo	5.873			
	Deudas a corto plazo	1.905	-	-	-
	Otros pasivos financieros	159	-	-	-
	Total Pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo	1.746	-	-	-

	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Conciliación	Pasivos financieros con entidades de crédito a largo plazo	5.873	1.330	1.530	1.330
	Pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo	1.746	883	889	1.000
	Tesorería	9.238	1.991	1.238	2.690
	Deuda financiera neta	-1.619	222	1.181	-360
La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.					
CAPEX					
Definición	Es la suma de las inversiones en derechos audiovisuales o el incremento de valor de los ya existentes.				
Explicación de uso	Constituye una medida de la cantidad de fondos que dedica la Sociedad a la adquisición de nuevos activos, especialmente, de títulos cinematográficos.				
	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Conciliación	Adiciones de derechos audiovisuales	-	1.778	1.282	6.367
	CAPEX	-	1.778	1.282	6.367
	La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.				
Fondo de maniobra					
Definición	Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente				
Explicación de uso	Refleja qué cantidad del activo a corto plazo se financia con pasivos a largo plazo. Es una medida, por tanto, que refleja la capacidad del Grupo para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo, sin necesidad de recurrir a endeudamiento a corto plazo.				
	Miles de euros	30.06.2020 Proforma	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Conciliación	Total activos corrientes	29.785	13.461	7.862	16.327
	Total pasivos corrientes	14.346	11.520	9.386	14.181
	Fondo de maniobra	15.439	1.941	-1.524	2.146
La información a 31 de diciembre de 2019 no coincide con las cuentas anuales como consecuencia de los ajustes contables realizados. Véase apartado 11.1. de este documento registro.					

16 – DOCUMENTOS DISPONIBLES

16.1 A continuación, se indican los documentos que podrán ser consultados en las páginas web indicadas, durante el periodo de vigencia del presente Documento de Registro (12 meses desde su fecha de inscripción).

DOCUMENTOS PARA CONSULTA	Página web ¹ VERTICE 360°	Página web ¹ CNMV
Estatutos sociales	Sí	No
Reglamento de la Junta General de Accionistas	Sí	Sí
Reglamento del Consejo de Administración	Sí	Sí
Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores	Sí	Sí
https://www.grupo.vertice360.com/compania/		

¹ La información contenida en estos sitios web no forma parte del folleto y no ha sido examinada o aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia a este Documento de Registro.

17 – DOCUMENTOS INCORPORADA POR REFERENCIAS	
17.1	<p>A continuación, se indican los documentos incorporados por referencia al presente Documento de Registro, con el enlace correspondiente para acceder a dichos documentos.</p> <p>DOCUMENTOS INCORPORADOS POR REFERENCIA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Información financiera del primer semestre de 2020 enlace • Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019 enlace • Informe Anual de Gobierno Corporativa de VERTICE 360° de 2019 enlace • Información financiera proforma con informe de auditor independiente enlace <p>La información disponible en la página web corporativa de Grupo Vértice 360° y la CNMV, así como la información disponible en las otras páginas web a las que se hace referencia en los documentos incorporados por referencia, no forma parte del Documento de Registro, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia en el Documento de Registro. La información incorporada por referencia no ha sido examinada o aprobada por la CNMV.</p>

ANEXO 20 INFORMACIÓN PRO FORMA

Información financiera consolidada proforma al 30 de junio de 2020

SECCIÓN 1. CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA

PUNTO 1.1

a) una introducción en la que se indique:

- i. **el fin para el que la información financiera pro forma ha sido preparada, incluida una descripción de la operación o compromiso significativo y las empresas o entidades implicadas;**

La información financiera consolidada proforma adjunta ha sido preparada con el propósito de ser incorporada al Documento de Registro para emisiones secundarias de valores participativos a presentar por Vértice 360° en el contexto de su ampliación de capital no dineraria, por ser una entidad cotizada, de acuerdo con la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento (CE) N° 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.

Descripción de la operación

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. (en adelante, Vértice 360°) 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 360° 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.

Por acuerdo de la Junta General Ordinaria de fecha 30 de julio de 2020 se aprobó 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 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 suscribían y desembolsaban íntegramente con cargo a aportaciones no dinerarias.

En detalle, los activos integrados en la operación que se aprobó en 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.

Squirrel Media, S.L.U. es la Sociedad matriz y tenedora del 100% de las participaciones de las siguientes Sociedades:

- Best Option Media, S.L.
- Best Option Media, S.R.L.
- Best Option Products, S.L.
- Best Option Products, S.R.L.

Los principales ingresos de este subgrupo 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 y se distribuyen en un 40% en España y en un 60% internacionalmente en el resto de países.

