

# **Squirrel Media, S.A. y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2021 e  
Informe de Gestión Consolidado  
junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Squirrel Media, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Squirrel Media, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Reconocimiento de ingresos de publicidad

#### Descripción

Tal y como se describe en la nota 24 de la memoria consolidada adjunta, la fuente principal de ingresos del Grupo se corresponde con los servicios de media y publicitarios que ascienden a 55.311 miles de euros en el ejercicio 2021, que representa el 79% del importe neto de la cifra de negocios total del Grupo. Dichos ingresos se corresponden con la gestión de espacios (tanto en medios propios como ajenos), difusiones y campañas publicitarias.

El reconocimiento de estos ingresos de acuerdo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y bajo los términos y condiciones normales del Grupo, si bien no resulta complejo, comprende un número elevado de transacciones y una casuística específica asociada a cada uno de los acuerdos establecidos con los clientes, que requieren de un análisis por parte de la Dirección para su adecuado registro en el periodo correspondiente.

En este sentido, el Grupo tiene implementados procesos y controles para revisar y realizar los ajustes necesarios que permiten asegurar el adecuado registro de los ingresos correspondientes al ejercicio.

La información relativa a los ingresos de media está desglosada en las Notas 4.o, 24 y 30 de la memoria consolidada.

En este contexto, la situación descrita ha sido considerada como una cuestión clave de nuestra auditoría.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido una combinación de pruebas de verificación de la eficacia operativa de los controles que mitigan los riesgos identificados en el proceso de reconocimiento de ingresos en contratos de media, conjuntamente con procedimientos sustantivos, tales como un análisis en detalle e individualizado de los principales contratos para evaluar el reconocimiento de ingresos.

En este sentido, para una muestra representativa de contratos, hemos revisado que los ingresos registrados por el Grupo resultan acordes a las condiciones reflejadas en los mismos y que la documentación soporte sobre el registro de ingresos actuales o diferidos es adecuada. Adicionalmente, hemos verificado, en bases selectivas, que los ingresos de los servicios de publicidad y los anticipos realizados por clientes en fechas cercanas al cierre se han registrado en el ejercicio al que corresponden.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en la Notas 4.o, 24 y 30 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con el reconocimiento de ingresos resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

---

## Otras cuestiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 27 de mayo de 2021.

---

## Otra información: Informe de gestión consolidado

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

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

a) Comprobar únicamente que determinada información incluida en el informe anual de gobierno corporativo y el informe anual de remuneraciones de los consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

---

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en dicho anexo es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Formato electrónico único europeo**

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Squirrel Media, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2021 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL, con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Squirrel Media, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2021 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, Reglamento FEUE). A este respecto el informe anual de gobierno corporativo y el informe anual de remuneraciones de los consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la Sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y estas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

---

### **Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante**

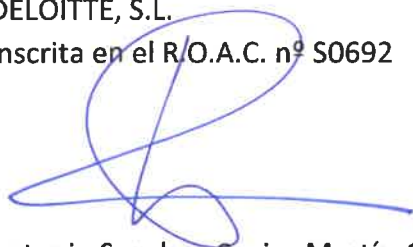
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 22 de marzo de 2022.

## Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2021 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

DELOITTE, S.L.

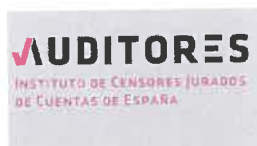
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Antonio Sanchez-Covisa Martín-González

Inscrito en el R.O.A.C. nº 21.251

22 de marzo de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/00827

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

---

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Consolidados del ejercicio finalizado  
a 31 de diciembre de 2021**

**SQUIRREL MEDIA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Balance de Situación Consolidado**  
**31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(cifras en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Inmovilizado material	6	2.244	2.017
Activos por derecho de uso	7	1.059	-
Inmovilizado intangible	9	30.258	19.135
Fondo de comercio	8	2.294	2.954
Activos financieros no corrientes	11	447	539
Activos por impuesto diferido	21	828	46
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>37.130</b>	<b>24.691</b>
Existencias	13	651	1.680
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	9.305	6.650
Otros activos financieros corrientes	10	12.470	9.963
Otros activos corrientes	15	1.399	5.337
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	16	3.320	6.840
<b>Total activos corrientes</b>		<b>27.145</b>	<b>30.470</b>
<b>Total activo</b>		<b>64.275</b>	<b>55.161</b>

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Balance de Situación Consolidado  
31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(cifras en miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Capital		42.954	85.908
Prima de emisión		-	165.045
Reservas por ganancias acumuladas		(17.575)	(224.426)
Beneficios consolidados del ejercicio		5.560	1.397
Acciones y participaciones de Patrimonio Neto y de la Sociedad		(1.012)	(1.012)
<b>Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante</b>		<b>29.927</b>	<b>26.912</b>
<b>Socios externos</b>		<b>549</b>	<b>380</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>18</b>	<b>30.476</b>	<b>27.292</b>
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	19	6.454	5.685
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	23	1.689	245
Otros pasivos financieros no corrientes	20	2.465	3.263
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>10.608</b>	<b>9.193</b>
Deudas con empresas del grupo	23	1.449	703
Deudas con entidades de crédito corrientes	19	4.036	2.589
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19	13.084	12.230
Provisiones corrientes		79	61
Otros pasivos financieros corrientes	20	596	30
Otros pasivos corrientes	22	3.947	3.063
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>23.191</b>	<b>18.676</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>64.275</b>	<b>55.161</b>

La Memoria Consolidada adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021

**SQUIRREL MEDIA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada**  
**31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(cifras en miles de euros)

<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Importe neto de la cifra de negocios	24	69.698	32.088
Otros ingresos de explotación		309	526
<b>Total ingresos de explotación</b>		<b>70.007</b>	<b>32.614</b>
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	24	(53.403)	(21.877)
Consumos de derechos audiovisuales	9	(1.571)	(647)
Gastos de personal	24	(5.322)	(3.893)
Dotaciones amortización	6,7,9	(883)	(451)
Otros gastos de explotación	24	(3.846)	(4.102)
Otros resultados		525	(63)
<b>Total gastos de explotación</b>		<b>(64.500)</b>	<b>(31.033)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>5.507</b>	<b>1.581</b>
Ingresos financieros	25	107	1
Gastos financieros	25	(225)	(52)
Diferencias de cambio		(7)	(61)
<b>Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas</b>		<b>5.382</b>	<b>1.469</b>
Impuesto sobre Sociedades	21	196	(113)
<b>Beneficio del ejercicio de actividades continuadas</b>		<b>5.578</b>	<b>1.356</b>
<b>Beneficio del ejercicio atribuible a:</b>			
a) Accionistas de la Sociedad Dominante		5.560	1.397
b) Participaciones no dominantes		18	(41)
<b>Ganancias por acción (en euros)</b>	28	0,065	0,033

La Memoria Consolidada adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021

**SQUIRREL MEDIA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de Resultado Global Consolidado**  
**31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(cifras en miles de euros)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.578	1.356
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>5.578</b>	<b>1.356</b>
a) Atribuidos a la Sociedad Dominante	5.560	1.397
b) Atribuidos a Intereses Minoritarios	18	(41)

La Memoria Consolidada adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021

**SQUIRREL MEDIA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado**  
**31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(cifras en miles de euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas por ganancias acumuladas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Intereses minoritarios	Total
<b>Saldo a 1 enero de 2020</b>	<b>19.089</b>	<b>11.364</b>	<b>(9.238)</b>	<b>(1.012)</b>	<b>(344)</b>	<b>19.859</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.397	-	(41)	1.356
Ampliaciones de capital	66.819	153.681	(215.188)	-	-	5.312
Otros movimientos	-	-	-	-	765	765
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>85.908</b>	<b>165.045</b>	<b>(223.029)</b>	<b>(1.012)</b>	<b>380</b>	<b>27.292</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	5.560	-	18	5.578
Cambio de criterio contable (ver nota 2.8)	-	-	(3.068)	-	-	(3.068)
Compensación y reducción de capital (Nota 18)	(42.954)	(165.045)	207.999	-	-	-
Otras variaciones	-	-	523	-	151	674
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>42.954</b>	<b>-</b>	<b>(12.015)</b>	<b>(1.012)</b>	<b>549</b>	<b>30.476</b>

La Memoria Consolidada adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado  
31 de diciembre de 2021 y 2020**  
(cifras en miles de euros)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	5.382	1.469
Ajustes del resultado	2.976	1.234
Consumos de derechos audiovisuales (+)	1.571	647
Amortización del inmovilizado (+)	883	451
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	184	-
Ingresos financieros (-)	(107)	(1)
Gastos financieros (+)	232	113
Otros ajustes al resultado (+/-)	213	24
Cambios en el capital corriente	50	2.298
Variación de existencias (+/-)	(1.590)	(1.996)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	171	(992)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (+/-)	(527)	270
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(54)	877
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	2.094	1.253
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(44)	2.886
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	(218)	(188)
Cobros intereses (+)	107	1
Pagos intereses (-)	(232)	(113)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(93)	(76)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	8.190	4.813
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por inversiones (-)		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(11.740)	(5.782)
Otros pagos en efectivo para adquirir instrumentos de deuda o de capital de otras entidades	(2.324)	-
Cobros de subvenciones oficiales (+)	960	-
Otros activos financieros	-	(5.898)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(13.104)	(11.680)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	6.077
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Deudas con entidades de crédito (+)	4.750	5.944
Deudas con entidades de crédito (-)	(2.534)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	(590)	-
Otros flujos de actividades de financiación (+)	175	-
Otros flujos de actividades de financiación (-)	(407)	(1.004)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	1.394	11.017
<b>AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(3.520)</b>	<b>4.150</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.840	2.690
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>3.320</b>	<b>6.840</b>



# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

### **1. Naturaleza, Actividades del Grupo y Composición del Grupo**

#### **1.1. Constitución de la Sociedad y objeto social**

Squirrel Media, S.A., (en adelante, la Sociedad Dominante), antes denominada Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., fue constituida por tiempo indefinido el 18 de octubre de 2006, y se rige por la legislación mercantil vigente en Madrid. Su domicilio social se encuentra en la calle de Agastia, número 80 de Madrid. Con fecha 25 de marzo de 2021, se aprobó en la Junta de Accionistas la modificación de la razón social a Squirrel Media, S.A.

La Sociedad Dominante, es cabecera de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen el Grupo (en adelante el Grupo). Consecuentemente, la Sociedad Dominante está obligada a elaborar, además de sus Cuentas Anuales, las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo (Anexo I).

La Sociedad Dominante tiene por objeto social, por sí sola o indirectamente, a través de sus sociedades dependientes:

1. La adquisición, producción, realización, publicación, grabación, sonorización, doblaje, edición, post-producción, 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.
2. La prestación de servicios de publicidad mediante la creación, realización, edición, post-producción, 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.
3. La organización, participación y producción de todo tipo de eventos, y especialmente los referidos al ámbito de la comunicación comunicativa y empresarial.
4. 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.
5. 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.
6. La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

Con fecha 19 de diciembre de 2007, las acciones de la Sociedad Dominante comenzaron a cotizar en el Sistema de Interconexión Bursátil de las bolsas de valores de Madrid y Barcelona.

Las Cuentas Anuales Consolidadas y las Cuentas Anuales de las entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2021, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

### 1.2. Variación del perímetro de consolidación

En el ejercicio 2021, el Grupo realizó la siguiente adquisición de entidades dependientes (ver nota 5):

- Con fecha 3 de noviembre de 2021 Squirrel Media, S.A. ha adquirido el 75% de las acciones de Tactic Sport and Entertainment, SL, mediante la subscripción de una ampliación de capital, por un importe de 288 miles de euros íntegramente desembolsado a la fecha.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021, el Grupo ha llevado a cabo las siguientes fusiones:

- Con fecha 25 de marzo de 2021 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante (Squirrel Media, S.A. como sociedad absorbente) donde se aprobaron los proyectos de fusión por absorción de las sociedades totalmente participadas por la sociedad absorbente, Squirrel Business Services, S.L. y Squirrel Media S.L., además incluía el cambio de denominación en la sociedad absorbente. Dicha operación societaria no ha tenido impactos en las cifras consolidadas.

En el ejercicio actual, el Grupo ha incrementado su participación en la sociedad VB Media S.R.L. hasta un 90% (empresa ya controlada en un 51% por el Grupo) mediante la realización de una ampliación de capital por importe de 120 miles de euros.

Finalmente, con fecha 18 de febrero 2021 se ha acordado la liquidación de la masa concursal de la sociedad Erpin, 360 S.L.

Con fecha 30 de julio de 2020 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante donde se acordó el correspondiente aumento de capital social para completar la operación de integración en el Grupo de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios de Squirrel Capital, S.L.U., accionista mayoritario de la Sociedad Dominante. Como contraprestación de dicha ampliación de capital, Squirrel Capital, S.L.U. realizó la aportación no dineraria de:

- 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.
- El 100% de la Sociedad de nacionalidad española SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.U.

Para la integración de dichas Sociedades, la Sociedad Dominante realizó un aumento de capital por 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 con una prima de emisión de 0,00230000002774690 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 comentadas anteriormente.

Con fecha 30 de abril de 2020 la Sociedad Dominante realizó la adquisición del 51% del capital social de VB Media Service, S.L. por un importe de 750 miles de euros. Esta Sociedad, de nacionalidad italiana, tiene la licencia de emisión del canal Horse TV.

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

### 2. Bases de Presentación

#### 2.1. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2021 y demás disposiciones del marco normativo aplicable.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por los Accionistas de la Sociedad Dominante el 30 de junio de 2021.

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, que se han elaborado a partir de los registros contables de Squirrel Media S.A. y de sus sociedades dependientes, presentan la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021 así como de los resultados consolidados, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados del ejercicio anual terminado en dicha fecha.

La preparación de Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la nota 2.9 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las Cuentas Anuales Consolidadas.

#### 2.2. Criterios y formatos de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en miles de euros, que también es la moneda funcional de la Sociedad Dominante.

#### 2.3. Comparación de la información

Las Cuentas Anuales Consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación Consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, del Estado del Resultado Global Consolidado, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y de la Memoria Consolidada, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 30 de junio de 2021.

Se han reclasificado 3.478 miles de euros de las cifras del ejercicio 2020 del epígrafe "Existencias" al de "Otros activos corrientes", para hacerlos comparables con las cifras de 2021.

Se ha procedido a regularizar el importe del fondo de comercio de Media 360 HK debido a que durante el ejercicio 2020 se realizó su asignación como derechos audiovisuales dentro del inmovilizado intangible (ver nota 8). El efecto de la regularización se ha realizado directamente en el epígrafe de Reservas por ganancias acumuladas dentro del Patrimonio neto consolidado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el efecto no es significativo por lo que no se ha realizado la re-expresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2020.

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

El Grupo presenta información comparativa en las notas explicativas de la memoria consolidada cuando es relevante para la mejor comprensión de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio en curso.

### **2.4. Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea, efectivas y aplicables a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021**

Las Normas cuya primera aplicación ha tenido lugar en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021 han sido las siguientes:

- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16: “Reforma de los Tipos de interés de referencia”. Dichas modificaciones están relacionadas con la reforma de los índices de referencia (segunda fase).
- Modificación a la NIIF 4: “Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9”. Diferimiento de la aplicación de la NIIF 9 hasta el 2023.
- Modificación a la NIIF 16: “Arrendamiento-Mejoras de rentas” . Modificación para ampliar el plazo de aplicación de la solución práctica de la NIIF 16 prevista para las mejoras de alquiler relacionadas con el Covid-19.

El Grupo no ha tenido impactos relevantes por la adopción de las modificaciones mencionadas anteriormente.

### **2.5. Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que el Grupo adoptará a partir del 1 de enero de 2022 (no han sido adoptadas por anticipado):**

- Modificación a la NIIF 3: “Referencia al Marco Conceptual”. Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16: “Ingresos obtenidos antes del uso previsto”. La modificación prohíbe deducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad esta preparando el activo para su uso previsto.
- Modificación a la NIC 37: “Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato”. La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2018-2020. Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.

El Grupo no espera impactos significativos por la adopción de estas modificaciones.

