

Squirrel Media, S.A.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Squirrel Media, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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 del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de inversiones en empresas del grupo

Descripción

La Sociedad mantiene registradas en el balance de situación inversiones en empresas del Grupo, correspondientes a instrumentos de patrimonio y créditos con sociedades del Grupo que no cotizan en mercados regulados, por importe de 34.882 y 28.583 miles de euros respectivamente a cierre del ejercicio 2021.

La valoración de tales participaciones y evaluación de recuperabilidad de dichos créditos, requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección, tanto en la determinación del método de valoración basado en el descuento de flujos de efectivo futuros, como en la consideración de las hipótesis clave utilizadas.

La información relativa a las participaciones y créditos mantenidos se encuentra detallada en las notas 4.d, 10 y 11 de la memoria adjunta.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del proceso implantado por la Sociedad para la evaluación del potencial deterioro de sus inversiones, así como la revisión de las políticas contables al respecto, recogidas en la nota 4.d de la memoria adjunta, con el fin de evaluar la conformidad de las citadas políticas con el marco normativo de información aplicable.

En este contexto, hemos obtenido y analizado las valoraciones de las citadas inversiones financieras realizadas por la Dirección de la Sociedad, verificando la corrección aritmética de las mismas y la adecuación del método de valoración empleado en relación con la inversión mantenida. Asimismo, hemos analizado la razonabilidad de las principales hipótesis aplicadas (básicamente las referentes a las previsiones de flujos de efectivo futuros, el valor terminal y las tasas de descuento).

Valoración de inversiones en empresas del grupo

Descripción

Los aspectos mencionados suponen que consideremos la valoración de las inversiones en empresas de Grupo como una cuestión clave de auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Para ello, hemos analizado la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo futuros que contemplan el análisis realizado con los presupuestos aprobados por el Órgano de Administración, así como con datos externos e información histórica de las sociedades participadas. Por otra parte, hemos verificado el valor terminal expresado en términos de crecimiento a perpetuidad de los flujos de efectivo futuros previstos e involucrado a nuestros expertos internos para evaluar, principalmente, la metodología empleada por la Sociedad en el análisis realizado y las tasas de descuento consideradas.

Adicionalmente, hemos realizado un análisis de sensibilidad sobre las hipótesis clave identificadas.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las notas 4.d, 10 y 11 de las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Squirrel Media, S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 27 de mayo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

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

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

- 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 con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito 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 concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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. 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 el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de Squirrel Media, S.A. del ejercicio 2021 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará 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 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.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, 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 incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado, en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y estas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la Comisión De Auditoría

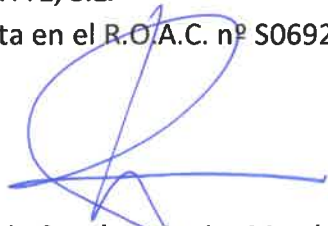
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 22 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2021 nos nombró como auditores 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. 01/22/00828

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.

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad 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 entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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.

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Naturaleza y Actividades de la Sociedad.....	9
1.1. Constitución y domicilio social.....	9
1.2. Actividad.....	9
2. Bases de Presentación	10
2.1. Marco normativo de referencia	10
2.2. Imagen fiel.....	10
2.3. Principios contables no obligatorios aplicados.....	10
2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables	10
2.5. Agrupación de partidas	11
2.6. Cambios en criterios contables	11
2.7. Corrección de errores.....	11
2.8. Comparación de la información	12
2.9. Moneda funcional y moneda de presentación	12
2.10. Importancia relativa	12
3. Distribución de Resultados.....	12
4. Normas de Registro y Valoración.....	12
(a) Combinaciones de negocios	12
(b) Inmovilizado intangible.....	13
(c) Inmovilizado material	14
(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación ..	15
(e) Arrendamientos.....	15
(f) Instrumentos financieros.....	16
(g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18
(h) Provisiones.....	19
(i) Ingresos y gastos	19
(j) Retribuciones a los empleados.....	20
(k) Impuesto sobre beneficios	20
(m) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente	22
(l) Medioambiente	22
(n) Transacciones entre empresas del Grupo.....	22
(ñ) Estado de flujos de efectivo	22
5. Combinaciones de negocios	22
6. Inmovilizado Intangible.....	24
7. Inmovilizado Material.....	25
8. Arrendamientos	26
9. Política y Gestión de Riesgos	27

10. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas	28
11. Activos Financieros por Categorías	32
12. Inversiones Financieras corrientes y no corrientes y deudores comerciales	33
13. Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes	34
14. Patrimonio Neto y Fondos Propios	35
15. Pasivos Financieros por Categorías	37
16. Deudas Financieras y Acreedores Comerciales	37
17. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio”	38
18. Situación Fiscal	39
19. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	42
20. Ingresos y Gastos	45
21. Información sobre aspectos medioambientales	46
22. Información sobre Empleados	46
23. Honorarios de Auditoría	47
24. Provisiones y contingencias	47
25. Avales y garantías	48
26. Hechos Posteriores	48
ANEXO I	49
ANEXO II	51

SQUIRREL MEDIA, S.A.**Balance de situación**
31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Inmovilizado intangible-	6	604	177
Derechos audiovisuales		316	-
Aplicaciones informáticas		288	177
Inmovilizado material-	7	486	414
Terrenos y construcciones		377	407
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		109	7
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo-		52.945	40.934
Instrumentos de patrimonio	10	34.882	33.928
Créditos a empresas	11, 12 y 19	18.063	7.006
Total activos no corrientes		54.035	41.525
Existencias-		2	207
Anticipos a proveedores		2	207
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		3.286	3.998
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11 y 12	37	939
Clientes, empresas del Grupo	11, 12 y 19	3.157	3.017
Personal		9	7
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	83	35
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo-	11, 12 y 19	10.520	6.632
Créditos a empresas del Grupo		10.520	6.632
Inversiones financieras a corto plazo-		1.041	41
Créditos a empresas	11 y 12	1.041	41
Periodificaciones a corto plazo		12	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		528	462
Tesorería	13	528	462
Total activos corrientes		15.388	11.338
Total activo		69.423	52.863

Las notas 1 a 26 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Balance de situación
31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Fondos Propios-	14	46.831	45.742
Capital-			
Capital escriturado		42.954	85.908
Prima de emisión-			
Prima de emisión		-	165.045
Reservas-			
Legal y estatutaria		2.390	1.097
Otras reservas		2.016	(214.997)
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.012)	(1.012)
Resultado del ejercicio		483	9.701
Total patrimonio neto		46.831	45.742
Deudas a largo plazo-		1.673	-
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	15 y 16	1.673	-
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	15, 16 y 19	17.519	-
Total pasivos no corrientes		19.192	-
Deudas a corto plazo-		1.658	4
Deudas con entidades de crédito	15 y 16	1.658	4
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	15, 16 y 19	862	6.041
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		880	1.076
Proveedores	15 y 16	15	26
Proveedores, empresas del Grupo	15, 16 y 19	400	755
Acreeedores varios	15 y 16	238	249
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15 y 16	186	7
Otras deudas con las Administraciones Públicas	18	41	39
Total pasivos corrientes		3.400	7.121
Total patrimonio neto y pasivo		69.423	52.863

Las notas 1 a 26 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Cuenta de resultados
A 31 de diciembre de 2021 y 2020
(cifras en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios-	20	4.541	1.917
Ingresos por dividendos		1.650	-
Prestaciones de servicios		2.891	1.917
Aprovisionamientos-	20	(1.689)	(655)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.689)	(655)
Gastos de personal-	20	(861)	(66)
Sueldos, salarios y asimilados		(670)	(54)
Cargas sociales		(191)	(12)
Otros gastos de explotación-	20	(1.586)	(1.095)
Servicios exteriores		(1.550)	(1.066)
Tributos		(36)	(29)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(83)	(32)
Otros resultados		(182)	9
Resultado de explotación		140	78
Ingresos financieros-		409	273
Ingresos de créditos con empresas del Grupo		409	273
Gastos financieros-		(410)	-
Por deudas con empresas del Grupo		(384)	-
Por deudas con terceros		(26)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	10	-	9.350
Deterioros y pérdidas		-	9.350
Resultado financiero		(1)	9.623
Resultado antes de impuestos		139	9.701
Impuesto sobre beneficios	18	344	-
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		483	9.701