Los estados financieros individuales de las Sociedades que forman el subgrupo Squirrel Media, S.L.U. se recogen en el Anexo 1 del apartado d. de la Sección 1, Punto 1.1 de este Anexo 20.

2. El 100% de las participaciones sociales del capital social de la Sociedad de nacionalidad brasileña **BEST OPTION GROUP BRASIL COMUNICAÇÃO, LDA** 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 Comunicação, LDA tiene como actividad o negocio principal la consultoría, el estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de 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 Comunicação, LDA 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.

Los estados financieros individuales de las Sociedades que forman el subgrupo Squirrel Media, S.L.U. se recogen en el Anexo 2 del apartado d. de la Sección 1, Punto 1.1 de este Anexo 20.

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, S.L. y sus filiales.

Los estados financieros individuales de las Sociedades que forman el subgrupo Squirrel Media, S.L.U. se recogen en el Anexo 3 del apartado d. de la Sección 1, Punto 1.1 de este Anexo 20...

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 estados financieros individuales de las Sociedades que forman el subgrupo Squirrel Media, S.L.U. se recogen en el Anexo 4 del apartado d. de la Sección 1, Punto 1.1 de este Anexo 20...

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.

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

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

Los estados financieros individuales de las Sociedades que forman el subgrupo Squirrel Media, S.L.U. se recogen en el Anexo 5 del apartado d. de la Sección 1, Punto 1.1 de este Anexo 20...

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.

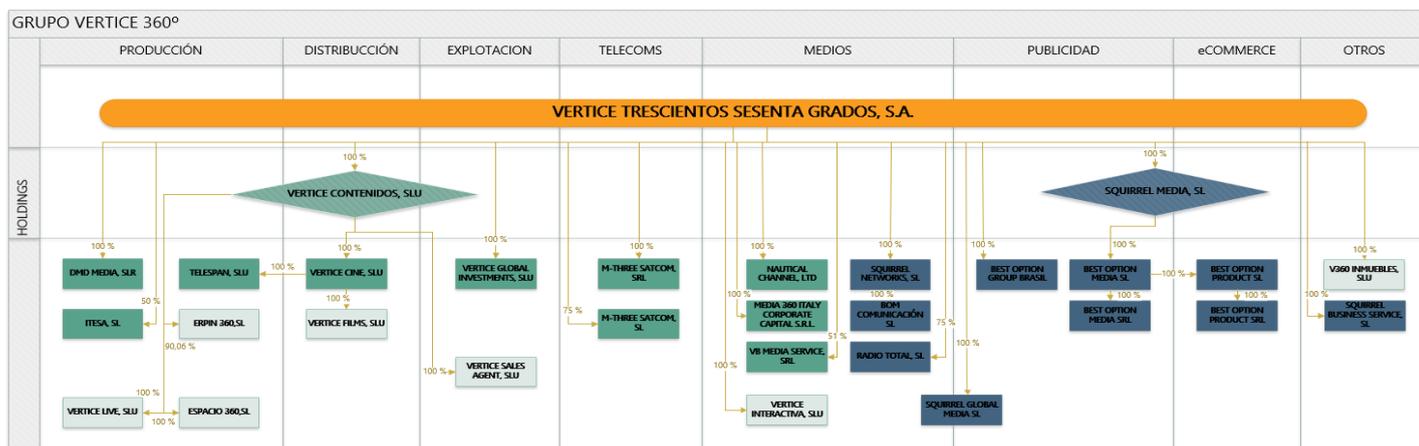
Squirrel Business Service, S.L.U. tiene como actividad o negocio principal el desarrollo de múltiples servicios para la totalidad de las compañías objeto de aportación y para la totalidad de las compañías integrantes del grupo Vértice 360°. Así, los servicios principales desarrollados por Squirrel Business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

- Gestión administrativa y financiera.
- RRHH.
- 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°.

Los estados financieros individuales de las Sociedades que forman el subgrupo Squirrel Media, S.L.U. se recogen en el Anexo 6 del apartado d. de la Sección 1, Punto 1.1 de este Anexo 20...

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



ii. el período o fecha cubiertos por la información financiera pro forma;

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 30 de junio 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

iii. el hecho de que la información financiera pro forma se ha preparado solamente a efectos ilustrativos;

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 30 de junio de 2020, el informe de valoración realizado por PriceWaterhouseCoopers, 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.

iv. una explicación de que:

i. la información financiera pro forma ilustra la repercusión de la operación como si se hubiera realizado en una fecha anterior;

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 30 de junio de 2020 de la operación de ampliación de capital por aportación no dineraria de determinadas Sociedades pertenecientes al Grupo Squirrel (en adelante, la operación), como si ésta se hubiera producido el 30 de junio de 2020, a efectos del balance de situación consolidado y la cuenta de resultados consolidada a dicha fecha.

ii. la situación financiera o resultados hipotéticos incluidos en la información financiera pro forma pueden diferir de la situación financiera de la entidad o de sus resultados reales;

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.