### **2.6. Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que el Grupo adoptará a partir del 1 de enero de 2023 (no han sido adoptadas por anticipado):**

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

- NIIF 17: “Contratos de seguros y sus modificaciones” . Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros, con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros. El Grupo no espera impactos significativos de la aplicación de dicha norma.

### **2.7. Normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), pendientes de aprobación por la Unión Europea:**

Modificación a la NIC 1 "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes"

Modificación a la NIC 1 "Desglose de políticas contables"

Modificación a la NIC 8 "Definición de estimación contable"

Modificación a la NIC 12 "Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción"

Modificación a la NIIF 17 "Contratos de Seguros - Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9"

La fecha efectiva propuesta de dichas modificaciones es el 1 de enero de 2023.

La aplicación de dichas modificaciones anteriores no van a tener ningún impacto material sobre las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

### **2.8. Cambios en criterios contables**

El Grupo ha realizado un cambio en el criterio de imputación temporal del gasto de publicidad asociado al lanzamiento de los estrenos cinematográficos, estableciéndolo como un gasto íntegro del ejercicio en el que se incurre. Con anterioridad se registraban en el activo como un gasto anticipado y se imputaban a la cuenta de resultados de acuerdo al retorno de los ingresos que generaban de forma anual, de acuerdo a los siguientes porcentajes 40%, 20%, 20%, 20%.

La aplicación retroactiva de este cambio de criterio tiene un impacto en las reservas por ganancias acumuladas, reduciendo el Patrimonio Neto Consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2020 por importe de 3.068 miles de euros. A continuación se incluye el detalle de su efecto acumulado así como la reexpresión del Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2020.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

<b>Patrimonio Neto Consolidado Miles de euros</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Aplicación re- troactiva</b>	<b>31.12.2020 (Reexpresado)</b>
Capital	85.908	-	85.908
Prima de emisión	165.045	-	165.045
Reservas por ganancias acumuladas	(224.426)	(3.068)	(227.494)
Beneficios consolidados del ejercicio	1.397	-	1.397
Acciones y participaciones de Patrimonio Neto y de la Sociedad Dominante	(1.012)	-	(1.012)
<b>Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>26.912</b>	<b>(3.068)</b>	<b>23.844</b>
<b>Socios Externos</b>	<b>380</b>	<b>-</b>	<b>380</b>
<b>Total Patrimonio Neto Consolidado</b>	<b>27.292</b>	<b>(3.068)</b>	<b>24.224</b>

**2.9. Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (ver notas 4.d y 4.e).
- El deterioro de determinados activos materiales e intangibles y fondo de comercio (ver nota 4.f).
- El valor razonable de diversos instrumentos financieros (ver nota 4.h).
- La contabilización de las combinaciones de negocio (ver nota 4.b).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores se han calculado en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en Cuentas Anuales Consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, se registraría de forma prospectiva, conforme a lo establecido en la NIC 8, es decir, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

**Hipótesis empleadas en los test de deterioro de valor de los activos intangibles y fondos de comercio**

- **Derechos audiovisuales (Catálogo):**

Como se indica en la nota 9, a cierre del ejercicio 2021, se ha estimado el valor recuperable de los derechos audiovisuales en función de los flujos de caja futuros que se espera recibir para cada uno de los títulos que el Grupo posee, actualizados a la fecha de cierre del ejercicio.

Los Administradores han elaborado a cierre del ejercicio, un test de deterioro del catálogo mediante la realización de una estimación individualizada de la capacidad de generar ingresos de cada uno de los títulos, considerando el tiempo restante de licencia, el éxito comercial de cada título, y diferenciando el análisis de cada derecho en función de su ventana de explotación ("Free" o "Pay") y descontando el resultado a una tasa anual del 6,78%.

- Los títulos se categorizan en función de su capacidad de generar ingresos.
- Los ingresos estimados, se han contrastado con las ventas históricas de cada título, existiendo una correlación entre la vida del título y los ingresos generados.

## **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Además, se han considerado los importes obtenidos en los contratos de venta más recientes para títulos de similar categoría.

- De esta manera, se ha verificado que dichas estimaciones sean prudentes en función de la vida útil de cada título.
- Se realiza el cálculo de los flujos de efectivo a obtener por cada título y se actualiza a una tasa de descuento de 6,78%.
- Se considera un porcentaje medio de royalties de un 5% para los títulos de librería, habiendo considerado que existe un gran número de títulos que no devengan royalty.
- Se ha realizado una estimación de los ingresos por título, en función de su capacidad de generar ingresos, vida útil del derecho, grado de ocupación de los títulos y su clasificación en categoría A, B, C, D y E. Los títulos A son aquellos con un mayor éxito comercial y los títulos E, lo que tienen menos capacidad de generar ingresos.
- En lo relativo a los ingresos de televisión se diferencia el análisis de cada derecho separadamente para cada ventana de explotación, es decir Free y Pay.
- Para el análisis de DVD/Blu-Ray, se ha analizado el histórico de ventas de los títulos, considerando principalmente los datos del último ejercicio, puesto que es una actividad que está disminuyendo significativamente su capacidad de generación de ingresos.
- La estimación de los ingresos de VOD y SVOD se realiza en función de los ingresos reales obtenidos en el año 2021 con un crecimiento constante puesto que la entrada de nuevos "players" y la consolidación de las plataformas establecidas en el mercado, ayudará a incrementar los ingresos de esta línea de negocio en detrimento del DVD y Blu-Ray.

Las previsiones también han tenido en cuenta las cifras reales obtenidas en el ejercicio 2021 en las diferentes ventanas de explotación.

En base a estos datos, podemos asegurar que las hipótesis sobre las que se basan las proyecciones de los flujos de efectivo corrientes son uniformes con los resultados reales obtenidos en el pasado.

Para el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado la experiencia histórica y se ha determinado antes de impuestos.

#### **- Fondo de comercio:**

Como se indica en la nota 8, la identificación de los fondos de comercio se ha realizado por unidad generadora de efectivo.

Con objeto de verificar el valor recuperable del fondo de comercio se ha realizado un cálculo del valor actual de los flujos de caja de los próximos 5 años a una tasa de descuento del 6,78%.

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio. La determinación del valor recuperable de una división a la que se ha asignado el fondo de comercio implica el uso de estimaciones por la Dirección. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos los costes de enajenación y disposición por otra vía y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

flujos de efectivo se basan en proyecciones a 5 años que consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. La hipótesis clave para determinar estos valores incluye la tasa de descuento utilizada (ver nota 8).

### 2.10. Impactos e incertidumbres relacionadas con la pandemia COVID-19

El Grupo ha elaborado sus Cuentas Anuales Consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente, habiendo tenido en consideración la situación económica actual y los efectos derivados del COVID-19, así como sus posibles efectos en la economía en general y en el Grupo en particular, concluyendo que no existe riesgo que pueda afectar a la continuidad en su actividad. En especial, los Administradores estiman que no se producirán efectos significativos derivados del mismo ni en la valoración de sus activos ni pasivos.

Conforme a lo indicado en la nota 18, la Sociedad dominante ha procedido a restablecer la situación patrimonial al cierre del ejercicio 2021, mediante la adopción en la Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2021, de la compensación de reservas voluntarias negativas con cargo a la prima de emisión por importe de 165.045.454,44 euros y una reducción de capital en 42.953.763,68 euros.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante presenta un fondo maniobra positivo de 4.231 miles de euros.

### 3. Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado de 2021 de la Sociedad Dominante a presentar a la Junta General de accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
Bases de reparto	
Beneficio del ejercicio	483
Distribución	
A Reserva Legal	48
A Reservas Voluntarias	435
<b>Total</b>	<b>483</b>

Durante los últimos cinco ejercicios la Sociedad Dominante no ha distribuido cantidad alguna en concepto de dividendos, ni dividendos a Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

### 4. Normas de Registro y Valoración

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la legislación mercantil vigente. Los principales criterios aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

#### (a) Sociedades dependientes



# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

El perímetro de consolidación de Squirrel Media, S.A. está formado por: Squirrel Media, S.A., Sociedad Dominante, sus dependientes y asociadas. El Anexo I de esta memoria consolidada recoge información adicional respecto de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación.

Se consideran sociedades dependientes, incluyendo las entidades estructuradas, aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Sociedad Dominante controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad Dominante tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad Dominante está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

Las variaciones en el perímetro de consolidación realizadas en los ejercicios 2021 y 2020 se han descrito en la nota 1.2.

Los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las Cuentas Anuales Consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de las empresas dependientes se han consolidado con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las mismas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

### **(b) Combinaciones de negocios**

Durante los ejercicios 2021 y 2020, se han producido las combinaciones de negocio indicadas en la nota 5. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por el Grupo y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido. Los costes de adquisición, tales como los honorarios profesionales, no forman parte del coste de la combinación de negocios y se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

La contraprestación contingente, en su caso, se valora a valor razonable a la fecha de adquisición. La modificación posterior del valor razonable de la contraprestación contingente se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada salvo que dicha modificación tenga lugar dentro del límite de tiempo de un año que se establece como periodo de contabilidad provisional, en cuyo caso modificará el fondo de comercio.

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición de la participación del Grupo y el importe de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la adquirida en la fecha de adquisición (activos, pasivos y pasivos contingentes).

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

En el caso de que el coste de adquisición de los activos netos identificables fuese inferior a su valor razonable, este menor valor se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

### **(c) Participaciones no dominantes**

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio y en el resultado global total consolidado del ejercicio se presentan igualmente de forma separada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y Estado del Resultado Global Consolidado.

Las transacciones con participaciones no dominantes se registran como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. Por ello, en las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra con impacto en el patrimonio neto consolidado.

De la misma forma, las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes se reconocen igualmente en el patrimonio neto consolidado del Grupo.

### **(d) Activos intangibles y Fondo de Comercio**

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o desarrollo y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera objetiva y de los que se espera obtener en el futuro beneficios económicos.

Se consideran de “vida útil indefinida” aquellos activos que se estima contribuirán indefinidamente a la generación de beneficios. El resto de los activos intangibles, se considerarán de “vida útil definida”.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, por lo que son sometidos a la “prueba del deterioro” al menos una vez al año, siguiendo los mismos criterios que para los fondos de comercio.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan, siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado intangible al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen prospectivamente como un cambio de estimación.

- **Fondo de comercio**

El fondo de comercio, se determina siguiendo los criterios expuestos en el apartado de combinaciones de negocios.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las UGEs o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado f). Después del

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

- **Derechos audiovisuales**

Los derechos audiovisuales se presentan valorados a coste de adquisición.

Los derechos sobre obras cinematográficas pueden adquirirse a precio fijo o variable mediante la aplicación de un porcentaje de los ingresos netos que produzcan, sobre el que en general se anticipa al proveedor un importe fijo (“mínimo garantizado”).

Los importes activados y las correspondientes amortizaciones (consumos) acumuladas se dan de baja al finalizar el periodo de vigencia por el que fueron contratados los derechos. El “mínimo garantizado” se contabiliza en el activo del Balance de Situación Consolidado en el epígrafe “Derechos audiovisuales”, para ser amortizado (consumido).

Cuando los títulos pasan por todas las ventanas de explotación para las que fueron adquiridos (TV de pago, DVD, Video on demand, Televisión en abierto, Suscripción Video on demand), al menos una vez, pasan a formar parte del catálogo de librería.

La amortización de los derechos audiovisuales se realiza durante el periodo de vigencia de contratación de los derechos de los títulos siguiendo el criterio del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros para cada título. En general, este método supone una amortización lineal en los 10 primeros años.

Como se indica en la nota 2.9, a cierre del ejercicio 2021, los Administradores han llevado a cabo una valoración de los derechos audiovisuales en base a su mejor estimación a cierre del ejercicio.

Los costes variables se cargan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de acuerdo con los importes devengados que se estima deberán satisfacer a los proveedores. Las estimaciones se realizan con base en las condiciones de los contratos y en la experiencia del Grupo en el sector.

- **Aplicaciones informáticas**

Las aplicaciones informáticas se presentan valoradas a coste de adquisición y se amortizan linealmente entre tres y cinco años. Los costes de mantenimiento de las mismas, se registran como gasto en el momento en se incurre en ellos.

**(e) Inmovilizado material**

Los bienes del inmovilizado material se valoran a su precio de adquisición menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida.

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos que necesiten un periodo sustancial para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado siempre que cumplan con los requisitos para su capitalización. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han activado costes financieros en el inmovilizado material al no haberse incorporado activos de estas características.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se registran como mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento, se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se incurren.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

Construcciones	30-50
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	3
Otro inmovilizado	3

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**(f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida y el de los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables, se reconocen en resultados.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados. El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

**(g) Activos por derecho de uso y deuda financiera asociada**

El Grupo reconoce si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en el origen del mismo. El Grupo reconoce un activo por derecho de uso con su correspondiente pasivo financiero con relación a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales el Grupo es arrendatario, con excepción de los arrendamientos a corto plazo (vencimiento inferior o igual a 12 meses) y de los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos como un gasto operativo de forma lineal a lo largo del arrendamiento.

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

El pasivo financiero se valora inicialmente por el valor actual de los pagos a realizar durante la vida restante del contrato de arrendamiento, descontados usando un tipo de interés implícito. Para aquellos casos en los que no sea posible su determinación, la norma permite la aplicación del tipo de interés incremental de sus préstamos, el cual ha sido empleado por el Grupo teniendo en cuenta el plazo del arrendamiento y el país.

Los pagos por arrendamientos incluidos en la valoración de los pasivos financieros comprenden:

- los pagos fijos a realizar menos cualquier incentivo del arrendamiento a cobrar
- los pagos variables dependientes de un índice o tipo, inicialmente, valorados con arreglo al índice o tipo en la fecha de comienzo
- las garantías de valor residual en las que se espera incurrir
- el precio del ejercicio de una opción de compra si se espera ejercer la misma
- los pagos por penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo financiero por arrendamiento se incrementará posteriormente por el interés sobre dicho pasivo, reduciéndose por los pagos realizados. Asimismo, se valorará de nuevo el pasivo si hay modificaciones en los importes a pagar y en los plazos del arrendamiento.

El coste de los activos por derecho de uso incluye el importe inicial del pasivo financiero por arrendamiento, cualquier coste directo inicial, los pagos por arrendamientos realizados antes o en la fecha de inicio, así como cualquier coste de desmantelamiento. Posteriormente, el activo por derecho de uso se valora al coste menos la amortización acumulada y, en su caso, los deterioros asociados y se ajusta para recoger cualquier modificación posterior del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se amortizan durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si se transfiere la propiedad del activo subyacente o el coste del activo por derecho de uso refleja que el Grupo espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La amortización comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los principales contratos de arrendamiento se corresponden con contratos de edificios donde las diferentes sociedades del Grupo poseen su sede social.

El Grupo no tiene contratos de arrendamientos que puedan ser considerados como "sale and lease-back", contratos de venta de activos fijos para poder ser arrendado el activo subyacente asociado por el Grupo.

### **(h) Instrumentos financieros**

#### **Activos financieros**

##### **• Clasificación**

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por el Grupo cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

b. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, donde los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otro resultado global.

c. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente el Grupo en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

- **Valoración inicial**

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Valoración posterior**

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los movimientos en el valor en libros de los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se toman a través de otro resultado global, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias que se reconocen en pérdidas y ganancias. Las pérdidas y ganancias no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado global. Cuando estos activos financieros se dan de baja contable los ajustes acumulados en el valor razonable reconocidos en el patrimonio neto, se incluyen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

- **Deterioro de valor de activos financieros**

El modelo de deterioro requiere el reconocimiento de las provisiones por deterioro basadas en el modelo de pérdida esperada en lugar de solamente las pérdidas crediticias incurridas.

El Grupo aplica para sus cuentas de clientes, cuentas a cobrar y otros activos, el enfoque simplificado, reconociendo la pérdida de crédito esperada para toda la vida de los activos, que requiere reconocer una asignación de pérdida basada en el modelo de pérdida esperada en toda la vida del activo en cada fecha de presentación. El modelo del Grupo considera información interna,

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

como el saldo expuesto en los clientes, factores externos como valoraciones crediticias de clientes y calificaciones de riesgo de agencias, así como las circunstancias específicas de los clientes considerando la información disponible sobre eventos pasados, condiciones actuales y elementos prospectivos.