Las notas 1 a 26 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Estado de Cambios del Patrimonio Neto a 31 diciembre de 2021 y 2020 (cifras en miles de euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

	2021	2020
Resultado de la cuenta de resultados	483	9.701
Total de ingresos y gastos reconocidos	483	9.701

Las notas 1 a 26 y los Anexos I y II descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2019	19.089	11.364	(6.566)	(1.012)	3.226	26.101
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	9.701	9.701
Aumentos de capital	66.819	153.681	-	-	-	220.500
Incrementos/(Reducciones)por combinaciones de negocios	-	-	(210.560)	-	-	(210.560)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	3.226	-	(3.226)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2020	85.908	165.045	(213.900)	(1.012)	9.701	45.742
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	483	483
Incrementos/(Reducciones)por combinaciones de negocios (Nota 5)	-	-	606	-	-	606
Compensación y reducción de capital (Nota 14)	(42.954)	(165.045)	207.999	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	9.701	-	(9.701)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2021	42.954	-	4.406	(1.012)	483	46.831

Las Notas 1 a 26 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021

SQUIRREL MEDIA, S.A.

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

	Nota	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		(432)	(3.714)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		139	9.701
Ajustes del resultado-		(1.566)	(9.591)
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	83	32
Ingresos financieros (-)		(409)	(273)
Gastos financieros (+)		410	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		-	(9.350)
Otros ingresos y gastos (-/+)		(1.650)	-
Cambios en el capital corriente-		995	(3.824)
Existencias (+/-)		(2)	(3.437)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		845	(264)
Empresas del Grupo (+/-)		(705)	219
Otros activos corrientes (+/-)		(6)	(5)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		300	(337)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		1.649	-
Cobro de intereses (+)		409	-
Cobros por dividendos (+)		1.650	-
Pagos de intereses (-)		(410)	-
Otros activos y pasivos (+/-)		(1.086)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		(15.170)	3.392
Pagos por inversiones (-)			
Inmovilizado material e intangible		(223)	-
Empresas del Grupo		(16.983)	(8.348)
Cobros por desinversiones (+)			
Empresas del Grupo		2.036	11.740
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		15.668	1
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-			
Emisión de deudas con entidades de crédito (+)		4.750	-
Emisión de deudas con empresas del Grupo (+)		17.019	-
Otras deudas (+)		-	1
Devolución y amortización con entidades de crédito (-)		(1.422)	-
Devolución y amortización con empresas del Grupo (-)		(4.679)	-
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		66	(321)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		462	783
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		528	462

Las notas 1 a 26 y los Anexos I y II descritos en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

1. Naturaleza y Actividades de la Sociedad

1.1. Constitución y domicilio social

Squirrel Media, S.A., (en adelante, la Sociedad), 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 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 es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las Cuentas Anuales consolidadas de Squirrel Media, SA (en adelante, el Grupo) del ejercicio 2021, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020, fueron aprobadas en Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2021.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha llevado a cabo las fusiones descritas en la nota 5.

La Sociedad está integrada en el grupo Squirrel Capital, cuya sociedad dominante es Squirrel Capital, S.L.U. con domicilio social en Calle Agastia, 80, formulando esta sociedad también estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del grupo Squirrel Capital del ejercicio 2020 fueron formuladas por los administradores de Squirrel Capital, S.L.U. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de octubre de 2021.