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

b) una cuenta de pérdidas y ganancias, un balance o ambos, en función de las circunstancias, presentados en un formato de columnas compuesto de:

- i. información histórica no ajustada**
- ii. ajustes de la política contable, en caso necesario;**
- iii. ajustes pro forma;**
- iv. resultados de la información financiera pro forma en la columna final;**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA AL 30 DE JUNIO DE 2020
Balance de Situación Consolidado Proforma al 30 de junio de 2020 (Cifras en euros)

	Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes (a)	Ampliación de capital (b)	Incorporación Sociedades aportación no dineraria (c)	Vertice + Ampliación + Incorporación Sociedades (d) = (a) + (b) + (c)	Eliminación Inversion / FFFPP (e)	Eliminación Transacciones y operaciones cruzadas (f)	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA AL 30-6-2020 (g) = (d) + (e) + (f)
ACTIVO							
A) ACTIVO NO CORRIENTE	33.845.870	220.500.000	1.033.299	255.379.169	(220.500.000)		34.879.169
I. Inmovilizado intangible	31.859.987		280.526	32.140.513			32.140.513
II. Inmovilizado material	1.492.360		666.959	2.159.319			2.159.319
III. Inversiones inmobiliarias							
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		220.500.000		220.050.000	(220.500.000)		
V. Inversiones financieras a largo plazo	493.523		85.523	579.046			579.046
VI. Activos por impuesto diferido			291	291			291
B) ACTIVO CORRIENTE	13.461.059		20.984.527	34.445.586		(4.660.109)	29.785.477
I. Existencias	166.815		844.335	1.011.150			1.011.150
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.861.503		8.921.292	12.782.795		(4.660.109)	8.122.686
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	404		144	548			548
IV. Inversiones financieras a corto plazo	2.636.964		1.053.639	3.690.603			3.690.603
V. Periodificaciones	4.804.740		2.918.114	7.722.854			7.722.854
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.990.633		7.247.003	9.237.636			9.237.636
TOTAL ACTIVO	47.306.929	220.500.000	22.017.826	289.824.755	(220.500.000)	(4.660.109)	64.664.646

- (a) Representa la información financiera al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y las Sociedades aportadas
- (e) Representa los ajustes proforma de la estructura patrimonial (Nota 1.c.iii)
- (f) Representa los ajustes proforma derivados de los saldos y transacciones efectuadas entre las Sociedades intervinientes en la operación (Nota 1.c.iii)
- (g) Representa los estados financieros proforma al 30 de junio de 2020

Balance de Situación Consolidado Proforma al 30 de junio de 2020 (Cifras en euros)

	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 30-6-2020 (g) = (d) + (e) + (f)
PATRIMONIO NETO Y PASIVO							
A) PATRIMONIO NETO	33.586.413	220.500.000	7.141.620	261.228.033	(220.500.000)		40.728.033
A-1) Fondos propios	33.586.413	220.500.000	7.141.620	261.228.033	(220.500.000)		40.728.033
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	(6.567.096)		8.397	(6.558.699)	(8.397)		(6.567.096)
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(1.011.939)			(1.011.939)			(1.011.939)
V. Resultados de ejercicios anteriores	3.917.106		(3.265.541)	651.565	3.265.541		1.917.106
VI. Otras aportaciones de socios			1.642.145	1.642.145	(1.642.145)		
VII. Diferencias de conversión			385	385	(385)		
VIII. Resultado del ejercicio	888.889		1.849.368	2.738.257	(1.849.368)		888.889
IX. (Dividendo a cuenta)			(30.000)	(30.000)	30.000		
X. Reservas sociedades consolidadas	4.384.989		(3.506.224)	878.765	(209.985.737)		(209.106.972)
XI. Socios externos	1.521.483			1.521.483	133.581		1.655.064
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.200.435		7.390.134	9.590.569			9.590.569
I. Provisiones a largo plazo							
II. Deudas a largo plazo	2.197.667		7.390.134	9.587.801			9.587.801
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo							
IV. Pasivos por impuesto diferido	2.768			2.768			2.768
C) PASIVO CORRIENTE	11.520.081		7.486.072	19.006.153		(4.660.109)	14.346.044
I. Provisiones a corto plazo			30.839	30.839			30.839
II. Deudas a corto plazo	899.516		1.005.020	1.904.536			1.904.536
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.509.091		63.903	1.572.994			1.572.994
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.731.955		5.654.626	14.386.581		(4.660.109)	9.726.472
V. Periodificaciones a corto plazo	379.519		731.684	1.111.203			1.111.203
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	47.306.929	220.500.000	22.017.826	289.824.755	(220.500.000)	(4.660.109)	64.664.646