- **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y presentan por un neto en el Balance de Situación Consolidado, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El derecho legalmente exigible no debe ser contingente dependiendo de hechos futuros y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la sociedad o la contraparte.

### **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

a. Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por el Grupo.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Cualquier diferencia entre los flujos obtenidos (netos de los costes de la transacción) y el valor de reembolso se reconoce en resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las comisiones abonadas por la obtención de préstamos se reconocen como costes de la transacción del préstamo en la medida en que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se diferencian hasta que se produce la disposición. En la medida en que no exista evidencia de que sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitaliza como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

Los pasivos financieros a coste amortizado se eliminan del Balance de Situación Consolidado cuando la obligación especificada en el contrato se haya pagado, cancelado o expirado. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que se ha cancelado o cedido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del ejercicio como otros ingresos o gastos financieros.

b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Son pasivos que se adquieren con el propósito de venderlos en un corto plazo. Los derivados se consideran en esta categoría a no ser que estén designados como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

#### **(i) Capital social**

El capital social está representado en su totalidad por acciones ordinarias que se clasifican como patrimonio neto.

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta del correspondiente efecto fiscal, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad Dominante (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante.

### **(j) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

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

En el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, el cual ha sido elaborado utilizando el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entrada y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes (ver nota 16).
- Actividades de explotación: pagos y cobros de las actividades ordinarias del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: pagos y cobros que tienen su origen en adquisiciones y enajenaciones de activos no corrientes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

### **(k) Existencias**

En este epígrafe del Balance de Situación Consolidado se recogen los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, fundamentalmente soportes en formato DVD para su explotación comercial así como los costes activados en la producción de series para emisión en televisión.

Adicionalmente, la sociedad registra bajo dicho epígrafe el importe entregado como anticipo a proveedores principalmente en el desarrollo de diversas campañas de publicidad.

Las existencias se valoran al coste o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Asimismo, el Grupo sigue el criterio de dotar las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de obsolescencia y lento movimiento. Estas provisiones se deducen de los correspondientes epígrafes de existencias a efectos de presentación, considerándolas por tanto, como un menor valor neto de realización. Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se han dotado provisiones por obsolescencia.

### **(l) Ganancias por acción**



# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

- **Ganancias básicas por acción**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo:

El beneficio atribuible a los propietarios de la Sociedad Dominante, excluyendo cualquier coste del servicio de patrimonio neto distinto de las acciones ordinarias.

Entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por los elementos de incentivos en acciones ordinarias emitidos durante el ejercicio y excluyendo las acciones propias.

- **Ganancias diluidas por acción**

Para las ganancias diluidas por acción se ajustan las cifras usadas en la determinación de las ganancias básicas por acción para tener en cuenta:

El efecto después del impuesto sobre las ganancias de los intereses y otros costes financieros asociados con las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, y el número medio ponderado de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación asumiendo la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos. Partes relacionadas y transacciones con vinculadas

El Grupo considera como partes relacionadas a sus accionistas significativos y a las sociedades controladas por estos, sociedades dependientes, empresas asociadas y empresas controladas conjuntamente. También al personal de alta dirección y miembros del Consejo de Administración, familiares directos de los mismos, así como otras entidades donde el miembro del Consejo de Administración es también una parte relacionada, siempre que exista influencia significativa. La Sociedad Dominante considera como personal de alta dirección a los miembros del Consejo de Administración.

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado.

### **(m) Subvenciones**

Las subvenciones no reintegrables recibidas por el Grupo para la financiación de producciones audiovisuales producidas y distribuidas en España, se registran como un ingreso de explotación del ejercicio. En el ejercicio 2021, el Grupo ha registrado por este concepto 264 miles de euros (525 miles de euros en 2020).

### **(n) Provisiones**

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas diferencian entre:

- **Provisiones**

Saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.

- **Pasivos contingentes**

Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las Cuentas Anuales Consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes, salvo los relativos a las combinaciones de negocios, no se reconocen en las

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Cuentas Anuales Consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El ingreso relacionado con el reembolso se reconoce, en su caso, en resultados como una deducción del gasto asociado con la provisión con el límite del importe de la provisión.

### **(o) Ingresos por ventas y prestaciones de servicios**

De acuerdo a la NIIF 15, los ingresos se reconocen en función de cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representen, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Los ingresos se reconocen aplicando un modelo de cinco pasos a los contratos con los clientes.

Los ingresos incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Estos ingresos se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo. El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es altamente probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo.

El Grupo realiza un análisis de las distintas categorías de contratos con clientes objeto de la NIIF 15, identificando las obligaciones de desempeño para cada tipo de contrato conforme a lo establecido en la norma, verificando las metodologías en la determinación del precio de la transacción y su asignación entre cada una de las obligaciones y reconociendo el ingreso cuando se satisface la obligación objeto del contrato. En este sentido la norma requiere la asignación del precio de la transacción sobre la base de un contrato independientemente del precio de venta, lo que puede afectar tanto el importe, como el momento del reconocimiento de los ingresos.

Con respecto a los ingresos de media y publicitarios, la obligación del desempeño se satisface con la emisión de la campaña publicitaria en los distintos soportes, momento en el cual se reconoce el ingreso correspondiente.

Los ingresos por derechos audiovisuales se imputan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de acuerdo con el criterio siguiente:

- Los derechos de emisión de películas, se imputan a resultados desde el momento de su inicio del periodo de licencia de explotación.
- Los derechos de emisión de series de televisión de producción propia, se imputan a resultados en el momento de su entrega efectiva a la cadena.
- Otros derechos, se registran como resultados del ejercicio en el momento de su emisión.

### **(p) Retribuciones a los empleados**

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese, como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del Balance de Situación Consolidado se descuentan a su valor actual.

### **(q) Impuesto sobre beneficios**

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

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias impositivas mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos, se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes, se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

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

Las diferencias temporarias impositivas se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones o sociedades dependientes, asociadas y multigrupo en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras para compensar las diferencias.

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Memoria Consolidada ejercicio 2021**

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

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El epígrafe “Impuesto sobre Sociedades”, representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio de las sociedades dependientes y el resultado de contabilizar los activos y pasivos por impuestos diferidos y los créditos por pérdidas a compensar derivados de bases imponibles negativas y deducciones en la cuota.

La entidad mercantil ostentaba la consideración de entidad Dominante y cabecera del Grupo de consolidación fiscal identificado bajo el número 238/18, cumpliendo con los requisitos legalmente establecidos en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, así como el resto de las entidades integrantes de dicho grupo de consolidación fiscal.

No obstante lo anterior, con fecha 2 de septiembre 2020 se otorgó escritura de elevación a público de acuerdos sociales de aumento de capital social con aportación no dineraria ante el notario de Madrid, don Pablo Ramallo Taboada, bajo el número 753 de su protocolo, en cuya virtud la sociedad Squirrel Capital S.L.U. adquiere y suscribe la totalidad de las nuevas acciones emitidas con motivo del aumento de capital social ejecutado, pasando por tanto a ostentar el 94,10% del capital social de la entidad Squirrel Media.

Como consecuencia de la operación anteriormente mencionada, la entidad pasa a formar a partir del ejercicio 2021 parte del Grupo de Consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre sociedades identificado bajo el número 41/15, de conformidad con lo establecido en el artículo 59 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre.

### **(r) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

El Grupo presenta el Balance de Situación Consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos, son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, que se espera sea en los próximos doce meses.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a dicha fecha.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las Cuentas Anuales Consolidadas sean formuladas.

### **(s) Medioambiente**

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

Dada la actividad a la que se dedican las sociedades del Grupo, el mismo no tiene activos ni provisiones por contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

### **(t) Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional utilizada por el Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del Balance de Situación Consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio en que se producen.

Los resultados y el balance de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- Los ingresos y gastos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y del Estado del Resultado Global Consolidado se convierten a tipo de cambio medio; y
- Las partidas de patrimonio neto (excepto Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada) se convierten a tipo de cambio histórico.

Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen como un componente separado del otro resultado global consolidado.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen se reconocen en "Diferencias de cambio en la conversión de negocios en el extranjero" dentro del Estado del Resultado Global Consolidado.

### **(u) Información financiera por segmentos**

La información sobre los segmentos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad de toma de decisiones (ver nota 30).

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que se aplican y son descritas en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

La figura que actúa como la máxima autoridad en la toma de decisiones es el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

## 5. Combinación de negocios

Con fecha 3 de noviembre de 2021 Squirrel Media, SA adquiere el 75% del capital social de Tactic Sport and Entertainment, SL por un importe de 288.120 euros. Es una productora audiovisual especializada en la grabación, edición y difusión de contenidos deportivos que se ha adquirido con el objetivo de reforzar la presencia del Grupo en dicho sector.

En detalle de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición es el siguiente (en miles de euros):

<b>Activo no corriente</b>	<b>117</b>
Inmovilizado intangible	106
Inmovilizado material	11
<b>Activo corriente</b>	<b>414</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	188
Inversiones financieras a corto plazo	-
Periodificaciones	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	226
<b>Total activos</b>	<b>531</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>85</b>
Deudas a largo plazo	85
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>101</b>
Deudas a corto plazo	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	101
Periodificaciones a corto plazo	-
<b>Total pasivos</b>	<b>186</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>345</b>
Contraprestación entregada	288
<b>Fondo de comercio provisional</b>	<b>30</b>

La contribución de esta sociedad a la cifra de ingresos ordinarios y al resultado de ejercicio desde la incorporación en el perímetro de consolidación y hasta el cierre del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021 ha sido de 40 y 10 miles de euros respectivamente. Esta contribución habrían ascendido a 464 y (49) miles de euros respectivamente si se hubiesen consolidado durante todo el ejercicio 2021.

El acuerdo no incluye una contraprestación variable adicional. Por otra parte, no hay activos o pasivos de contraprestación contingente relacionados con esta combinación de negocio.

El flujo neto de caja neto de esta operación ha ascendido a 62 miles de euros.

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a la fecha de adquisición no difiere del importe bruto contractual.

Con fecha 30 de julio de 2020 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante donde se acordó el correspondiente aumento de capital social para completar la operación de integración en el Grupo de las áreas de publicidad, e-commerce, radio, televisión y otros servicios accesorios de Squirrel Capital, S.L.U., accionista mayoritario de la Sociedad Dominante. Como contraprestación de dicha ampliación de capital, Squirrel Capital, S.L.U. realizó la aportación no dineraria de:

- El 100% de la Sociedad de nacionalidad española SQUIRREL MEDIA, S.L.U.

## SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria Consolidada ejercicio 2021

- 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.
- El 100% de la Sociedad de nacionalidad española SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.U.

Para la integración de dichas sociedades, la Sociedad Dominante realizó un aumento de capital por 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 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 comentadas anteriormente.

La Sociedad Dominante reconoció en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por sus valores de consolidación a fecha 30 de junio de 2020, registrando la diferencia entre el valor neto de los mismos y el valor de las ampliación de capital en el epígrafe de reservas.

El detalle de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición es el siguiente (en miles de euros):

<b>Activo Corriente</b>	<b>855</b>
Inmovilizado intangible	253
Inmovilizado material	516
Inversiones financieras a largo plazo	85
Activos por impuesto diferido	
<b>Activo no corriente</b>	<b>20.474</b>
Existencias	843
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.503
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	
Inversiones financieras a corto plazo	1.044
Periodificaciones	2.918
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.167
<b>Total activos</b>	<b>21.329</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>	<b>4.627</b>
Deudas a largo plazo	4.627
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>6.763</b>
Provisiones a corto plazo	23
Deudas a corto plazo	909
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	48
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.051
Periodificaciones a corto plazo	732
<b>Total pasivos</b>	<b>11.390</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>9.939</b>
Precio pagado	220.500
<b>Reserva negativa</b>	<b>210.561</b>

Con fecha 30 de abril de 2020 la Sociedad Dominante adquirió el 51% del capital social de VB Media Service, S.L. por un importe de 750.000,00 euros. Esta sociedad, de nacionalidad italiana, tiene la licencia de emisión del canal Horse TV.

En detalle de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición es el siguiente (en miles de euros):

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

<b>Activo Corriente</b>	<b>125</b>
Inmovilizado intangible	116
Inmovilizado material	9
<b>Activo no corriente</b>	<b>61</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13
Inversiones financieras a corto plazo	1
Periodificaciones	9
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	38
<b>Total activos</b>	<b>185</b>
<b>Pasivo no Corriente</b>	
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>137</b>
Deudas a corto plazo	13
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	122
Periodificaciones a corto plazo	2
<b>Total pasivos</b>	<b>137</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<b>49</b>
Precio pagado	800
<b>Fondo de comercio</b>	<b>751</b>

Una vez concluido el proceso de asignación del precio de adquisición, no ha sido necesaria la realización de ningún ajuste adicional para adecuar el valor de los activos adquiridos y los pasivos asumidos registrados a la fecha de adquisición.

## 6. Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas del inmovilizado material durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido los siguientes (en miles de euros):

	Miles de euros					Saldo al 31.12.2021
	Saldo al 31.12.2020	Altas nuevas incorporaciones 31.12.2021 (ver nota 5)	Adiciones	Retiros	Cambios de perímetro (ver nota 1.2)	
<b>Coste:</b>						
Terrenos y construcciones	1.626	-	-	-	(78)	1.548
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.353	-	317	(31)	-	8.638
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.862	-	130	(184)	(1)	1.807
Equipos de información y otro inmovilizado	7.179	21	187	(104)	(132)	7.150
<b>Total coste</b>	<b>19.020</b>	<b>21</b>	<b>634</b>	<b>(319)</b>	<b>(211)</b>	<b>19.144</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Construcciones	(344)	-	(31)	-	78	(298)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(7.038)	-	(187)	18	-	(7.207)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.774)	-	(15)	199	1	(1.589)
Equipos de información y otro inmovilizado	(5.752)	(10)	(186)	104	132	(5.711)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(14.908)</b>	<b>(10)</b>	<b>(419)</b>	<b>321</b>	<b>211</b>	<b>(14.805)</b>
<b>Deterioro:</b>						
Terrenos y construcciones	(287)	-	-	-	-	(287)
Equipos de información y otro inmovilizado	(1.807)	-	-	-	-	(1.807)
<b>Total deterioro</b>	<b>(2.094)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.095)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>2.017</b>	<b>11</b>	<b>214</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2.244</b>



**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.2019	Altas nuevas incorporaciones 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2020
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	1.058	568			1.626
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.305	48	1		8.353
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.849	9	4		1.862
Equipos de información y otro inmovilizado	6.791	264	143	(20)	7.179
<b>Total coste</b>	<b>18.002</b>	<b>889</b>	<b>147</b>	<b>(20)</b>	<b>19.020</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	(285)	(27)	(32)		(344)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(6.735)	(31)	(273)		(7.038)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.765)	(2)	(7)		(1.774)
Equipos de información y otro inmovilizado	(5.532)	(173)	(46)		(5.752)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(14.317)</b>	<b>(233)</b>	<b>(358)</b>	<b>0</b>	<b>(14.909)</b>
<b>Deterioro:</b>					
Terrenos y construcciones	(287)				(287)
Equipos de información y otro inmovilizado	(1.807)				(1.807)
<b>Total deterioro</b>	<b>(2.094)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.094)</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>1.590</b>	<b>656</b>	<b>(211)</b>	<b>(20)</b>	<b>2.017</b>

El Grupo ha realizado pagos por inversión en inmovilizado material por importe de 257 miles de euros.

**(a) General**

En opinión de los Administradores, el valor actual de los flujos futuros esperados (estimados en función de las hipótesis que se explican en la nota 2.5) indican la no existencia de un deterioro sobre los activos materiales del Grupo.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen compromisos de compra o venta significativos adquiridos sobre elementos del inmovilizado material.

En el epígrafe “terrenos y construcciones”, se recoge un inmueble ubicado en Barcelona.

El Grupo tiene inversiones en inmovilizado material situadas en territorio español así como en Italia.

**(b) Bienes totalmente amortizados**

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso a 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a 6.254 y 6.263 miles de euros, respectivamente.