1.2. Actividad

La Sociedad tiene por objeto social:

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 el 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.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

6. La participación en empresas que tengan actividades similares o análogas a las designadas anteriormente.

2. Bases de Presentación

2.1. Marco normativo de referencia

Estas Cuentas Anuales se han elaborado de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 sus adaptaciones sectoriales y el RD 1/2021.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021, se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera a 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La Sociedad ha elaborado sus cuentas anuales 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 la empresa en particular, concluyendo que no existe riesgo que pueda afectar a la continuidad en su actividad.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

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

Las estimaciones contables e hipótesis más relevantes son las siguientes:

- La vida útil de los activos intangibles (Ver notas 4.b).
- El deterioro de determinados activos intangibles (Ver nota 4.d).
- El deterioro, en su caso, de las inversiones en empresas del grupo (Ver nota 4.c).
- El valor razonable de diversos instrumentos financieros (Ver nota 4.c).
- La estimación del valor razonable de las combinaciones de negocio (Ver nota 4.a).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad 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 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 indicado en la nota 14, la Sociedad 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.

2.5. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.6. Cambios en criterios contables

A partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros así como criterios de registro y valoración de las existencias e ingresos por ventas y prestación de servicios previstos en el RD 1/2021. Dichos cambios normativos no han tenido impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad:

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Carteras	Miles de euros		
	Clasificación según nuevos criterios -- RD 1/2021		
	Saldo final 31 diciembre 2020 – RD 1514/2007	Coste amortizado	Coste
Inversiones en empresas del Grupo			
-Instrumentos de patrimonio	33.928	-	33.928
Préstamos y partidas a cobrar			
-Créditos comerciales	980	980	-
Grupo, multigrupo y asociadas			
-Grupo	16.655	16.655	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	462	462	

2.7. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2021 no se ha detectado ningún error que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

2.8. Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 30 de junio de 2021.

2.9. Moneda funcional y moneda de presentación

La moneda en la que se presentan las Cuentas Anuales es el euro. Las cifras se expresan en miles de euros.

2.10 Importancia relativa

En las presentes Cuentas Anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa para la adecuada interpretación de las mismas.

3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de 2021 de la Sociedad 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
Total	483

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Durante los últimos cinco ejercicios la Sociedad no ha distribuido cantidad alguna en concepto de dividendos, ni dividendos a cuenta de resultados.

4. Normas de Registro y Valoración

Las presentes Cuentas Anuales, 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) 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 la Sociedad 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 resultados.

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 resultados 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 de la Sociedad 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).

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 resultados del ejercicio.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible, figuran contabilizados a su precio de adquisición y se presentan en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento, se registran como gastos en la cuenta de resultados a medida en que se incurren.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

- **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 en el epígrafe “Derechos audiovisuales”, para ser amortizado (consumido).

La amortización de los derechos audiovisuales se realiza linealmente en diez años.

- **Aplicaciones informáticas**

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

(c) 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 resultados del ejercicio en que se incurren.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina de forma lineal en los siguientes años de vida útil estimada:

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

La Sociedad 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.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

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

La Sociedad 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, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de resultados. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una unidad generadora de efectivo se distribuye entre los activos no corrientes 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.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de resultados.

(e) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de resultados en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

La Sociedad no tiene contratados arrendamientos financieros.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(f) Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad 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 la Sociedad 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:

- 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 la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- b) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

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 resultados del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de resultados.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de resultados los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Las inversiones clasificadas en la categoría b) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Bajas de activos financieros

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

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos se registran a valor razonable.

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

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que la Sociedad ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido.

Deterioro de valor de activos financieros

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

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

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

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

Pasivos financieros

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

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

Bajas de pasivos financieros

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

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, con cargo o abono a la cuenta de resultados.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance de situación y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

(g) 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.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento supere seis meses.

(h) Provisiones

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

- **Provisiones**

Saldo 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 de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales 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 Cuentas Anuales, 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.

(i) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran cuando se produce la corriente real de bienes o servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión. El reconocimiento de los ingresos se produce cuando se transfiere al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos. Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de resultados.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de resultados individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo. Los ingresos de la Sociedad se corresponden principalmente a dividendos así como servicios corporativos de estructura que la Sociedad refactura a las Sociedades del Grupo en su calidad de holding del mismo.