Cuenta de Resultados Consolidada Proforma al 30 de junio de 2020 (Cifras en euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes (a)	Ampliación de capital (b)	Incorporación Sociedades aportación no dineraria (c)	Vertice + Ampliación + Incorporación Sociedades (d) = (a) + (b) + (c)	Eliminación Inversion / FFPP (e)	Eliminación Transacciones y operaciones cruzadas (f)	ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA AL 30-6-2020 (g) = (d) + (e) + (f)
1. Importe neto de la cifra de negocios	8.746.627		27.124.193	35.870.820		(9.123.288)	26.747.532
2. Aprovisionamientos	(4.507.478)		(23.505.803)	(28.013.281)		9.052.561	(18.960.720)
3. Otros ingresos de explotación							
4. Gastos de personal	(1.388.354)		(1.078.634)	(2.466.988)			(2.466.988)
5. Otros gastos de explotación	(1.398.917)		(642.942)	(2.041.859)		70.727	(1.971.132)
6. Amortización del inmovilizado	(560.832)		(27.815)	(588.647)			(588.647)
7. Otros resultados	(16.987)		(6.455)	(23.442)			(23.442)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	874.059		1.862.544	2.736.603			2.736.603
8. Ingresos financieros	56.299		2.088	58.387			58.387
9. Gastos financieros	(29.359)		(16.211)	(45.570)			(45.569)
10. Diferencias de cambio	1.314		947	2.261			2.261
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros							
A.2) RESULTADO FINANCIERO	28.254		(13.176)	15.078			15.078
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	902.313		1.849.368	2.751.681			2.751.681
12. Impuestos sobre beneficios							
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	902.313		1.849.368	2.751.681			2.751.681
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	902.313		1.849.368	2.751.681			2.751.681
BENEFICIO POR ACCION BASICO	0,000075						0,00003
BENEFICIO POR ACCION DILUIDO	0,000075						0,00003

(a) Representa la información financiera al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020 de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y las Sociedades aportadas

(e) Representa los ajustes proforma de la estructura patrimonial (Nota 1.c.iii)

(f) Representa los ajustes proforma derivados de los saldos y transacciones efectuadas entre las Sociedades intervinientes en la operación (Nota 1.c.iii)

(g) Representa los estados financieros proforma al 30 de junio de 2020

c) notas que expliquen:

i. las fuentes de las que se ha extraído la información financiera no ajustada y si se ha publicado o no un informe de auditoría o de revisión sobre la fuente;

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 30 de junio 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.

ii. la base sobre la que se prepara la información financiera pro forma

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 30 de junio de 2020, el informe de valoración realizado por PriceWaterHouseCoopers, 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.

La preparación de la información financiera consolidada proforma al 30 de junio de 2020 se ha efectuado a requerimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) tras haber sido aprobada 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.

Asimismo:

- Los estados financieros al 30 de junio 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 dado que se integran en un grupo fiscal que presenta bases negativas pendientes de compensación.
- 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 30 de junio 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 gastos e ingresos de las Sociedades aportadas, ha tenido lugar el 1 de enero de 2020.
- Los gastos asociados a la operación de ampliación de capital prevista se encuentran registrados en los estados financieros al 30 de junio de 2020 de Vértice y no han tenido un impacto material.
- No ha sido precisa la obtención de financiación externa para la realización de la operación de ampliación de capital prevista.

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 63,76 % 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, por su valor razonable de acuerdo a la valoración efectuada por PriceWaterHouseCoopers, 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 Squirrel Capital, S.L.U. y Sociedades Dependientes, en caso de no producirse dicha ampliación y continuar Vértice 360º 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).

Asimismo, se ha decidido valorar las acciones entregadas por el valor razonable de los activos y pasivos integrados, de conformidad con el informe de valoración emitido por PriceWaterHouseCoopers y reconocer la diferencia entre (i) el valor contable de los activos y pasivos integrados y (ii) el valor contable de las acciones entregadas en el epígrafe de Reservas, sin reconocer fondo de comercio alguno.

iii. fuente y explicación de cada ajuste;

Partiendo de los estados financieros del Grupo Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. y Sociedades Dependientes al 30 de junio 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 30 de junio de 2020:

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 30 de junio de 2020

de las Sociedades aportadas pertenecientes a Squirrel a la que resultaría en caso de que la Sociedad Dominante fuese Vértice 360°.