**(c) Seguros**

El Grupo tiene contratado varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**7. Activos por derecho de uso**

Los detalles de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>
<b>ACTIVOS POR DERECHOS DE USO</b>	
<b>Terrenos y Construcciones</b>	
<b>Valor en libros a 1 enero 2021</b>	<b>-</b>
<b>Coste</b>	
Saldo inicial	-
Adiciones	1.452
Bajas	-
Traspasos	-
<b>Total Coste</b>	<b>1.452</b>
<b>Amortización</b>	
Saldo inicial	-
Amortización	(393)
Bajas	-
Traspasos	-
<b>Total Amortización</b>	<b>(393)</b>
<b>Valor en libros a 31 Diciembre 2021</b>	<b>1.059</b>

El plazo medio de alquiler de los bienes arrendados de Terrenos y construcciones es de 5 años. Dentro de este epígrafe, el importe reconocido se corresponde principalmente con oficinas y otros lugares de trabajo arrendados.

El Grupo ha registrado como altas del ejercicio el valor de los contratos de arrendamiento contratados en el 2021 por un periodo de 5 años por las oficinas donde se encuentra la sede social de diversas sociedades del Grupo. En ejercicios anteriores, no se registraron activos por derecho de uso al tratarse de contratos con duración inferior a un año.

El importe reconocido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo que afecta a estos activos de uso es de 393 miles de euros. El importe reconocido como salidas de tesorería en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado ha sido de 407 miles de en el epígrafe "Otros flujos de actividades de Financiación".

**8. Fondo de comercio**

El resumen de las operaciones registradas en este epígrafe del Balance de Situación Consolidado durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Ejercicio 2021:

	Miles de euros			
	Saldo a 31.12.2020	Altas	Regularización (ver nota 2.3)	Saldo a 31.12.2021
Itesa Producciones S.L.	514	-	-	514
M Three Satcom SRL	119	-	-	119
Media 360 Italy Corporate SRL	276	-	-	276
Nautical Channel LTD	604	-	-	604
Media 360 HK	690	-	(690)	-
VB Media SRL	751	-	-	751
Tactic Sports & Entertainment S.L.	-	30	-	30
<b>Total</b>	<b>2.954</b>	<b>30</b>	<b>(690)</b>	<b>2.294</b>

Ejercicio 2020:

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.2019	Altas	Saldo a 31.12.2020
Itesa Producciones S.L.	514	-	514
M Three Satcom SRL	119	-	119
Media 360 Italy Corporate SRL	276	-	276
Nautical Channel LTD	604	-	604
Media 360 HK	690	-	690
VB Media SRL	-	751	751
<b>Total</b>	<b>2.203</b>	<b>751</b>	<b>2.954</b>

Se ha procedido a regularizar el fondo de comercio de la sociedad Media 360 HK dando de baja el activo y registrando el efecto en reservas por ganancias acumuladas ya que en el ejercicio 2020 se asignó el mismo como derechos audiovisuales (ver nota 2.3).

La identificación de los fondos de comercio se ha realizado por unidad generadora de caja. Una unidad generadora de caja es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. El Grupo ha determinado como UGEs cada una de los fondos de comercio individuales de las sociedades adquiridas al considerar que los flujos generados de forma individual pueden ser estimados con fiabilidad. Adicionalmente, con objeto de verificar el valor razonable del fondo de comercio se ha realizado un cálculo del valor actual de los flujos de caja de los próximos 5 años a una tasa de descuento del 6,78%, sin incluir, por prudencia, un importe de valor terminal a partir de dicha fecha. Es por ello, que la hipótesis clave en la determinación de la valoración de dichos activos es la tasa de descuento.

**(i) Análisis de sensibilidad**

El Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad para determinar el efecto de una variación positiva y negativa en la hipótesis de negocio más relevante, que tal y como se ha indicado en la nota 4, es la tasa de descuento calculada conforme al coste ponderado de capital (WACC). A

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

continuación, se muestra un cuadro resumen con el efecto sobre valor recuperable y su respectivo exceso con respecto al valor en libros registrado por el Grupo:

	<b>WACC</b>		
	+1%	6,78%	-1%
Exceso valor en libros	2.204	2.601	2.738
Valor recuperable	4.498	4.895	5.032
Valor en libros a 31.12.2021	2.294	2.294	2.294

## 9. Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas del inmovilizado intangible durante los ejercicios 2021 y 2020, han sido los siguientes:

Ejercicio 2021:

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.2020	Altas nuevas incorporaciones 31.12.2021 (ver nota 5)	Adiciones	Retiros	Trasposos	Cambios de perímetro (ver nota 1.2)	Saldo al 31.12.2021
<b>Coste:</b>							
Desarrollo	471	-	5	-	-	-	475
Concesiones	-	-	6	-	-	-	6
Propiedad Industrial	251	150	316	-	-	-	716
Aplicaciones informáticas	1.360	-	442	(186)	-	(142)	1.474
Derechos audiovisuales	111.730	-	275	-	5.003	(744)	116.264
Otro inmovilizado en curso	5.003	-	11.803	-	(5.003)	-	11.803
<b>Total coste</b>	<b>118.815</b>	<b>150</b>	<b>12.846</b>	<b>(186)</b>	<b>-</b>	<b>(885)</b>	<b>130.740</b>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Desarrollo	(378)	-	(24)	-	-	-	(402)
Concesiones	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Propiedad Industrial	(49)	(44)	(14)	-	-	-	(107)
Aplicaciones informáticas	(999)	-	(28)	-	-	142	(886)
Derechos audiovisuales	(97.044)	-	(1.571)	-	-	744	(97.872)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(98.471)</b>	<b>(44)</b>	<b>(1.642)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>885</b>	<b>(99.271)</b>
<b>Deterioro:</b>							
Derechos audiovisuales	(1.210)	-	-	-	-	-	(1.210)
<b>Total deterioro</b>	<b>(1.210)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.210)</b>
<b>Activo intangible neto</b>	<b>19.135</b>	<b>106</b>	<b>11.204</b>	<b>(186)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.258</b>

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Ejercicio 2020:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.2020
	Saldo al 31.12.2019	Altas nuevas incorporaciones 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Trasposos	
<b>Coste:</b>						
Desarrollo	471					471
Propiedad Industrial		251				251
Aplicaciones informáticas	840	341	179			1.360
Derechos audiovisuales	113.033	72	3.628			116.733
<b>Total coste</b>	<b>114.344</b>	<b>413</b>	<b>3.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118.816</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Desarrollo	(353)		(25)			(378)
Propiedad Industrial		(42)	(7)			(49)
Aplicaciones informáticas	(820)	(162)	(17)			(999)
Derechos audiovisuales	(96.379)	(5)	(661)			(97.045)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(97.552)</b>	<b>(209)</b>	<b>(710)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(98.471)</b>
<b>Deterioro:</b>						
Derechos audiovisuales	(1.163)		(47)			(1.210)
<b>Total deterioro</b>	<b>(1.163)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.210)</b>
<b>Activo intangible neto</b>	<b>15.629</b>	<b>204</b>	<b>3.098</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.135</b>

El Grupo ha realizado pagos por inversión en inmovilizado intangible por importe de 11.483 miles de euros (5.782 en 2020).

**(a) Amortización**

El consumo de derechos audiovisuales durante el ejercicio 2021, ha ascendido a 1.571 miles de euros (661 miles de euros a 31 de diciembre de 2020), los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Consumo de derechos audiovisuales" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio 2021.

**(b) Deterioro**

Los Administradores han elaborado al cierre del ejercicio un test de deterioro del catálogo mediante la realización de una estimación individualizada de la capacidad de generar ingresos de cada uno de los títulos, considerando su vida útil, el éxito comercial de cada título, y diferenciando el análisis de cada derecho en función de su ventana de explotación ("Free" o "Pay") y descontando el resultado a una tasa anual del 6,87%.

**(c) Bienes totalmente amortizados**

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encontraban totalmente amortizados activos intangibles en uso propio por un importe bruto de 17.784 y 17.526 miles de euros respectivamente.

**(d) Garantías y compromisos afectos al inmovilizado**

A 31 de diciembre de 2021, existen compromisos de compra futuros de derechos audiovisuales de distribución de cine por importe aproximado de 51.792 miles de euros (3.173 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

**(e) Seguros**

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**10. Activos y pasivos financieros**

La clasificación de los activos financieros por clases y vencimientos para los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente (en miles de euros):

<b>ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA</b>	Nota	2021
		Coste Amortizado
Créditos a empresas	11	356
Otros activos financieros	11	91
<b>Largo plazo / no corrientes</b>		<b>447</b>
Inversiones en Empresas del Grupo	14	9.968
Créditos a empresas	14	177
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	7.591
Otros activos financieros	14	2.325
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes	16	3.320
<b>Corto plazo / corrientes</b>		<b>23.381</b>
<b>Total</b>		<b>23.828</b>

<b>ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA</b>	Nota	2020
		Coste Amortizado
Créditos a empresas	11	477
Otros activos financieros	11	62
<b>Largo plazo / no corrientes</b>		<b>539</b>
Inversiones en Empresas del Grupo	14	3.445
Créditos a empresas	14	6.486
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	4.369
Otros activos financieros	14	32
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes	16	6.840
<b>Corto plazo / corrientes</b>		<b>21.172</b>
<b>Total</b>		<b>21.711</b>

Las características de cada uno de los pasivos se detallan en la correspondiente nota de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Para los activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable.

<b>PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA</b>	Nota	2021
		Coste Amortizado
Deudas con entidades de crédito	19	6.454
Deudas con empresas del grupo	23	1.689
Otros pasivos financieros	20	2.465
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>		<b>10.608</b>
Deudas con entidades de crédito	19	4.036
Deudas con empresas del grupo	23	1.449
Acreeedores comerciales, otras cuentas a pagar, otros pasivos financieros	19,20	12.503
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>		<b>17.988</b>
<b>Total</b>		<b>28.596</b>

<b>PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA</b>	Nota	2020
		Coste Amortizado
Deudas con entidades de crédito	19	5.685
Deudas con empresas del grupo	23	245
Otros pasivos financieros	20	3.263
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>		<b>9.193</b>
Deudas con entidades de crédito	19	2.589
Deudas con empresas del grupo	23	703
Acreeedores comerciales, otras cuentas a pagar, otros pasivos financieros	19,20	11.371
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>		<b>14.663</b>
<b>Total</b>		<b>23.856</b>

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

### 11. Activos financieros no corrientes

El detalle de los activos financieros no corrientes es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Créditos a empresas	356	477
Otros activos financieros	91	62
<b>Total</b>	<b>447</b>	<b>539</b>

Se ha registrado en contabilidad como activo un importe de 356 miles de euros y como pasivo financiero un importe de 303 miles de euros (ver nota 16) por la aprobación de la Presidencia del Consejo de Ministros de Italia del “rimborso di editoria”, que consiste en realizar un descuento del coste de suministros (electricidad, telefonía, suministro de fibra y señal, entre otros) a determinadas actividades, solicitando a los proveedores de dichos suministros realizar el descuento en las facturas de sus clientes por cuenta del Ministerio y solicitar después el reembolso, por ello se registra un crédito por el importe pendiente del reembolso por parte del Ministerio y una deuda por el anticipo del cliente por cuenta del Ministerio. No tienen un vencimiento específico.

### 12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Corriente</b>	
Clientes	8.277	6.116
Otros deudores	1.147	86
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.714	2.281
Correcciones valorativas por deterioro	(1.833)	(1.833)
<b>Total</b>	<b>9.305</b>	<b>6.650</b>

Los saldos con deudores comerciales a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponde a operaciones por venta de bienes o prestaciones de servicios, que constituyen la actividad principal del Grupo.

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene contratos firmados con distintos operadores audiovisuales españoles por importe de 3.686 miles de euros, cuyo efecto económico no está recogido en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, dado que no se ha producido el devengo de los mismos.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales se aproxima a su valor razonable.



**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

### 13. Existencias

El detalle de las existencias es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Comercial	428	481
Materias primas y otros aprovisionamientos	70	24
Anticipos a proveedores	153	1.175
<b>Total</b>	<b>651</b>	<b>1.680</b>

Tal y como se explica en la nota 2.3, el Grupo ha procedido a clasificar el valor de las licencias cedidas al epígrafe de créditos con empresas del Grupo al considerar que refleja de mejor manera la naturaleza del activo. Se ha procedido a clasificar de igual manera las cifras del ejercicio 2020 a efectos comparativos.

### 14. Otros activos financieros corrientes

El detalle de los otros activos financieros corrientes es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Corriente</b>	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 19)	9.968	3.445
Créditos a empresas	177	6.486
Otros activos financieros	2.325	32
<b>Total</b>	<b>12.470</b>	<b>9.963</b>

Dentro del epígrafe de "otros activos financieros" se incluye el importe entregado en concepto de anticipo por la compra de las sociedades Sociedad Gestora de Televisión Net TV, S.A. y Veralia Distribución de Cine, S.A.U. (ver nota 33) por importe de 2.310 miles de euros a cierre del ejercicio 2021.

### 15. Otros activos corrientes

Dentro este epígrafe del Balance de Situación Consolidado se registran los gastos periodificados por el Grupo y que tiene la condición de ser plurianuales. Se ha recogido por dicho concepto 1.399 miles de euros que recoge las cantidades desembolsadas por el Grupo a distintos proveedores de servicios en base a los contratos suscritos para la prestación de dichos servicios y cuya duración es plurianual. La Sociedad periodifica el gasto derivado de estos contratos y va imputándolo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en la medida en que dichos servicios contratados se van consumiendo.

El Grupo ha realizado un cambio en el criterio de imputación temporal del gasto de publicidad asociado al lanzamiento de los estrenos cinematográficos, estableciéndolo como un como un gasto íntegro del ejercicio en el que se incurre (ver nota 2.8).

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

## 16. Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Caja y bancos</b>	3.320	6.840

Se corresponden con los saldos mantenidos en cuentas bancarias al cierre de cada ejercicio. No hay tesorería con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

## 17. Política y Gestión de Riesgos

Dentro de los riesgos que son gestionados por el Grupo, podemos distinguir tres grandes líneas de actuación, las orientadas a cubrir los riesgos de mercado, las orientadas a cubrir los riesgos de liquidez y las relativas a cubrir los riesgos de crédito.

Un resumen de las políticas que sigue el Grupo en la gestión de riesgos es el siguiente:

### Riesgo de Mercado

#### **(a) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo tiene un riesgo por tipo de cambio muy poco significativo ya que sólo opera puntualmente en otra moneda distinta al euro. A 31 de diciembre de 2021, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar son poco significativas por lo que el impacto por una variación en los tipos de cambio sería inmaterial.

#### **(b) Riesgo de tasa de interés**

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. La financiación del Grupo se encuentra referenciada a un tipo de interés de mercado, principalmente referenciado al Euribor. Si bien no se considera que existan riesgos financieros significativos asociados a movimientos por tipo de interés, a efectos ilustrativos, se ha realizado un análisis de sensibilidad sobre el impacto en el gasto financiero. En base a la información anterior, un aumento lineal de 100 puntos básicos en las curvas de tipo de interés existentes en mercado a 31 de diciembre de 2021, produciría el siguiente efecto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (en miles de euros):

	+100 P.B.	-100 P.B.
Impacto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	(58)	42

#### **(c) Otros riesgo de precio**

El principal riesgo del Grupo es la ralentización de la demanda del sector de la publicidad y de los estrenos cinematográficos. Este hecho se ha venido produciendo en los últimos ejercicios y el Grupo ha podido afrontarlos dada la flexibilidad de su estructura operativa.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

Se dispone de líneas de crédito por un importe que garantiza la capacidad del Grupo para afrontar sus necesidades operativas, así como la posibilidad de financiar a corto plazo nuevos proyectos de inversión. Todas ellas se encuentran referenciadas a tipos de interés variables.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para el Grupo.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. El Grupo no tiene riesgo de crédito significativo ya que el período medio de cobro a clientes es muy reducido.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito es atribuible principalmente a las deudas comerciales, cuyos importes se reflejan en el Balance de Situación Consolidado reducido por las provisiones por insolvencias.

La exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo, se desglosa a continuación:

	2021	2020
Exposición máxima	Miles de euros	Miles de euros
Deudores comerciales	6.444	3.995
Deudores diversos	2.861	2.655

Para gestionar el riesgo de crédito el Grupo distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión. El Grupo no mantiene una significativa concentración de volumen de operaciones en clientes a 31 de diciembre de 2021.