(j) Retribuciones a los empleados

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad 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. La Sociedad 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 se descuentan a su valor actual.

(k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio en que se aplican.

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto cuando surgen del reconocimiento inicial 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.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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.

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

La Sociedad presenta el balance de situación 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 de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las Cuentas Anuales sean formuladas.

(m) Medioambiente

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

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

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.

(n) Transacciones entre empresas del Grupo

Las transacciones entre empresas del Grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

La Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

(o) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, 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 13).
- 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.

5. Combinaciones de negocios

Durante el ejercicio 2021 se han llevado a cabo las siguientes combinaciones de negocios:

Fusión por absorción de Squirrel Media, S.L.U.

Durante el ejercicio 2021 se ha llevado a cabo la fusión por absorción entre las sociedades Squirrel Media, S.A. (anteriormente conocida como Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. (sociedad absorbente) y su filial participada al 100% Squirrel Media, S.L. (Unipersonal) (sociedad absorbida).

Los principales aspectos que se incluyen en el proyecto de fusión de fecha 22 de febrero de 2021 son los siguientes:

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., previo al cambio de su denominación social, absorbe a Squirrel Media, S.L. (Unipersonal), que se disuelve sin liquidación, mediante el traspaso de su patrimonio en bloque por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen previsto en los artículos 30 y 31 de la Ley 3/2009, del 3 de abril, sobre

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. En virtud de dichos artículos, al ser la sociedad absorbida 100% participada por la sociedad absorbente, no procede aumentar el capital social de la sociedad absorbente, ni regular procedimiento de canje ni modificar los estatutos sociales de la sociedad absorbente, ni la emisión de informes por los Administradores sobre el proyecto de fusión.

La fecha a partir de la cual las operaciones de Squirrel Media, S.L. (Unipersonal) habrán de considerarse realizadas a efectos contables por Squirrel Media, S.A. será el 1 de enero de 2021, de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, del 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, que entre otros, establece que las fusiones y escisiones entre empresas del Grupo, siempre que exista un control previo, la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en el que se aprueba la fusión, siempre que sea posterior al momento de la incorporación de las sociedades al Grupo.

Esta operación de fusión se ha acogido al Régimen Fiscal Especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, del 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La escritura de fusión es de fecha 20 de julio de 2021, habiéndose inscrito en el Registro Mercantil con fecha 17 de septiembre de 2021.

Como consecuencia de esta operación descrita anteriormente, se han puesto de manifiesto reservas de fusión por importe de 581 miles de euros.

En el Anexo I se incluye el balance de fusión de Squirrel Media S.L. (Unipersonal) a 31 de diciembre de 2020 así como toda la información requerida por la normativa fiscal y mercantil en relación a esta fusión.

Fusión por absorción de Squirrel Business Service, S.L.U.

Durante el ejercicio 2021 se ha llevado a cabo la fusión por absorción entre las sociedades Squirrel Media, S.A. (anteriormente conocida como Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. (sociedad absorbente) y su filial participada al 100% Squirrel Business Service (Unipersonal) (sociedad absorbida).

Los principales aspectos que se incluyen en el proyecto de fusión de fecha 22 de febrero de 2021 son los siguientes:

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A., previo al cambio de su denominación social, absorbe a Squirrel Business Service, S.L. (Unipersonal), que se disuelve sin liquidación, mediante el traspaso de su patrimonio en bloque por sucesión universal y subrogándose en los derechos y obligaciones de la misma, al amparo del régimen previsto en los artículos 30 y 31 de la Ley 3/2009, del 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. En virtud de dichos artículos, al ser la sociedad absorbida 100% participada por la sociedad absorbente, no procede aumentar el capital social de la sociedad absorbente, ni regular procedimiento de canje ni modificar los estatutos sociales de la sociedad absorbente, ni la emisión de informes por los Administradores sobre el proyecto de fusión.