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 la totalidad de las operaciones efectuadas por Squirrel Global Media, S.L.U. y Squirrel Business Service, S.L.U. además de las transacciones realizadas entre otras Sociedades del grupo y que intervienen en la operación durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2020 y el 30 de junio de 2020 y los saldos existentes, entre todas ellas, al 30 de junio de 2020.

iv. si cabe esperar o no que cada ajuste relativo a una declaración pro forma de pérdidas y ganancias tenga una incidencia duradera en el emisor;

Los ajustes proforma recogidos en el apartado anterior no tendrán ninguna incidencia duradera los estados financieros de Vértice 360°.

d) cuando proceda, debe incluirse en el folleto la información financiera y la información financiera provisional de las empresas o entidades adquiridas (o que vayan ser adquiridas) utilizada en la preparación de la información financiera pro forma.

ANEXO 1 SUBGRUPO SQUIRREL MEDIA, S.L.U.

	Subgrupo Squirrel Media				
	Squirrel Media, S.L.	Best Option Media, S.L.U.	Best Option Media, S.R.L.	Best Option Products, S.L.U.	Best Option Products, S.R.L.
A) ACTIVO NO CORRIENTE	4.839.515	312.469	4.349	202.828	1.591
I. Inmovilizado intangible		59.628		110.676	
II. Inmovilizado material			4.349	2.171	1.591
III. Inversiones inmobiliarias					
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4.839.515	234.549		24.500	
VI. Activos por impuesto diferido		291			
B) ACTIVO CORRIENTE	18.666	10.540.209	710.795	1.183.235	102.238
I. Existencias			4.190	749.325	88.579
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	766	5.328.575	451.590	210.151	12.933
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				9.000	
IV. Inversiones financieras a corto plazo	934	1.176.272		42.079	
V. Periodificaciones		(37.543)		1.871	
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16.967	4.072.905	255.014	170.809	726
TOTAL ACTIVO	4.858.181	10.852.678	715.144	1.386.062	103.830

	Subgrupo Squirrel Media				
	Squirrel Media, S.L.	Best Option Media, S.L.U.	Best Option Media, S.R.L.	Best Option Products, S.L.U.	Best Option Products, S.R.L.
A) PATRIMONIO NETO	4.856.652	3.756.280	102.067	809.447	(24.104)
A-1) Fondos propios	4.856.652	3.756.280	102.067	809.447	(24.104)
I. Capital	987.903	250.000	10.000	3.000	7.760
II. Prima de emisión	3.871.612				
III. Reservas		871.810	27.774	553.239	
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)					
V. Resultados de ejercicios anteriores	(2.802)	2.142.166	67.770	197.332	(29.999)
VI. Otras aportaciones de socios					
VII. Diferencias de conversión					
VIII. Resultado del ejercicio	(61)	492.304	(3.477)	55.875	(1.865)
IX. (Dividendo a cuenta)					
X. Reservas sociedades consolidadas					
XI. Socios externos					
B) PASIVO NO CORRIENTE		4.542.634			6.150
I. Provisiones a largo plazo					
II. Deudas a largo plazo		4.542.634			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo					6.150
IV. Pasivos por impuesto diferido					
C) PASIVO CORRIENTE	1.529	2.553.764	613.077	576.616	121.784
I. Provisiones a corto plazo					
II. Deudas a corto plazo		861.807		6.600	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			53.576		
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.529	1.124.678	395.769	570.016	121.784
V. Periodificaciones a corto plazo		567.280	163.732		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.858.181	10.852.678	715.144	1.386.062	103.830

Subgrupo Squirrel Media				
Squirrel Media, S.L.	Best Option Media, S.L.U.	Best Option Media, S.R.L.	Best Option Products, S.L.U.	Best Option Products, S.R.L.
1. Importe neto de la cifra de negocios	17.208.770	192.923	1.654.317	
2. Aprovisionamientos	(16.183.722)		(924.236)	
3. Otros ingresos de explotación				
4. Gastos de personal	(410.077)		(172.468)	
5. Otros gastos de explotación	(61)	(112.587)	(493.323)	(1.851)
6. Amortización del inmovilizado		(1.126)		(14)
7. Otros resultados		2.400	55	(8.876)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(61)	504.784	(3.477)	55.415
8. Ingresos financieros			460	(1.865)
9. Gastos financieros	(12.480)			
10. Diferencias de cambio				
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros				
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(12.480)	460	
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(61)	492.304	(3.477)	55.875
11. Impuestos sobre beneficios				
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(61)	492.304	(3.477)	55.875
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	(61)	492.304	(3.477)	55.875

ANEXO 2. ESTADOS FINANCIEROS DE BEST OPTION GROUP BRASIL COMUNICAÇÃO, LDA.