En cuanto a la antigüedad de la deuda, el Grupo realiza un seguimiento constante de la misma no existiendo situaciones de riesgo significativo a finales del ejercicio.

Los activos financieros considerados dentro de las actividades de inversión corresponden con los activos financieros no corrientes y los otros activos financieros corrientes. En dichas notas se explica el vencimiento y la concentración de riesgo en las mismas.

### Riesgo de Capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital se basan en garantizar la actividad comercial, ofreciendo a los clientes y potenciales clientes, recursos propios suficientes que garanticen la capacidad de atender a los compromisos.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo a los parámetros mostrados a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con entidades de crédito	10.490	8.274
Otras deudas	4.750	3.539
(-) Efectivo y otros	(3.320)	(6.840)
<b>Deuda neta</b>	<b>11.920</b>	<b>4.973</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>30.476</b>	<b>27.292</b>
Deuda Neta / Patrimonio	0,39	0,18

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

Tal y como se puede ver, el Grupo ha incrementado el ratio de deuda neta en el ejercicio, como resultado principalmente de las necesidades de financiación para la materialización de las diversas adquisiciones e inversiones. Los Administradores del Grupo monitorizan de forma constante la evolución de dichos ratios para asegurar que los mismos se mantengan dentro de los rangos razonables.

### 18. Patrimonio Neto

A 31 de diciembre de 2021 el capital suscrito se compone de 85.908.000 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones tienen los mismos derechos políticos y económicos. El 19 de diciembre de 2007, la Sociedad Dominante comenzó a cotizar sus acciones en el Sistema de Interconexión Bursátil de las bolsas de valores de Madrid y Barcelona.

La cotización media durante el ejercicio 2021 ha sido de 3,60 euros por acción, mientras que la cotización a 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 3,70 euros por acción.

#### (a) Capital de la Sociedad Matriz

El detalle de los accionistas es el siguiente:

	Porcentaje de Participación a 31.12.2021	Porcentaje de Participación a 31.12.2020
<b>Accionistas:</b>		
Squirrel Capital, S.L.U.	95,16%	94,10%
Resto (1)	4,84%	5,90%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) El resto de accionistas ostentan un porcentaje de acciones inferior al 3%

Con fecha 30 de junio de 2020, se realizó una ampliación de capital por importe de 66.818 miles de euros con una prima de emisión de 153.682 miles de euros mediante aportaciones no dinerarias consistente en participaciones de distintas Sociedades (ver nota 5).

Tras esta ampliación, el capital social quedó fijado en la cifra de 85.908 miles de euros y estaba compuesto por 85.907.526.698 acciones de 0,001 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 30 de julio de 2020 se elevó a público el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de esa misma fecha en la que se acordó una agrupación del número de acciones en circulación de la Sociedad Dominante mediante la transformación de cada 1 miles de acciones de las existentes de 0,001 euros de valor nominal de 1 nueva acción de 1 euro de valor nominal.

Como consecuencia de dicha agrupación, el capital social quedó compuesto por 85.908 miles de acciones de la misma clase y serie de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 24 de enero de 2022 se elevó a público el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante de fecha, 30 de diciembre de 2021, en la que se acordó la compensación de reservas negativas y reducción de capital dirigidas a adecuar la estructura de patrimonio neto de la Sociedad dominante. A tal efecto, se ha registrado la compensación de reservas voluntarias negativas con cargo a la prima de emisión por importe de 165.045.454,44 euros así como una reducción de capital de 42.953.763,68 euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

la Sociedad dominante, de 1 euro a 0,50 euros por acción. Este acuerdo ha sido inscrito en el Registro Mercantil durante el mes de marzo 2022.

Según los datos de que dispone el Grupo, los consejeros y miembros del equipo directivo a 31 de diciembre de 2021, son propietarios a título individual, directa o indirectamente, de las acciones de la Sociedad Dominante que se recogen en la tabla siguiente:

Nombre	Cargo	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	Total	% sobre el total de derechos de voto
Julián Martínez Samaniego	DOMINICAL	78.296	-	78.296	0,09%
Squirrel Capital, S.L.U.	EJECUTIVO	81.753.339	-	81.753.339	95,16%
María José Pereiro Lage	DOMINICAL	4.797	-	4.797	0,01%
Teófilo Jimenez Fuentes	CONSEJERO	16.542	-	16.542	0,02%
Javier Calvo	CONSEJERO	1.146	-	1.146	0,00%

### (b) Reservas

- **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, el Grupo debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, esta reserva no se encontraba completamente constituida.

- **Reservas voluntarias y de fusión**

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las reservas voluntarias son de libre disposición.

- **Acciones propias**

Las acciones propias en cartera se presentan minorando el epígrafe "Patrimonio Neto" del Balance de Situación Consolidado y son valoradas a su coste de adquisición.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante posee 23 miles (23.000 miles de acciones en 2020) acciones propias cartera, representativas del 0,001% del capital, a un precio unitario de adquisición de 0,044 euros, lo que supone un importe total de 1.012 miles de euros.

- **Intereses minoritarios**

El saldo incluido en este epígrafe del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

Las operaciones que han tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 se resumen en la forma siguiente:

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

	Miles de Euros	
	2021	2020
<b>Saldo inicial</b>	<b>380</b>	<b>344</b>
Resultado del ejercicio	18	41
Cambios de perímetro y otros	151	5
<b>Saldo Final</b>	<b>549</b>	<b>380</b>

El desglose de los intereses minoritarios por sociedad participada es el siguiente:

	Miles de euros					
	Porcentaje Socios Externos	Patrimonio neto			Resultado atribuible a socios externos	Socios Externos
		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio		
Itesa Producciones, S.L.	50%	7	871	122	61	439
Otros					(43)	110
<b>Total</b>					18	549

**19. Pasivos financieros con entidades de crédito. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

**Pasivos financieros:**

La composición del saldo de este epígrafe del Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Miles de euros					
2021			2020		
No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
6.454	4.036	10.490	5.685	2.589	8.274
<b>6.454</b>	<b>4.036</b>	<b>10.490</b>	<b>5.685</b>	<b>2.589</b>	<b>8.274</b>

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable.

En este epígrafe se registran los siguientes créditos y préstamos:

- El préstamo concedido a Best Option Media, S.L.U al 31 de diciembre de 2021 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 14 de mayo de 2020, por un importe de 5.000.000 euros y con vencimiento a 48 meses desde la fecha de formalización. El tipo de interés es Euribor a seis meses + 1,5%.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

- El préstamo concedido a M-Three Satcom, S.R.L. con fecha 11 de diciembre de 2020, por importe de 1.500.000 euros y con vencimiento a 24 meses desde la fecha de formalización. El tipo de interés es Euribor a seis meses +1,2%.
- El préstamo concedido a Squirrel Media, S.A. al 31 de diciembre de 2021 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 29 de junio de 2021, por un importe de 4.750.000 euros y con vencimiento 1 de abril del 2024. El tipo de interés es fijo anual del 1,25%.

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestos (en miles de euros):

Miles de euros		
2021		
Disponible	Dispuesto	Total
512	2.488	3.000
<b>512</b>	<b>2.488</b>	<b>3.000</b>

El detalle con el vencimiento de la deuda por tramos es el siguiente (en miles de euros):

Vencimiento	2022	2023	2024	2025	2026	TOTAL
Cuota	4.036	4.625	1.061	384	384	10.490
Intereses	90	47	13	7	2	159
<b>Total</b>	<b>4.126</b>	<b>4.672</b>	<b>1.074</b>	<b>391</b>	<b>386</b>	<b>10.649</b>

El movimiento de la deuda financiera en el ejercicio 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo Inicial</b>	<b>8.274</b>
Disposiciones	4.750
Devoluciones	(2.534)
Intereses devengados	232
Intereses pagados	(232)
<b>Saldo final</b>	<b>10.490</b>

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es el siguiente (en miles de euros):

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

	Miles de euros	
	2021	2020
	<b>Corriente</b>	
Proveedores	9.859	9.117
Acreeedores	1.535	1.705
Pasivo por impuesto corriente	-	29
Otras deudas con las Administraciones Públicas	1.177	889
Personal	496	379
Anticipos de clientes	16	111
<b>Total</b>	<b>13.084</b>	<b>12.230</b>

Para los pasivos financieros valorados a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable.

## 20. Otros pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros pasivos financieros	2.465	596	3.508	30

El desglose de los saldos no corrientes es el siguiente:

	Importe
Depositos	561
Credito Ministerio de la Presidencia M - Three Satcom S.R.L.	303
Prestamo ICF	924
Pasivos por arrendamiento financiero a largo plazo	677
<b>Total</b>	<b>2.465</b>

Se dispone de líneas de crédito por un importe que garantiza la capacidad del Grupo para afrontar sus necesidades operativas. Todas ellas se encuentran referenciadas a tipos de interés variables (ver nota 17).

## 21. Situación Fiscal

Desde el 1 de enero de 2021 la Sociedad Dominante pasa a formar parte del Grupo de Consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre sociedades identificado bajo el número 41/15, de conformidad con lo establecido en el artículo 59 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, siendo la sociedad dominante Squirrel Capital, S.L.U. la cabecera del Grupo de consolidación fiscal.



**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	828	-	47	-
Activos por impuesto corriente	-	-	-	287
Hacienda Pública deudora por impuestos		1.714	-	2.280
<b>Total</b>	<b>828</b>	<b>1.714</b>	<b>47</b>	<b>2.567</b>
Pasivos				
Pasivos por impuesto corriente	-	-	-	29
Hacienda Pública, acreedora por impuestos	-	1.177	-	889
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.177</b>	<b>-</b>	<b>918</b>

El desglose por tipología de impuesto de los saldos deudores y acreedores por impuestos es como sigue (en miles de euros):

	Hacienda Pública por impuestos	
	Deudora	Acreedora
Impuesto sobre Valor Añadido	1.146	793
Subvenciones	414	-
Seguridad Social	2	245
Retenciones y pagos a cuenta	63	79
Otros impuestos	89	60
	<b>1.714</b>	<b>1.177</b>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no se consideran definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, permanecen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, todos los impuestos principales que le son aplicables para los últimos cuatro años desde la fecha de su presentación. Con fecha 20 de octubre de 2021 se ha recibido la notificación del inicio de actuaciones inspectoras sobre el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2017 a 2019. A la fecha de formulación de la presente Memoria Consolidada se han realizado 4 diligencias de información adicional, encontrándose dicho procedimiento en una fase preliminar. Los Administradores del Grupo, consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales Consolidadas.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**(a) Impuesto sobre beneficios**

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del impuesto sobre sociedades consolidado a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Ejercicio 2021:

Miles de euros			
2021			
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos consolidado del ejercicio			5.578
Impuesto sobre sociedades			(196)
Resultado antes de impuestos			5.382
Diferencias permanentes con origen en el ejercicio	143	(1.632)	(1.489)
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	-	(686)	(686)
Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores	-	(2.442)	(2.442)
Eliminaciones de consolidación contable	-	(1.700)	(1.700)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(236)	(236)
Base imponible (Resultado fiscal)			(1.171)
Tipo impositivo			25%/4%
Cuota íntegra			(221)
Deducciones			(3)
Retenciones y pagos a cuenta			(47)
Cuenta a pagar / (cobrar) por impuesto de sociedades con Empresas del Grupo			(271)

Ejercicio 2020:

Miles de euros			
2020			
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos consolidado del ejercicio			1.468
Impuesto sobre sociedades	106		106
Diferencias permanentes con origen en el ejercicio	59		59
Diferencias permanentes con origen en ejercicios anteriores		(11.600)	(11.600)
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio		(8)	(8)
Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores		(341)	(341)
Eliminaciones de consolidación contable	790		790
Compensación de bases imponibles negativas			
Base imponible (Resultado fiscal)			(9.526)
Tipo impositivo			25%/4%
Cuota íntegra			115
Deducciones			(2)
Retenciones y pagos a cuenta			(76)
Hacienda Pública deudora / (acreedora) por Impuesto sobre Sociedades			30

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Las diferencias temporales positivas se corresponden a la activación de un diferido por el deterioro de valor de un crédito a tercero que se encuentra deteriorado por el Grupo. Las diferencias temporales negativas responden a la reversión de un deterioro de inmovilizado material registrado en el ejercicio 2015, que no tuvo la consideración de fiscalmente deducible, así como la amortización no deducible de los ejercicios 2013 y 2014. Las diferencias permanentes se corresponden principalmente con multas y otros gastos no deducibles por carecer de justificación documental (regularizaciones de saldos), y con las retenciones soportadas en el extranjero.

La conciliación entre el Resultado y contable, así como la distribución del gasto entre corriente y diferido se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2021		
	<b>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>		
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos consolidado del ejercicio			5.578
Impuesto sobre sociedades			(196)
Resultado antes de impuestos			5.382
Diferencias permanentes con origen en el ejercicio	143	(1.632)	(1.489)
Compensación de bases imponibles negativas	-	(236)	(236)
Eliminaciones de consolidación contable	-	(1.700)	(1.700)
Resultado contable ajustado			1.957
(Ingreso) / Gasto por impuesto Corriente			586
(Ingreso) / Gasto por impuesto diferido			(782)
(Ingreso) / Gasto por IS total			(196)

**(b) Activos por impuesto diferido**

El desglose por naturaleza de los activos por impuesto diferido es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2020	Aumentos	Reducciones	31.12.2021
<b>Activos por impuesto diferido</b>				
Amortización	46	-	(1)	45
Provisiones	-	686	-	686
Deducciones	-	97	-	97
	<b>46</b>	<b>783</b>	<b>(1)</b>	<b>828</b>

A 31 de diciembre de 2021 el Grupo dispone de las siguientes Bases Imponibles no activadas en Balance de Situación Consolidado **(en miles de euros)**:

Año de Generación	Miles de euros
2006	922
2007	1.838
2009	14.207
2011	2.635
2012	14811
2013	42.147
2014	3744
2015	2.091
2016	558
2017	2.384
	<b>85.337</b>

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

La entidad mercantil ostentaba la consideración de entidad dominante y cabecera del Grupo de consolidación fiscal identificado bajo el número 238/18, cumpliendo con los requisitos legalmente establecidos en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, así como el resto de las entidades integrantes de dicho grupo de consolidación fiscal.

No obstante lo anterior, con fecha 2 de septiembre 2020 se otorgó escritura de elevación a público de acuerdos sociales de aumento de capital social con aportación no dineraria ante el notario de Madrid, don Pablo Ramallo Taboada, bajo el número 753 de su protocolo, en cuya virtud la sociedad Squirrel Capital, S.L.U. adquiere y suscribe la totalidad de las nuevas acciones emitidas con motivo del aumento de capital social ejecutado, pasando por tanto a ostentar el 94,10% del capital social de la entidad Squirrel Media, S.A.

Como consecuencia de la operación anteriormente mencionada, la entidad pasa a formar a partir del ejercicio 2021 parte del Grupo de Consolidación fiscal a efectos del Impuesto sobre sociedades identificado bajo el número 41/15, de conformidad con lo establecido en el artículo 59 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre.

La Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, con fecha de entrada en vigor 1 de enero de 2015, establece también una modificación en cuanto al vencimiento de las bases imponibles negativas, pasando de los 18 años que estaba establecido a no tener vencimiento, por lo que el Grupo podrá recuperar las bases imponibles a medida que genere beneficios en el futuro.

## 22. Otros pasivos corrientes

Dentro de este epígrafe se registran dos importes:

- Las subvenciones principalmente por la adjudicación de una ayuda de la Comisión Europea de Distribución Cinematográfica del 27 de agosto de 2021 por importe de 451 miles de euros. A cierre del ejercicio en curso, el Grupo mantiene un pasivo por subvenciones por importe de 785 miles euros.
- Las cantidades desembolsadas por distintos clientes al Grupo, por importe de 3.496 miles de euros en base a los contratos suscritos para la prestación de dichos servicios y cuya duración es plurianual.

La Sociedad periodifica el gasto derivado de estos contratos y va imputándolo a resultados en la medida en que dichos servicios contratados se van consumiendo y van generando los ingresos correspondientes al Grupo.