La fecha a partir de la cual las operaciones de Squirrel Business Service, S.L. (Unipersonal) habrán de considerarse realizadas a efectos contables por Squirrel Media, S.A. será el 1 de enero de 2021, de acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, del 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, que entre otros, establece que las fusiones y escisiones entre empresas del Grupo, siempre que exista un control previo, la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en el que se aprueba la fusión, siempre que sea posterior al momento de la incorporación de las sociedades al Grupo.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Esta operación de fusión se ha acogido al Régimen Fiscal Especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, del 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La escritura de fusión es de fecha 20 de julio de 2021, habiéndose inscrito en el Registro Mercantil con fecha 17 de septiembre de 2021.

Como consecuencia de esta operación descrita anteriormente, se han puesto de manifiesto reservas de fusión por importe de 25 miles de euros.

En el Anexo I se incluye el balance de fusión de Squirrel Business Service S.L. (Unipersonal) a 31 de diciembre de 2020 así como toda la información requerida por la normativa fiscal y mercantil en relación con esta fusión.

6. Inmovilizado Intangible

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

	Miles de euros	
	2021	
	Derechos audiovisuales	Aplicaciones informáticas
Coste a 1 de enero	691	488
Adiciones	316	143
Bajas	(691)	
Coste a 31 de diciembre de 2021	316	631
Amortización acumulada a 1 de enero de 2021	-	(311)
Amortizaciones	-	(32)
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2021	-	(343)
Deterioro a 1 de enero de 2021	(691)	-
Bajas	691	-
Deterioro a 31 de diciembre de 2021	-	-
Valor contable a 31 de diciembre de 2021	316	288

	Miles de euros	
	2020	
	Derechos audiovisuales	Aplicaciones informáticas
Coste a 1 de enero	691	311
Adiciones		177
Coste a 31 de diciembre	691	488
Amortización acumulada a 1 de enero	-	(311)
Amortización acumulada a 31 de diciembre	-	(311)
Deterioro a 1 de enero	(691)	-
Deterioro a 31 de diciembre	(691)	-
Valor contable a 31 de diciembre	-	177

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(a) General

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha registrado altas de aplicaciones informáticas principalmente por el desarrollo de un espacio “nube” encargado a Acens Technologies, S.L.U.

La Sociedad ha realizado pagos por inversión en inmovilizado intangible por importe de 143 miles de euros, habiendo realizado 177 miles de euros en el ejercicio 2020.

(b) Bienes totalmente amortizados

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad tiene elementos del intangible totalmente amortizados que siguen en uso (aplicaciones informáticas), por importe de 311 miles de euros.

7. Inmovilizado Material

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

Miles de euros					
2021					
	Terrenos	Construcciones	Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste a 1 de enero	295	705	26	98	1.124
Adiciones	-	-	26	54	80
Adiciones por fusión	-	-	113	-	113
Coste a 31 de diciembre	295	705	165	152	1.317
Amortización acumulada a 1 de enero	-	(307)	(26)	(91)	(424)
Amortizaciones	-	(29)	-	(22)	(51)
Adiciones por fusión	-	-	(69)	-	(69)
Amortización acumulada a 31 de diciembre	-	(336)	(95)	(113)	(544)
Deterioro a 1 de enero	(85)	(202)	-	-	(287)
Deterioro a 31 de diciembre	(85)	(202)	-	-	(287)
Valor contable a 31 de diciembre	210	167	70	39	486

Miles de euros					
2020					
	Terrenos	Construcciones	Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste a 1 de enero	295	705	26	94	1.120
Adiciones	-	-	-	4	4
Coste a 31 de diciembre	295	705	26	98	1.124
Amortización acumulada a 1 de enero	-	(278)	(26)	(88)	(392)
Amortizaciones	-	(29)	-	(3)	(32)
Amortización acumulada a 31 de diciembre	-	(307)	(26)	(91)	(424)
Deterioro a 1 de enero	(85)	(202)	-	-	(287)
Deterioro a 31 de diciembre	(85)	(202)	-	-	(287)
Valor contable a 31 de diciembre	210	197	-	7	414

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(a) General

En el epígrafe “Terrenos y construcciones”, se recoge un inmueble y el terreno asociado ubicados en Barcelona, adquirido durante el ejercicio 2009 a Vértice Cine, S.L.U., sociedad participada indirectamente.