Best Option Group Brasil, LDA			
	Reales	Tipo de cambio	Euros
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Inmovilizado intangible			
II. Inmovilizado material			
III. Inversiones inmobiliarias			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
VI. Activos por impuesto diferido			
B) ACTIVO CORRIENTE	444.394	6,1522	72.233
I. Existencias			
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.092	6,1522	1.640
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
IV. Inversiones financieras a corto plazo	59.866	6,1522	9.731
V. Periodificaciones			
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	374.436	6,1522	60.862
TOTAL ACTIVO	444.394		72.233

Best Option Group Brasil, LDA			
	Reales	Tipo de cambio	Euros
A) PATRIMONIO NETO	(61.629)		(10.017)
A-1) Fondos propios	(61.629)		(10.017)
I. Capital	3.122	2,088079403	1.495
II. Prima de emisión			
III. Reservas	1.339	4,4778	299
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)			
V. Resultados de ejercicios anteriores			
VI. Otras aportaciones de socios			
VII. Diferencias de conversión			385
VIII. Resultado del ejercicio	(66.090)	5,4188	(12.196)
IX. (Dividendo a cuenta)			
X. Reservas sociedades consolidadas			
XI. Socios externos			
B) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo			
II. Deudas a largo plazo			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
IV. Pasivos por impuesto diferido			
C) PASIVO CORRIENTE	506.023	6,1522	82.251
I. Provisiones a corto plazo			
II. Deudas a corto plazo	501.345	6,1522	81.490
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.678	6,1522	760
V. Periodificaciones a corto plazo			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	444.393		72.233

Best Option Group Brasil, LDA			
	Reales	Tipo de cambio	Euros
1. Importe neto de la cifra de negocios	109.260	5,4188	20.163
2. Aprovisionamientos			
3. Otros ingresos de explotación			
4. Gastos de personal			
5. Otros gastos de explotación	(183.266)	5,4188	(33.820)
6. Amortización del inmovilizado			
7. Otros resultados			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(74.006)	5,4188	(13.657)
8. Ingresos financieros	8.820	5,4188	1.628
9. Gastos financieros	(394)	5,4188	(73)
10. Diferencias de cambio	(510)	5,4188	(94)
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros			
A.2) RESULTADO FINANCIERO	7.916	5,4188	1.461
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(66.090)	5,4188	(12.196)
11. Impuestos sobre beneficios			
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(66.090)	5,4188	(12.196)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	(66.090)	5,4188	(12.196)

ANEXO 3 ESTADOS FINANCIEROS DE SQUIRREL GLOBAL MEDIA, S.L.U.

	Squirrel Global Media, S.L.
A) ACTIVO NO CORRIENTE	5.650
I. Inmovilizado intangible	
II. Inmovilizado material	3.808
III. Inversiones inmobiliarias	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
VI. Activos por impuesto diferido	
B) ACTIVO CORRIENTE	8.233.538
I. Existencias	
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.674.213
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	
IV. Inversiones financieras a corto plazo	
V. Periodificaciones	2.952.526
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.606.800
TOTAL ACTIVO	8.239.189

	Squirrel Global Media, S.L.
A) PATRIMONIO NETO	5.239.967
A-1) Fondos propios	5.239.967
I. Capital	3.100
II. Prima de emisión	5.474.916
III. Reservas	
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	
V. Resultados de ejercicios anteriores	(2.113.813)
VI. Otras aportaciones de socios	
VII. Diferencias de conversión	
VIII. Resultado del ejercicio	1.875.763
IX. (Dividendo a cuenta)	
X. Reservas sociedades consolidadas	
XI. Socios externos	
B) PASIVO NO CORRIENTE	
I. Provisiones a largo plazo	
II. Deudas a largo plazo	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
IV. Pasivos por impuesto diferido	
C) PASIVO CORRIENTE	2.999.222
I. Provisiones a corto plazo	
II. Deudas a corto plazo	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.999.222
V. Periodificaciones a corto plazo	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	8.239.189

	Squirrel Global Media, S.L.
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.654.518
2. Aprovisionamientos	(5.683.906)
3. Otros ingresos de explotación	
4. Gastos de personal	(80.722)
5. Otros gastos de explotación	(15.137)
6. Amortización del inmovilizado	
7. Otros resultados	(30)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.874.722
8. Ingresos financieros	
9. Gastos financieros	
10. Diferencias de cambio	1.041
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	
A.2) RESULTADO FINANCIERO	1.041
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.875.763
11. Impuestos sobre beneficios	
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.875.763
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.875.763

ANEXO 4 ESTADOS FINANCIEROS DE RADIO TOTAL, S.L.