## 23. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El desglose de los saldos con entidades vinculadas al Grupo es el siguiente:

	31.12.2021				31.12.2020			
	Largo Plazo	Corto Plazo			Corto Plazo			
	Financieros	Financieros		Comerciales	Financieros		Comerciales	
	Acreedor	Deudor	Acreedor	Acreedor	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
<b>Empresas vinculadas:</b>								
Squirrel Capital, S.L.U.	(1.689)	9.968	(1.114)	(562)	3.445	(275)	3.478	(1.043)
Segam Real Estate, S.L.	-	-	-	(12)	-	-	-	(128)
Best Option Games, S.L.	-	-	-	(10)	-	-	-	(4)
Pereiro Lage, S.L.P.	-	-	-	-	-	-	-	(18)
Otros	-	-	(335)	-	-	(428)	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.689)</b>	<b>9.968</b>	<b>(1.449)</b>	<b>(584)</b>	<b>3.445</b>	<b>(703)</b>	<b>3.478</b>	<b>(1.193)</b>

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

El desglose de las transacciones con entidades vinculadas al Grupo es el siguiente (en miles de euros):

<b>2021</b>	Comercial	Financiero	
	Gasto	Ingreso	Gasto
Squirrel Capital	(1.656)	107	(77)
Segam Real Estate	(621)	-	-
Best Option Games	(12)	-	-
Pereiro Lage SLP	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(2.289)</b>	<b>107</b>	<b>(77)</b>

<b>2020</b>	Comercial	Financiero	
	Gasto	Ingreso	Gasto
Squirrel Capital	(1.421)	1	-
Segam Real Estate	(617)	-	-
Best Option Games	(12)	-	-
Pereiro Lage SLP	(105)	-	-
<b>Total</b>	<b>(2.155)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

Las operaciones entre partes vinculadas se han realizado según los acuerdos de distribución, de reparto de costes y de servicios administrativos y operaciones vinculadas ente la Sociedad Dominante y el Grupo.

**(a) Retribuciones al Consejo de Administración**

La Sociedad ha devengado los siguientes importes por retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. En el Informe Anual de Remuneraciones se puede observar el detalle individualizado de dichos saldos:

	Miles de euros	
	2021	2020
Retribución fija	600	200
Dietas	169	46
<b>Total</b>	<b>769</b>	<b>235</b>

El Órgano de Administración esta compuesto por 7 personas (5 hombres y 2 mujeres) conforme al detalle siguiente:

Nombre	Fecha Nombramiento
Julián Martínez Samaniego	13/09/2016
Pablo Pereiro en representación de Squirrel Capital, S.L.U.	13/09/2016
Paula Eliz Santos	15/12/2016
Uriel Gonzalez Montes Alvarez	15/12/2016
Javier Calvo Salve	28/10/2019
María José Pereiro Lage	14/12/2020
Teófilo Jimenez Fuentes	14/12/2020

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

Por otro lado, durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha estado vigente ningún contrato de Alta Dirección ni obligación alguna en materia de pensiones o seguros de vida y de responsabilidad civil a favor de los miembros antiguos de su Consejo de Administración, ni existen anticipos o créditos concedidos por la Sociedad a los mismos

Las funciones de Alta Dirección han sido asumidas por el Consejo de Administración durante los ejercicios 2021 y 2020.

### (b) Deberes de lealtad

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital se señala que ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos (art. 231 LSC) 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 Sres. Consejeros, el Consejo lo hizo en ausencia de la persona afectada en cada caso por tales acuerdos.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración de Squirrel Media, S.A. o de su equipo directivo ha sido designado para su cargo en virtud de algún tipo de acuerdo o entendimiento con accionistas importantes, clientes, proveedores o cualquier otra persona.

## 24. Ingresos y gastos

### (a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios del Grupo por segmento se desglosa a continuación:

Miles de euros	2021	2020
Media	55.311	17.294
Contenidos	5.808	5.902
Servicios audiovisuales	8.579	8.892
<b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>69.698</b>	<b>32.088</b>

El desglose del importe de la cifra de negocios es el siguiente:

Miles de euros	2021	2020
Ventas	6.628	5.674
Prestaciones de servicios	63.070	26.414
<b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>69.698</b>	<b>32.088</b>

### (b) Aprovisionamientos

La composición del epígrafe de Gastos por consumos y otros aprovisionamientos incurridos por el Grupo durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

Miles de euros	2021	2020
Consumos de mercaderías, materias	(53.403)	(21.877)
Consumos de derechos audiovisuales	(1.571)	(647)
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(54.974)</b>	<b>(22.524)</b>

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**(c) Gastos de personal**

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Sueldos y salarios	4.112	3.013
Cargas sociales	1.210	880
<b>Total</b>	<b>5.322</b>	<b>3.893</b>

El número medio de empleados del Grupo de los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2021	2020
Dirección	4	17
Administrativos, auxiliares técnicos, eventuales y otros	128	96
<b>Total</b>	<b>132</b>	<b>113</b>

Asimismo, la distribución por sexos al término de los ejercicios 2021 y 2020, detallada por categorías, es la siguiente:

	2021		2020	
	Hombres	Mujer	Hombres	Mujer
Dirección	1	3	12	5
Administrativos, auxiliares técnicos, eventuales y otros	56	72	41	58
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>75</b>	<b>53</b>	<b>63</b>

El Grupo no ha mantenido durante los ejercicios 2021 y 2020, empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

**(d) Otros Gastos de explotación**

El detalle de los gastos de servicios exteriores de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Servios exteriores	3.425	3.224
Tributos	145	159
Variación provisiones de tráfico	276	720
<b>Total</b>	<b>3.846</b>	<b>4.103</b>

**(e) Honorarios de Auditoría**

Durante el ejercicio 2021 los honorarios devengados por Deloitte, S.L., con independencia del momento de facturación, relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados, han sido los siguientes:

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

Descripción	Honorarios correspondientes al auditor principal o entidades de su red
Servicios de auditoría	100
Servicios distintos de la auditoría	-
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>100</b>

Durante el ejercicio 2020 los honorarios devengados por European Tax Law Global Audit Assurance, S.L., con independencia del momento de facturación, relativos a los servicios de auditoría de cuentas y otros servicios prestados, han sido los siguientes:

Descripción	Honorarios correspondientes al auditor principal o entidades de su red
Servicios de auditoría	83
Servicios distintos de la auditoría	
Otros servicios de verificación	34
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>117</b>

## 25. Resultado financiero neto

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020, en función del origen de las partidas que lo conforman es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Otros ingresos financieros	107	1
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>107</b>	<b>1</b>
Gastos financieros y asimilados	(225)	(113)
<b>Total Gastos financieros</b>	<b>(225)</b>	<b>(113)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(118)</b>	<b>(112)</b>



**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**26. Transacciones en moneda extranjera**

El detalle de los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ventas en dólares estadounidenses	129	616

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Compras en dólares estadounidenses	1848	1249
Compras en pesos mexicanos	256	21

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Deudores en dólares estadounidenses	95	266

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Acreedores en dólares estadounidenses	969	466
Acreedores en pesos mexicanos	256	21

**27. Aavales y garantías**

Adicionalmente a lo comentado en la nota 6, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene comprometidas garantías presentadas ante terceros.

Por otra parte se han prestado avales a empresas de su grupo por importe de 1.693 miles de euros.

**28. Beneficio (pérdida) por acción**

El beneficio (pérdida) básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo. Teniendo en cuenta lo anterior:

	2021	2020
Beneficios (Pérdidas) del ejercicio (miles de euros)	5.578	1.356
Número medio ponderado de acciones en circulación (acciones)	85.886	41.034
Beneficio (pérdida) básico por acción (miles de euros)	0,064947	0,033046

El beneficio (pérdida) diluido por acción se determina de forma similar al beneficio (pérdida) básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilución potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del período. El Grupo no tiene emitido ningún instrumento de este tipo, por lo que el beneficio básico por acción coincide con el beneficio diluido.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

## 29. Provisiones y contingencias

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo considera que la valoración del riesgo de los procedimientos litigiosos en los que pudiera estar inmersa es remoto. Por esta razón, no se mantiene registrada provisión alguna o desglose al respecto.

## 30. Información por segmentos

Los Administradores a la fecha de aprobación de estas Cuentas Anuales Consolidadas consideran que en base al cumplimiento de los requisitos establecidos en el párrafo 12 de la NIIF 8: características económicas de las diferentes segmentos, la naturaleza de sus procesos de producción, el tipo de clientes de sus productos y servicios, y los métodos usados para distribuir o prestar sus servicios, los segmentos de negocio que existen en el Grupo son los siguientes:

- Contenidos: producción y distribución de cualquier tipo de contenido audiovisual.
- Servicios TMT: siendo las principales unidades de negocio: los servicios de telepuertos, transmisiones y difusión de eventos en directo y sistemas de integración.
- Media: publicidad y medios de comunicación tanto digitales como convencionales.

Los costes de estructura correspondientes con la sede social y con departamentos funcionales que no obtienen ingresos o que pudieran obtener ingresos de carácter meramente accesorio a las actividades del Grupo y que, en cualquier caso, no es posible asignar a ningún segmento operativo o incluirlo como parte de un segmento operativo, conforme a lo indicado en la NIIF 8.6, se clasifican como "Estructura".

El análisis de los segmentos operativos se realiza en base a una valoración del resultado de explotación de los segmentos operativos, ajustado por los costes de estructura del Grupo no asignados. Adicionalmente el Grupo gestiona de manera conjunta tanto las actividades de financiación como el efecto del impuesto sobre los beneficios. En consecuencia, los gastos e ingresos financieros y el Impuesto sobre las ganancias no han sido asignados a los segmentos, así como la deuda financiera y cuentas a pagar con Hacienda Pública. Adicionalmente no se asignan los inmovilizados, ni las amortizaciones ni los deterioros de estos, al no considerarse relevantes.

Cabe mencionar que en los años presentados no se han realizado ventas entre los distintos segmentos reportados.

<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Contenidos</b>	<b>Servicios TMT</b>	<b>Media</b>	<b>Estructura</b>	<b>Total</b>
Ingresos	5.807	8.579	55.312	-	69.698
Aprovisionamientos	(927)	(5.532)	(46.944)	-	(53.403)
Otros ingresos de explotación	309			-	309
Gastos de personal	(820)	(2.443)	(2.059)	-	(5.322)
Otros gastos	(1.400)	(1.329)	(1.524)	407	(3.846)
Amortizaciones	(1.606)	(332)	(121)	(395)	(2.454)
Otros resultados	525	-		-	525
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.888</b>	<b>(1.057)</b>	<b>4.664</b>	<b>12</b>	<b>5.507</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(114)</b>	<b>(25)</b>	<b>35</b>	<b>(21)</b>	<b>(125)</b>
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.774</b>	<b>(1.082)</b>	<b>4.699</b>	<b>(9)</b>	<b>5.382</b>
Impuesto de sociedades	214	719	(737)	-	196
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1.988</b>	<b>(363)</b>	<b>3.962</b>	<b>(9)</b>	<b>5.578</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33.764</b>	<b>6.056</b>	<b>20.073</b>	<b>4.382</b>	<b>64.275</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>29.323</b>	<b>136</b>	<b>468</b>	<b>331</b>	<b>30.258</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.222</b>	<b>3.475</b>	<b>18.470</b>	<b>7.632</b>	<b>33.799</b>

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades durante los ejercicios 2021 y 2020:

<b>Ejercicio 2020</b>	<b>Contenidos</b>	<b>Servicios TMT</b>	<b>Media</b>	<b>Total</b>
Ingresos	5.901	8.892	17.295	32.088
Aprovisionamientos	(2.741)	(5.624)	(13.511)	(21.876)
Otros ingresos de explotación	525		2	527
Gastos de personal	(860)	(2.068)	(966)	(3.894)
Otros gastos	(1758)	(1.110)	(1.235)	(4.103)
Amortizaciones	(682)	(332)	(84)	(1098)
Otros resultados	(149)	60	27	(62)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>236</b>	<b>(182)</b>	<b>1.528</b>	<b>1.582</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(12)</b>	<b>(6)</b>	<b>(95)</b>	<b>-113</b>
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>224</b>	<b>(188)</b>	<b>1.433</b>	<b>1.469</b>
Impuesto de sociedades		(28)	(85)	(113)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>224</b>	<b>(216)</b>	<b>1.348</b>	<b>1.356</b>

La distribución por área geográfica de la cifra de negocios es la siguiente:

Miles de euros	2021	2020
España	36.368	16.566
Europa	29.137	15.521
Resto	4.193	1
<b>Total</b>	<b>69.698</b>	<b>32.088</b>

La distribución del total de activos por geografía, así como inmovilizado intangible, es el siguiente:

	España	Europa
Total Activos	59.696	4.579
Inmovilizado intangible	30.170	88

Dentro de los ingresos del segmento de media, se incluyen aproximadamente 18.319 miles de euros derivado de las ventas de los dos principales clientes del Grupo. No existe ningún otro cliente con contribución superior al 10% de los ingresos en 2021.

### **31. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio”**

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días.

# SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria Consolidada ejercicio 2021

El periodo medio de pago de proveedores se detalla a continuación:

	2021	2020
	días	días
PMP a proveedores	50	63
Ratio op. Pagadas	43	62
Ratio op. Pdt. Pago	110	57
	importe (euros)	
Total pagos realizados	62.606	23.456
Total pagos pendientes	8.124	10.875

### 32. Información sobre aspectos medioambientales

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de los estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

### 33. Hechos Posteriores

Con fecha 29 de noviembre de 2021 el Grupo Squirrel llegó a un acuerdo con Vocento Gestión de Medios y Servicios, S.L.U, administrador mancomunado de Corporación de Nuevos Medios Digitales, S.L.U. para la compra del 55% de las participaciones de la empresa Sociedad Gestora de Televisión Net TV, S.A. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre la sociedad The Walt Disney Company, S.L.U. se adhirió al contrato de compraventa en ejercicio de su derecho de acompañamiento, por el cual se adquirió el 20% adicional de la Sociedad. El valor de compra de ambas asciende a 16.364 miles de euros. El principal activo de esta sociedad es su cartera de títulos audiovisuales.

Por su parte, en la misma fecha se llegó a un acuerdo con Veralia Corporación de Productoras de Cine y Televisión, S.L. (Grupo Vocento) para la compra del 100% de las participaciones de Veralia Distribución de Cine, S.A.U. El valor de compra de las mismas asciende a 6.000 miles de euros. En ambas operaciones se han realizado las correspondientes Due Diligences.

En ambos contratos se estipulaba a través de una condición suspensiva la necesidad de contar con la autorización de las autoridades audiovisuales sobre la operación de compraventa con fecha previa a 31 de enero de 2022. Finalmente, se obtuvo la autorización cumpliendo así con los requisitos de ejecución del contrato. Ambas operaciones son consideradas un hecho posterior relevante para el Grupo.

Con fecha 31 de enero de 2022 se ha firmado un contrato de préstamo con la entidad financiadora Caixa-bank, S.A. para la financiación de la operación societaria citada en este apartado. El importe total del préstamo asciende a 11.500 miles de euros, con un vencimiento el 30 de junio de 2025 y un tipo de interés del 1,5% más EURIBOR.