	Radio Total, S.L.
A) ACTIVO NO CORRIENTE	714.437
I. Inmovilizado intangible	110.222
II. Inmovilizado material	604.015
III. Inversiones inmobiliarias	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
VI. Activos por impuesto diferido	
B) ACTIVO CORRIENTE	85.740
I. Existencias	5.391
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	66.099
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	
IV. Inversiones financieras a corto plazo	50
V. Periodificaciones	1.246
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.954
TOTAL ACTIVO	800.178

	Radio Total, S.L.
A) PATRIMONIO NETO	465.827
A-1) Fondos propios	465.827
I. Capital	95.064
II. Prima de emisión	
III. Reservas	
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	
V. Resultados de ejercicios anteriores	(1.172.886)
VI. Otras aportaciones de socios	1.642.145
VII. Diferencias de conversión	
VIII. Resultado del ejercicio	(68.496)
IX. (Dividendo a cuenta)	(30.000)
X. Reservas sociedades consolidadas	
XI. Socios externos	
B) PASIVO NO CORRIENTE	112.500
I. Provisiones a largo plazo	
II. Deudas a largo plazo	112.500
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
IV. Pasivos por impuesto diferido	
C) PASIVO CORRIENTE	221.851
I. Provisiones a corto plazo	30.839
II. Deudas a corto plazo	56.200
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	63.903
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	70.238
V. Periodificaciones a corto plazo	671
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	800.178

	Radio Total, S.L.
1. Importe neto de la cifra de negocios	64.001
2. Aprovisionamientos	(53.640)
3. Otros ingresos de explotación	
4. Gastos de personal	(38.369)
5. Otros gastos de explotación	(20.696)
6. Amortización del inmovilizado	(16.133)
7. Otros resultados	()
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(64.838)
8. Ingresos financieros	
9. Gastos financieros	(3.658)
10. Diferencias de cambio	
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	
A.2) RESULTADO FINANCIERO	(3.658)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(68.496)
11. Impuestos sobre beneficios	
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(68.496)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	(68.496)

ANEXO 5 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL SUBGRUPO SQUIRREL NETWORKS, S.L.U.

Subgrupo Squirrel Networks		
	Squirrel Networks, S.L.	Bom Comunicación, S.L.
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3.006	
I. Inmovilizado intangible		
II. Inmovilizado material		
III. Inversiones inmobiliarias		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.006	
VI. Activos por impuesto diferido		
B) ACTIVO CORRIENTE	6.258	413.450
I. Existencias		
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	114	403.382
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	144	
IV. Inversiones financieras a corto plazo		
V. Periodificaciones		
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.000	10.068
TOTAL ACTIVO	9.264	413.450

Subgrupo Squirrel Networks		
	Squirrel Networks, S.L.	Bom Comunicación, S.L.
A) PATRIMONIO NETO	5.568	(2.906.291)
A-1) Fondos propios	5.568	(2.906.291)
I. Capital	6.000	3.006
II. Prima de emisión		
III. Reservas		15.799
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)		
V. Resultados de ejercicios anteriores	(432)	(2.396.459)
VI. Otras aportaciones de socios		
VII. Diferencias de conversión		
VIII. Resultado del ejercicio		(528.637)
IX. (Dividendo a cuenta)		
X. Reservas sociedades consolidadas		
XI. Socios externos		
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.735.000
I. Provisiones a largo plazo		
II. Deudas a largo plazo		2.735.000
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		
IV. Pasivos por impuesto diferido		
C) PASIVO CORRIENTE	3.696	584.741
I. Provisiones a corto plazo		
II. Deudas a corto plazo		
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.696	584.741
V. Periodificaciones a corto plazo		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.264	413.450

Subgrupo Squirrel Networks		
	Squirrel Networks, S.L.	Bom Comunicación, S.L.
1. Importe neto de la cifra de negocios		92.700
2. Aprovisionamientos		(582.023)
3. Otros ingresos de explotación		
4. Gastos de personal		(26.385)
5. Otros gastos de explotación		(12.928)
6. Amortización del inmovilizado		
7. Otros resultados		
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(528.637)
8. Ingresos financieros		
9. Gastos financieros		
10. Diferencias de cambio		
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		
A.2) RESULTADO FINANCIERO		
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(528.637)
11. Impuestos sobre beneficios		
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(528.637)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		(528.637)

ANEXO 6 ESTADOS FINANCIEROS DE SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.U.