Finalmente, con fecha 24 de febrero de 2022 se ha producido la invasión por parte del ejército ruso del territorio de Ucrania, y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el ataque militar continúa activo. A nivel internacional se están produciendo numerosas sanciones que tratan de aislar y debilitar la economía rusa.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

En este contexto, aun teniendo en cuenta la complejidad y riesgo geopolítico de esta situación, los Administradores han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información y estimaciones disponibles y evaluado las consecuencias de este hecho sobre las operaciones futuras de la Sociedad, sin que se aprecie que esta se vaya a ver afectada, de forma significativa, al no existir exposición directa a los mencionados mercados ni ser los efectos indirectos (volatilidad en los mercados de materias primas, incrementos en los costes energéticos y del transporte o rupturas en las cadenas de suministros) significativos. No obstante, las consecuencias finales dependerán en gran medida de la evolución del conflicto que se está viviendo, incluyendo la potencial involucración directa de terceros países.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**ANEXO I**

**SOCIEDADES SIGNIFICATIVAS DEPENDIENTES INTEGRADAS EN GRUPO SQUIRREL MEDIA – EJERCICIO 2021**

<b>2021</b>													
Sociedad	Domicilio	% Derechos de Voto		Miles de euros									
		Controlados por la Sociedad Dominante		Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Dividendos a cuenta	Diferencias de conversión	Aportaciones de socios	Resultado del Ejercicio		Total
		Directos	Indirectos								Resultado de Explotación	Beneficio Neto	
Media 360 Italy Corporate Capital, S.R.L.	Piazza Diaz, 6. 20123 (Milano)	100%	-	50	1.050	92	(1.070)	-	-	-	122	150	272
Nautical Channel, LTD	346A Forno Road Slough, Berkshire. SL21BT. UK	100%	-	-	-	251	(116)	-	-	-	(45)	(45)	90
M Three SatCom, S.R.L.	Piazza Diaz, 6. 20123 (Milano)	100%	-	120	-	2.303	(2.765)	-	-	-	40	786	444
M Three SatCom, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	75%	-	78	-	-	(60)	-	-	-	53	39	57
DMD Media, S.R.L.	Via Martiri d'Italia, 46 A. 10014 (Torino)	100%	-	10	-	136	-	-	-	-	218	148	294
Vértice Global Investment, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%	-	3	-	678	(1.476)	-	-	-	-	-	(795)
Vértice Interactiva, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%	-	3	-	174	(166)	-	-	-	-	-	11
Vértice Contenidos, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%	-	1.000	96.377	(187)	(82.702)	-	-	1.006	1.404	(23)	15.471
VB Media Service, S.R.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	90%	-	20	790	85	(239)	-	-	-	(393)	(393)	263
Itesa Producciones, S.L.	Calle Marqués del Puerto, 4 - 2º Derecha (Bilbao)	50%	-	7	-	871	-	-	-	-	162	122	1.000
Best Option Media, S.L. (*)	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%	-	250	-	3.015	607	-	-	-	1.856	1.645	5.517
Squirrel Networks, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%	-	6	-	-	(1)	-	-	-	-	-	5
Radio Total, S.L. (*)	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	75%	-	95	-	-	(1.270)	(30)	-	1.642	(75)	(64)	373
Squirrel Global Media, S.L.U. (*)	Alcalde José Ramírez Bethencourt, 7. 35003 Las Palmas de Gran Canaria	100%	-	3	3.360	1	2.258	(1.650)	-	-	3.769	3.646	7.618
Best Option Group Brasil Comunicação, L.T.D.A	Av. Nove De Julho 4575 Sala 4 Jardim Paulista Sao Paulo Brasil	100%	-	2	-	(35)	99	-	(29)	-	(12)	(12)	25
Tactic Sport and entertainment, SL	Miguel Yuste, 16. 28037 (Madrid)	75%	-	384	-	(37)	-	-	-	-	13	10	357

(\*) Sociedades auditadas por Deloitte, S.L.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria Consolidada ejercicio 2021**

**ANEXO I**

**SOCIEDADES SIGNIFICATIVAS DEPENDIENTES INTEGRADAS EN GRUPO SQUIRREL MEDIA – EJERCICIO 2020**

Sociedad	Domicilio	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad		Miles de euros							
		Directos	Indirectos	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Aportaciones de socios	Resultado de explotación	Beneficio neto	Total Fondos Propios
Media 360 Italy Corporate Capital, S.R.L.	Piazza Diaz, 6. 20123 (Milano)	100%		50		1.050	(1.070)		95	92	122
Nautical Channel, LTD	346A Fomhorn Road Slough, Berkshire. SL21BT. UK	100%				110			27	25	135
M Three SatCom, S.R.L.	Piazza Diaz, 6. 20123 (Milano)	100%		120		1.994	(2.224)		(210)	(235)	(345)
M Three SatCom, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	75%		3			(1)		(59)	(59)	(57)
DMD Media, S.R.L.	Via Martiri d'Italia, 46 A. 10014 (Torino)	100%		10		93			34	37	140
Vértice Global Investment, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%		3		678	(1.479)			3	(795)
Vértice Interactiva, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%		3		174	(166)				11
Itesa, S.L.	Marqués del Puerto, 4. 2º Dcha. 48009 (Bilbao)	50%		7		871			164	135	1.013
Vértice Contenidos, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%		1.000	96.377	(187)	(92.046)	1.006		9.343	15.493
Espacio 360, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)		100%	3		33	(2.414)				(2.378)
Erpin 360, S.L.	Calle Marques del Puerto, 4, 2º Derecha, Bilbao		90%	71	7.237	(52)	(17.574)				(10.318)
Vértice Cine, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)		100%	10.008	42.194	(7.355)	(39.622)	820	464	188	6.232
Telespan, S.L.U.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)		100%	4	1.218	3.828	(4.220)		(145)	(167)	664
VB Media, S.R.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	51		20	790	10			(162)	(163)	657
Squirrel Media, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%		972	3.888		(3)				4.857
Best Option Media, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)		100%	250		3.136			941	690	4.076
Best Option Media, S.R.L.	Via Martiri d'Italia, 46 A. 10014 - Turin - Italia		100%	10		117			(100)	(82)	45
Best Option Products, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)		100%	3		813			75	34	850
Best Option Products, S.R.L.	Via Martiri d'Italia, 46 A. 10014 - Turin - Italia		100%	8		(3)	(30)		(88)	(88)	(113)
Squirrel Networks, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%		6			()		()	()	5
Bom Comunicación, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)		100%	3		(602)	(2.396)		(486)	(210)	(3.205)
Squirrel Business Service, S.L.	Agastia, 80. 28043 (Madrid)	100%		3		68			49	28	99
Radio Total, S.L.	Matias Turrión, 18 Madrid	75%		95		(66)	(1.144)	1.642	(72)	(45)	482
Squirrel Global Media, S.L.	Profesor Agustin Millares Carlo, 10 Las Palmas de Gran Canaria	100%		3	3.360	1.418			988	841	5.622
Best Opiton Group Brasil Comunicação, L.T.D.A.	Av. Nove De Julho 4575 Sala 4 Jardim Paulista Sao Paulo - Brasil	100%		2		(41)	98		(13)	(13)	46

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2021

En el ejercicio 2021 el conjunto de la economía española creció un 5%, aunque las primeras indicaciones del año, y las previsiones de distintos organismos, apuntaban una recuperación mayor. El Gobierno de España, por ejemplo, preveía un crecimiento del 6,5%, mientras que el FMI situaba este crecimiento en el 6,4%. Sin embargo, a partir de la segunda mitad del año, la crisis de suministros de distintos componentes necesarios para la industria unida al fuerte incremento de los precios de la energía y a la aparición de la variante Ómicron en los últimos meses del año, hicieron que el crecimiento de los dos últimos trimestres fuera menor de lo estimado.

En cuanto al mercado publicitario y en concreto el cinematográfico, durante el ejercicio 2021, ha sufrido las consecuencias de esta situación y se ha visto afectado con las correspondientes repercusiones en términos económicos.

Pese a ello, podemos destacar los siguientes aspectos en relación con las cifras del Grupo

- El EBITDA en el ejercicio 2021 ha sido de 7.435 miles de euros positivos, lo que supone una mejoría con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior que fue de 2.742 miles de euros.
- El resultado neto del período se sitúa en valores positivos siendo de 5.578 miles de euros.

Por lo que respecta a la generación de caja, la variación neta de efectivo ha sido negativa de 3.520 miles de euros en 2021 (4.150 miles de euros en 2020).

### 1.1 PRINCIPALES MAGNITUDES DEL EJERCICIO 2021

Las principales magnitudes del Grupo para el periodo indicado se presentan en las tablas siguientes (en miles de euros):

<b>EBITDA</b>			
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	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Ingresos ordinarios	69.698	32.088
	Otros ingresos	309	526
	Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	-53.403	-21.877
	Gastos por retribuciones a empleados	-5.322	-3.893
	Otros gastos	-3.846	-4.102
	<b>EBITDA</b>	<b>7.435</b>	<b>2.742</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		



**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

<b>Margen EBITDA</b>			
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	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	EBITDA dividido por la suma de	7.435	2.742
	Ingresos ordinarios	69.698	32.088
	Otros ingresos	309	526
	<b>Margen EBITDA</b>	<b>10,62%</b>	<b>8,41%</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
<b>EBIT</b>			
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	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Beneficio / (Pérdida) del ejercicio +	5.578	1.356
	Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades -	-196	113
	Ingresos financieros -	-107	-1
	Gastos financieros +	225	114
	Deterioros y rdos. por enajenaciones Inmov. Financ.		
	<b>EBIT</b>	<b>5.500</b>	<b>1.581</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
<b>Margen EBIT</b>			
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBIT entre la suma de los ingresos ordinarios y otros ingresos.		
Explicación de uso	Indica el beneficio operativo de una empresa por cada unidad de cifra de negocio.		
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	EBIT	5.500	1.581
	Ingresos ordinarios	69.698	32.088
	Otros ingresos	-	-
	<b>Margen EBIT</b>	<b>7,89%</b>	<b>4,93%</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
<b>Deuda financiera / Deuda financiera neta</b>			
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		
Explicación de uso	Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento de las empresas.		
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Pasivos financieros con entidades de crédito a largo plazo	6.454	5.685
	Pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo	4.036	2.589
	Tesorería	3.320	6.840
	<b>Deuda financiera neta</b>	<b>7.170</b>	<b>1.434</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
<b>CAPEX</b>			
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		
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Adiciones de derechos audiovisuales	11.803	3.173
	<b>CAPEX</b>	<b>11.803</b>	<b>3.173</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

<b>Fondo de maniobra</b>			
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		
Conciliación	<b>Miles de euros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Total activos corrientes	27.145	30.470
	Total pasivos corrientes	23.191	18.676
	<b>Fondo de maniobra</b>	<b>3.954</b>	<b>11.794</b>
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		

- ❑ Los ingresos de explotación del Grupo en 2021 se han situado en 69.698 miles de euros vs 32.088 miles de euros en 2020 (+117%). El incremento de la cifra de negocio se explica por la integración de las nuevas sociedades del área Media.
- ❑ El EBITDA por su parte se situó en 7.435 miles de euros en 2021 aumentando en un 171% con respecto a 2020, debido principalmente al volumen de negocio aportado por las sociedades integradas en el ejercicio.
- ❑ Los resultados netos en 2021 han experimentado un aumento del 309% respecto a 2020 como consecuencia de la integración de las sociedades del área Media.
- ❑ La deuda financiera neta se ha situado en 7.170 miles de euros.
- ❑ El Fondo de Maniobra pasa de 11.794 miles de euros en diciembre de 2020 a 3.954 miles de euros en 2021.
- ❑ Las inversiones han aumentado un 260% con respecto al 2020, debido a que se han incrementado los territorios para la distribución de los títulos adquiridos.

### Endeudamiento

Al cierre del ejercicio 2021, el endeudamiento financiero total neto de Grupo Squirrel Media asciende a 7.170 miles de euros.

El volumen de la deuda total se ha incrementado pasando de 20.968 miles de euros a 26.453 miles de euros.

	2021			2020	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda financiera	6.454	4.036	10.490	8.274	2.216
Tesorería			3.320	-6.840	10.160
Deuda Financiera Neta			<b>7.170</b>	<b>1.434</b>	<b>5.736</b>
Empresas del Grupo	1.689	1.449	3.138	703	2.435
Otros acreedores	2.465	13.680	16.145	18.831	-2.686
<b>TOTAL</b>	<b>10.608</b>	<b>19.165</b>	<b>26.453</b>	<b>20.968</b>	<b>5.485</b>

*\*En miles de euros*

### Inversiones

Las inversiones han aumentado un 276% con respecto al 2020, debido a que se han incrementado los territorios para la distribución de los títulos adquiridos

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

## 1.2 CUENTA DE RESULTADOS

### Ingresos de Explotación por segmentos

Los ingresos de explotación se han incrementado un 117% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la integración de las sociedades del área Media.

El desglose de la cifra de ingresos de explotación de los diferentes segmentos es el siguiente:

	2021	2020
Media	55.312	17.295
Contenidos	5.807	5.901
Servicios TMT	8.579	8.892

*\*En miles de Euros*

### Distribución

Durante 2021 se han estrenado 9 títulos nuevos, mientras que en 2020 se estrenaron 3. Las ventas de las salas de cine aún se han visto afectadas como consecuencia de las medidas adoptadas por la Covid-19.

### Servicios TMT

La facturación por servicios audiovisuales ha sido de 8.579 miles de euros en 2021.

### Media

Los ingresos de área Media han sido de 55.311 miles de euros, provenientes de las sociedades integradas.

## 2. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

En el ejercicio 2021, el Grupo realizó la siguiente adquisición de entidades dependientes:

- Con fecha 3 de noviembre de 2021 Squirrel Media, S.A. ha adquirido el 75% de las acciones de Tactic Sport and Entertainment, SL, mediante la subscripción de una ampliación de capital, por un importe de 288 miles de euros íntegramente desembolsado a la fecha.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021, el Grupo ha llevado a cabo las siguientes fusiones:

- Con fecha 25 de marzo de 2021 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante (Squirrel Media, S.A. como sociedad absorbente) donde se aprobaron los proyectos de fusión por absorción de las sociedades totalmente participadas por la sociedad absorbente, Squirrel Business Services, S.L. y Squirrel Media S.L., además incluía el cambio de denominación en la sociedad absorbente. Dicha operación societaria no ha tenido impactos en las cifras consolidadas.

Con fecha 24 de enero de 2022 se elevó a público el acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de fecha, 30 de diciembre de 2021, en la que se acordó la compensación de reservas negativas y reducción de capital dirigidas a adecuar la estructura de patrimonio neto de la Sociedad dominante. A tal efecto, se ha registrado la compensación de reservas voluntarias negativas con cargo a la prima de emisión por importe de 165.045.454,44 euros así como una reducción de capital de 42.953.763,68 euros, mediante la disminución del valor nominal de las acciones de la Sociedad

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Informe de Gestión Consolidado 31 de diciembre de 2021**

dominante, de 1 euro a 0,50 euros por acción. Este acuerdo ha sido inscrito en el Registro Mercantil durante el mes de marzo 2022.

En el ejercicio actual, el Grupo ha incrementado su participación en la sociedad VB Media S.R.L. hasta un 90% (empresa ya controlada en un 51% por el Grupo) mediante la realización de una ampliación de capital por importe de 120 miles de euros.

Finalmente, con fecha 18 de febrero 2021 se ha acordado la liquidación de la masa concursal de la sociedad Erpin, 360 S.L.

### **3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

El Grupo espera cumplir con el plan de negocio de su actividad.

Dentro de este contexto, es preciso destacar que Squirrel Media mantiene una posición de ventaja competitiva que se fundamenta en:

- Ser un Grupo empresarial global de servicios audiovisuales, marketing, publicidad y E-commerce que cotiza a corto plazo en el mercado de valores.
- La Sociedad como grupo especializado en Medios de comunicación off y online; Servicios audiovisuales; Creación de contenidos, Producción y distribución; Publicidad 360º, Marketing y Comunicación, Consultoría estratégica y E-commerce.
- La combinación de capacidades derivadas de la composición del Grupo, que permite acometer proyectos inaccesibles para otros competidores más pequeños.
- La amplia diversificación de negocios y clientes

Por otra parte, los riesgos que podríamos destacar como más significativos a la fecha, serían los siguientes:

- Distribución cinematográfica.

Esta actividad, al tratarse de una actividad destinada al entretenimiento/ocio, está sujeta a los gustos y tendencias del público que son, por su propia naturaleza, impredecibles. Un eventual desencuentro entre oferta y demanda puede afectar al cumplimiento de los planes de negocio en este segmento de actividad.

- Producción televisiva.

De la misma manera que la Distribución cinematográfica, la Sociedad no puede controlar la demanda de los programas, series o documentales, dependiendo en último término de los gustos y tendencias del público.

### **4. INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El activo del balance no recoge ningún importe por este concepto, pero es consustancial a la empresa el desarrollo de nuevas tecnologías que son de aplicación en los ámbitos de sistemas y distribución de contenidos.

### **5. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS**

A 31 de diciembre de 2021, el importe registrado en el patrimonio neto como acciones propias asciende a 1.012 miles de euros, correspondientes a 23 miles acciones, lo que representa un 0,03% del capital social.