	Squirrel Business Service, S.L.U.
A) ACTIVO NO CORRIENTE	51.023
I. Inmovilizado intangible	
II. Inmovilizado material	51.023
III. Inversiones inmobiliarias	
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
VI. Activos por impuesto diferido	
B) ACTIVO CORRIENTE	114.094
I. Existencias	
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	80.182
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	
IV. Inversiones financieras a corto plazo	
V. Periodificaciones	14
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	33.898
TOTAL ACTIVO	165.117

	Squirrel Business Service, S.L.U.
A) PATRIMONIO NETO	75.648
A-1) Fondos propios	75.648
I. Capital	3.000
II. Prima de emisión	
III. Reservas	8.098
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	
V. Resultados de ejercicios anteriores	24.392
VI. Otras aportaciones de socios	
VII. Diferencias de conversión	
VIII. Resultado del ejercicio	40.158
IX. (Dividendo a cuenta)	
X. Reservas sociedades consolidadas	
XI. Socios externos	
B) PASIVO NO CORRIENTE	
I. Provisiones a largo plazo	
II. Deudas a largo plazo	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	
IV. Pasivos por impuesto diferido	
C) PASIVO CORRIENTE	89.468
I. Provisiones a corto plazo	
II. Deudas a corto plazo	(1.078)
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	90.546
V. Periodificaciones a corto plazo	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	165.117

	Squirrel Business Service, S.L.U.
1. Importe neto de la cifra de negocios	492.420
2. Aprovisionamientos	(78.276)
3. Otros ingresos de explotación	
4. Gastos de personal	(350.614)
5. Otros gastos de explotación	(12.827)
6. Amortización del inmovilizado	(10.542)
7. Otros resultados	(4)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	40.158
8. Ingresos financieros	
9. Gastos financieros	
10. Diferencias de cambio	
11. Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	
A.2) RESULTADO FINANCIERO	
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	40.158
11. Impuestos sobre beneficios	
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	40.158
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	40.158

SECCIÓN 2. PRINCIPIOS DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PRO FORMA

PUNTO 2.1

La información financiera pro forma se identificará como tal para distinguirla de la información financiera histórica.

La información financiera pro forma debe prepararse de manera coherente con las políticas contables adoptadas por el emisor en sus últimos o próximos estados financieros.

La información financiera pro forma se ha identificado suficientemente como tal para distinguirla de la información financiera histórica. La información financiera pro forma ha sido preparada de manera coherente con las políticas contables adoptadas por la sociedad en sus últimos estados financieros.

PUNTO 2.2

Solamente puede publicarse información pro forma con respecto a:

a) el último periodo financiero completado; y/o

b) el periodo intermedio más reciente para el que se haya publicado, o incluido en el documento de registro o en el folleto, información relevante no ajustada.

La información financiera pro forma se ha publicado respecto el periodo intermedio más reciente para el que se haya publicado o incluido en el documento de registro o en el folleto, información relevante no ajustada.

PUNTO 2.3

Los ajustes pro forma deben cumplir los requisitos siguientes:

a) ser expuestos y explicados con claridad;

b) indicar todos los efectos significativos directamente atribuibles a la operación;

c) ser objetivamente demostrables.

Los ajuste proformas expuestos en el punto 1.1,b).iii. han sido expuestos y explicados con claridad, indicando todos los efectos significativos directamente atribuibles a la operación y son objetivamente demostrables.

SECCIÓN 3. REQUISITOS DE LOS INFORMES CONTABLES O DE AUDITORÍA

En el folleto se incluirá un informe elaborado por los contables o auditores independientes en el que declaren que, en su opinión:

a) la información financiera pro forma se ha compilado correctamente sobre la base declarada;

b) la base mencionada en la letra a) es coherente con las políticas contables del emisor

Se ha emitido un informe contable o de auditoría por EUROPEAN TAX LAW GLOBAL AUDIT ASSURANCE SL, tiene su domicilio social en Madrid, c\ Núñez de Balboa 35 2º planta, y CIF número B47774914. Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Hoja M-701484 Tomo 39510 Folio 85, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S 2253 en el que concluye que:

- 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 30 de junio de 2020.

En Madrid, a 3 de diciembre de 2020.
Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.
P.p.: D. Pablo Pereiro Lage, representante persona física de
Squirrel Capital, S.L. (Sociedad Unipersonal)
Presidente y consejero delegado de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.