# **SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Informe de Gestión Consolidado 31 de diciembre de 2021**

### **6. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LAS SOCIEDADES**

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros que impliquen riesgo de tipo de interés, tipo de cambio, entre otros, salvo los desglosados en las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

### **7. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

#### **7.1 RIESGOS OPERATIVOS**

El Grupo Squirrel opera en un mercado altamente competitivo y muy atomizado con limitadas barreras de entrada y gran dinamismo en la creación de nuevas empresas. En general, se trata de medianas y pequeñas empresas cuyo principal valor se centra en sus relaciones comerciales y en la capacidad técnica y talento creativo de sus propietarios. La Sociedad considera que el referido dinamismo y el carácter competitivo del sector dificultan considerablemente realizar previsiones sobre el entorno en el que Squirrel deberá desarrollar su actividad en los próximos años. Esta competitividad, además, se ha visto acentuada en los últimos años tras el crecimiento en cuota de mercado de las grandes distribuidoras.

##### **7.1.1 Distribución cinematográfica**

Esta actividad, al tratarse de una actividad destinada al entretenimiento/ocio, está sujeta a los gustos y tendencias del público que son, por su propia naturaleza, impredecibles. Un eventual desencuentro entre oferta y demanda puede afectar al cumplimiento de los planes de negocio en este segmento de actividad.

##### **7.1.2 Producción televisiva**

De la misma manera que la Distribución cinematográfica, la Sociedad no puede controlar la demanda de los programas, series o documentales, dependiendo en último término de los gustos y tendencias del público.

##### **7.1.3. Riesgo regulatorio**

El sector audiovisual en España es un sector regulado por distintas normas, tanto comunitarias como estatales y autonómicas. En concreto, la Ley 7/2010, de 31 de marzo, General de la Comunicación Audiovisual (la "Ley General de la Comunicación Audiovisual"), regula la comunicación audiovisual de cobertura estatal y establece las normas básicas en materia audiovisual, sin perjuicio de las competencias reservadas a las Comunidades Autónomas y a los Entes Locales en sus respectivos ámbitos.

Cualquier cambio en la normativa que incida sobre aspectos clave de los costes o fuentes de financiación (por ejemplo, reducción de las ayudas públicas, disminución del porcentaje de inversión de las cadenas de televisión en producciones españolas, obligación de doblaje de las películas a determinados idiomas u otras medidas que supongan costes adicionales), podrían tener repercusiones significativas en los clientes del Grupo o en la propia Sociedad y, por consiguiente, tener un impacto sustancial adverso en sus actividades, resultados y situación financiera.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

## **7.2 RIESGOS FINANCIEROS**

### **Riesgo de Mercado**

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo tiene un riesgo por tipo de cambio muy poco significativo ya que sólo opera puntualmente en otra moneda distinta al euro. A 31 de diciembre de 2021, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar son poco significativas por lo que el impacto por una variación en los tipos de cambio sería inmaterial.

#### **Riesgo de tasa de interés**

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. La financiación del Grupo se encuentra referenciada a un tipo de interés de mercado, principalmente referenciado al Euribor. Si bien no se considera que existan riesgos financieros significativos asociados a movimientos por tipo de interés, a efectos ilustrativos, se ha realizado un análisis de sensibilidad sobre el impacto en el gasto financiero. En base a la información anterior, un aumento lineal de 100 puntos básicos en las curvas de tipo de interés existentes en mercado a 31 de diciembre de 2021, produciría el siguiente efecto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (en miles de euros):

	+100 P.B.	-100 P.B.
Impacto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	(58)	42

#### **Otros riesgo de precio**

El principal riesgo del Grupo es la ralentización de la demanda del sector de la publicidad y de los estrenos cinematográficos. Este hecho se ha venido produciendo en los últimos ejercicios y el Grupo ha podido afrontarlos dada la flexibilidad de su estructura operativa.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Se dispone de líneas de crédito por un importe que garantiza la capacidad del Grupo para afrontar sus necesidades operativas, así como la posibilidad de financiar a corto plazo nuevos proyectos de inversión. Todas ellas se encuentran referenciadas a tipos de interés variables.

### **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para el Grupo.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. El Grupo no tiene riesgo de crédito significativo ya que el período medio de cobro a clientes es muy reducido.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito es atribuible principalmente a las deudas comerciales, cuyos importes se reflejan en el Balance de Situación Consolidado reducido por las provisiones por insolvencias.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

La exposición máxima al riesgo de crédito del Grupo, se desglosa a continuación:

	2021	2020
Exposición máxima	Miles de euros	Miles de euros
Deudores comerciales	6.444	3.995
Deudores diversos	2.861	2.655

Para gestionar el riesgo de crédito el Grupo distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión. El Grupo no mantiene una significativa concentración de volumen de operaciones en clientes a 31 de diciembre de 2021.

En cuanto a la antigüedad de la deuda, el Grupo realiza un seguimiento constante de la misma no existiendo situaciones de riesgo significativo a finales del ejercicio.

Los activos financieros considerados dentro de las actividades de inversión corresponden con los activos financieros no corrientes y los otros activos financieros corrientes. En dichas notas se explica el vencimiento y la concentración de riesgo en las mismas.

### **Riesgo de Capital**

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital se basan en garantizar la actividad comercial, ofreciendo a los clientes y potenciales clientes, recursos propios suficientes que garanticen la capacidad de atender a los compromisos.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo a los parámetros mostrados a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con entidades de crédito	10.490	8.274
Otras deudas	4.750	3.539
(-) Efectivo y otros	(3.320)	(6.840)
<b>Deuda neta</b>	<b>11.920</b>	<b>4.973</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>30.476</b>	<b>27.292</b>
Deuda Neta / Patrimonio	0,39	0,18

Tal y como se puede ver, el Grupo ha incrementado el ratio de deuda neta en el ejercicio, como resultado principalmente de las necesidades de financiación para la materialización de las diversas adquisiciones e inversiones. Los Administradores del Grupo monitorizan de forma constante la evolución de dichos ratios para asegurar que los mismos se mantengan dentro de los rangos razonables.

## **8. ESTRUCTURA DE CAPITAL**

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 asciende a 85.908 miles de euros, representado por 85.907.526 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una.

## **9. RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES**

No hay restricciones legales ni estatutarias para la adquisición o transmisión de las acciones representativas del capital.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

**10. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS**

La siguiente tabla muestra una relación de aquellos accionistas que, según el conocimiento de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, tenían directa o indirectamente, una participación superior al 10%:

	Porcentaje de Participación a 31.12.2021	Porcentaje de Participación a 31.12.2020
<b>Accionistas:</b>		
Squirrel Capital, S.L.U.	95,16%	94,10%
Resto (1)	4,84%	5,90%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) El resto de accionistas ostentan un porcentaje de acciones inferior al 3%

A la fecha de cierre del ejercicio 2021, no existen opciones sobre acciones de la Sociedad concedidas a favor de los miembros del Consejo de Administración o de sus directivos.

**11. RESTRICCIONES AL DERECHO DE VOTO**

A 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones al derecho de voto.

**12. PACTOS PARASOCIALES**

A 31 de diciembre de 2021, no existen pactos parasociales.

**13. NORMAS APLICABLES AL NOMBRAMIENTO Y SUSTITUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Las Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración son los que figuran en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración. El nombramiento de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de Accionistas, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales. Conforme a estos últimos, el Consejo está compuesto por un mínimo de cinco y un máximo de quince miembros elegidos por la Junta General de Accionistas. En caso de producirse vacantes, el Consejo puede designar por cooptación, a personas que haya de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta de General de Accionistas.

Las personas propuestas para el cargo de consejero deben de reunir los requisitos que en cada momento establezcan las disposiciones legales vigentes y los Estatutos Sociales, además de gozar de reconocido prestigio profesional y de poseer conocimientos y la experiencia adecuados para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la Sociedad quienes se hallan incurso en las prohibiciones y en las causas de incompatibilidad que establezca la legislación aplicable.

Las propuestas de nombramientos o de reelección de los consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, deben de ir precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Cuando el Consejo se aparte de las propuestas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones habrá que motivar las razones dejando constancia de las mismas en el acta.



**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo en cuanto a la composición cualitativa del referido órgano, el número de consejeros externos dominicales e independientes constituirá una amplia mayoría del Consejo, siendo el número de consejeros ejecutivos el mínimo necesario teniendo en cuenta la complejidad de la Sociedad y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la misma. El número de consejeros independientes es de al menos un tercio del total de consejeros, en la actualidad el Consejo tiene un sesenta por cien de consejeros independientes, un veinte por ciento de consejeros dominicales y un veinte por cien de consejeros ejecutivos.

El plazo estatutario de duración del cargo de consejero es de cinco años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará una vez se haya celebrado la siguiente Junta General de Accionistas o haya concluido el término legal para la convocatoria de la Junta General de Accionista Ordinaria.

Los consejeros designados por cooptación deberán ser ratificados en su cargo en la primera Junta General de Accionistas que se celebre con posterioridad a su designación.

Los consejeros cesarán en su cargo cuando lo decida la Junta General de Accionistas, cuando dimitan y cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados.

En cuanto a la reforma de los Estatutos Sociales, se trata de una competencia exclusiva de la Junta General de Accionistas (artículo 14.e de los Estatutos Sociales), y se rige por lo dispuesto en los artículos correspondientes de la Ley de Sociedades de Capital, sin ninguna especialidad. Exige la concurrencia de los siguientes requisitos establecidos en la ley:

- Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- Que en el anuncio de convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.
- Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 194 de la Ley de Sociedades de Capital.
- En todo caso, el acuerdo se hará constar en escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil y se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

**14. PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR ACCIONES**

El poder de representación de la Sociedad corresponde al Consejo de Administración en forma colegiada y por decisión mayoritaria. Tienen atribuidas amplias facultades para la gestión, administración y representación de la Sociedad, sin más excepciones que las de aquellos asuntos que sean competencia de la Junta General de Accionistas o no estén incluidos en el objeto social.

**15. LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS QUE ENTREN EN VIGOR, SEAN MODIFICADOS O CONCLUYAN EN CASO DE CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN**

No existen acuerdos de estas características.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

**16. ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN INDEMNIZACIONES EN CASO DE DIMISIÓN, DESPIDO IMPROCEDENTE O EXTINCIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL CON MOTIVO DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN**

Al 31 de diciembre de 2021 no existen contratos de alta dirección que contemplen indemnización alguna por resolución del contrato más allá de las legalmente previstas.

Los contratos de los empleados ligados a Squirrel Media por una relación laboral común generalmente no contienen cláusulas de indemnización específicas, por lo que, en el supuesto de extinción de la relación laboral resultará de aplicación la normativa laboral general.

**17. MEDIO AMBIENTE**

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad y la inexistencia de proceso de fabricación, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen otros desgloses específicos en la presente memoria e Informe de Gestión consolidado respecto a información de cuestiones medioambientales.

**18. LEY DE MOROSIDAD Ley 15/2010, de 5 de julio**

El periodo medio de pago a proveedores comerciales se detalla a continuación:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	días	días
PMP a proveedores	50	63
Ratio op. Pagadas	43	62
Ratio op. Pdt. Pago	110	57
	importe (euros)	
Total pagos realizados	62.606	23.456
Total pagos pendientes	8.124	10.875

**19. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO**

De conformidad con lo establecido por el artículo 538 de la Ley de Sociedades de Capital, el Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC) forma parte de este Informe de Gestión. El IAGC constituye otra información relevante y es comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que lo publica en su página web: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Asimismo, está disponible en la web corporativa de la Sociedad Dominante, que es [www.squirrelmedia.es](http://www.squirrelmedia.es).

**20. INFORME ANUAL DE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS**

De conformidad con lo establecido por el artículo 538 de la Ley de Sociedades de Capital, el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros (IARC) forma parte de este Informe de Gestión. El IARC constituye otra información relevante y es comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que lo publica en su página web: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Asimismo, está disponible en la web corporativa de la Sociedad Dominante, que es [www.squirrelmedia.es](http://www.squirrelmedia.es).

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado  
31 de diciembre de 2021**

**21. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 29 de noviembre de 2021 el Grupo Squirrel llegó a un acuerdo con Vocento Gestión de Medios y Servicios, S.L.U, administrador mancomunado de Corporación de Nuevos Medios Digitales, S.L.U. para la compra del 55% de las participaciones de la empresa Sociedad Gestora de Televisión Net TV, S.A. Posteriormente, con fecha 22 de diciembre la sociedad The Walt Disney Company, S.L.U. se adhirió al contrato de compraventa en ejercicio de su derecho de acompañamiento, por el cual se adquirió el 20% adicional de la Sociedad. El valor de compra de ambas asciende a 16.364 miles de euros. El principal activo de esta sociedad es su cartera de títulos audiovisuales.

Por su parte, en la misma fecha se llegó a un acuerdo con Veralia Corporación de Productoras de Cine y Televisión, S.L. (Grupo Vocento) para la compra del 100% de las participaciones de Veralia Distribución de Cine, S.A.U. El valor de compra de las mismas asciende a 6.000 miles de euros. En ambas operaciones se han realizado las correspondientes Due Diligences.

En ambos contratos se estipulaba a través de una condición suspensiva la necesidad de contar con la autorización de las autoridades audiovisuales sobre la operación de compraventa con fecha previa a 31 de enero de 2022. Finalmente, se obtuvo la autorización cumpliendo así con los requisitos de ejecución del contrato. Ambas operaciones son consideradas un hecho posterior relevante para el Grupo.

Con fecha 31 de enero de 2022 se ha firmado un contrato de préstamo con la entidad financiadora CaixaBank, S.A. para la financiación de la operación societaria citada en este apartado. El importe total del préstamo asciende a 11.500 miles de euros, con un vencimiento el 30 de junio de 2025 y un tipo de interés del 1,5% más EURIBOR.

Finalmente, con fecha 24 de febrero de 2022 se ha producido la invasión por parte del ejército ruso del territorio de Ucrania, y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el ataque militar continúa activo. A nivel internacional se están produciendo numerosas sanciones que tratan de aislar y debilitar la economía rusa.

En este contexto, aun teniendo en cuenta la complejidad y riesgo geopolítico de esta situación, los Administradores han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información y estimaciones disponibles y evaluado las consecuencias de este hecho sobre las operaciones futuras de la Sociedad, sin que se aprecie que esta se vaya a ver afectada, de forma significativa, al no existir exposición directa a los mencionados mercados ni ser los efectos indirectos (volatilidad en los mercados de materias primas, incrementos en los costes energéticos y del transporte o rupturas en las cadenas de suministros) significativos. No obstante, las consecuencias finales dependerán en gran medida de la evolución del conflicto que se está viviendo, incluyendo la potencial involucración directa de terceros países.

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**DILIGENCIA DE FIRMAS  
31 de diciembre de 2021**

Las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, integradas por los Estados Financieros Consolidados (Balance de Situación Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado de Resultado Global consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y Estado de Flujos de Efectivo Consolidado), las notas explicativas de la Memoria Consolidada y el Informe de Gestión Consolidado han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 21 de marzo de 2022.

Firmantes:

Squirrel Capital, S.L.U.

D. Julián Martínez Samaniego

P.P. D. Pablo Pereiro Lage

D. Javier Calvo Salve

D. Uriel González-Montes Álvarez

D<sup>a</sup> Paula Eliz Santos

D. Teofilo Jiménez Fuentes

D<sup>a</sup>. Maria José Pereiro Lage

**SQUIRREL MEDIA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DE 2021**

Los miembros del Consejo de Administración de Squirrel Media S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales, individuales y del consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021 y formuladas en su reunión de 21 de marzo de 2022, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Squirrel Media S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión, individual y consolidado, incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Squirrel Media S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres que se enfrentan.

Y para que así conste a los efectos oportunos, se expide la presente declaración, conforme a lo dispuesto en el artículo 8.1 b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

En Madrid, a 21 de marzo de 2022

Firmantes:

Squirrel Capital, S.L.U.

D. Julián Martínez Samaniego

P.P. D. Pablo Pereiro Lage

D. Javier Calvo Salve

D. Uriel González-Montes Álvarez

D<sup>a</sup> Paula Eliz Santos

D. Teofilo Jiménez Fuentes

D<sup>a</sup>. Maria José Pereiro Lage