Por otro lado, la Sociedad registró durante el ejercicio 2015, un deterioro en el valor de este inmueble por un importe de 287 miles de euros como resultado de una valoración actualizada del mismo.

La Sociedad no tiene inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español y no ha realizado otras adquisiciones de inmovilizado material significativas a empresas del Grupo y asociadas.

La Sociedad ha realizado pagos por inversión en inmovilizado material por importe de 80 miles de euros, habiendo realizado 4 miles de euros en el ejercicio 2020. Se han producido adicionalmente altas por fusión por valor neto contable de 44 miles de euros.

(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 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	26	26
Otro inmovilizado	90	85
Total	116	111

(c) Seguros

La Sociedad tiene contratadas 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.

8. Arrendamientos

(a) Arrendamientos operativos – Arrendatario

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 corresponden a los suscritos por el arrendamiento de oficinas donde mantiene su domicilio social.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad renovó el contrato de alquiler de oficinas con la sociedad del Grupo Segam Real Estate, S.L. El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gasto en los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a 127 y 147 miles euros, respectivamente (Ver nota 20).

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de venta pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	2021	2020
Menos de un año	115	115
	115	115

9. 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 la Sociedad en la gestión de riesgos es el siguiente:

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad 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, el importe de las cuentas por cobrar y pagar son poco significativas por lo que el impacto por una variación en los tipos de cambio es inmaterial.

- Riesgo de tipo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo y la Sociedad 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. No obstante, la financiación de la Sociedad se encuentra referenciada a un tipo de interés de mercado. La Dirección considera que no existe riesgo de tipos de interés al mantener todas las deudas con entidades de crédito y los créditos concedidos a empresas del Grupo a un tipo de interés fijo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Sociedad 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.

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 la Sociedad.

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito es atribuible principalmente a las deudas comerciales y diversas, cuyos importes se reflejan en el balance de situación reducido por las provisiones por insolvencias. Sin embargo, prácticamente la totalidad de las cuentas por cobrar son registradas con empresas del Grupo, por lo que la Sociedad considera que no existe un riesgo de crédito significativo.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Riesgo de capital

La deuda neta del presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2021	2.020
Deudas con entidades de crédito	3.331	4
(-) Efectivo y otros	(528)	(462)
Total	5.352	2.024
Patrimonio neto	46.831	45.742
Ratio Deuda Neta/Patrimonio Neto	11,4%	4,4%

Las necesidades de financiación ajena de la Sociedad están enfocadas a cubrir las necesidades por las operaciones societarias realizadas y los créditos concedidos a empresas del Grupo.

10. Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas

El detalle de los instrumentos de patrimonio de las Sociedades Dependientes que ostenta la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 y 2020, se detalla a continuación (en miles de euros):

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Ejercicio 2021

Sociedad	% de Participación a 31.12.2020		Saldo al 31/12/2020	Adiciones	Adiciones por fusión	Bajas	Saldo al 31/12/2021	% de Participación a 31.12.2021	
	Directa	Indirecta						Directa	Indirecta
Coste:									
Vértice Contenidos, S.L.U.	100%		98.234	-	-	-	98.234	100%	
Espacio 360, S.L.		100%	-	-	-	-	-		100%
Vértice Cine, S.L.U.		100%	-	-	-	-	-		100%
Telespan, S.L.U.		100%	-	-	-	-	-		100%
Vértice Interactiva, S.L.U.	100%		177	-	-	-	177	100%	
Vértice Global Investments, S.L.U.	100%		681	-	-	-	681	100%	
V360 Inmuebles, S.L.U.	100%		109	-	-	-	109	100%	
Papanatos, S.L.	20%		120	-	-	-	120	20%	
DMD Media, S.R.L.	100%		650	-	-	-	650	100%	
ITESA Producciones, S.L.	50%		500	-	-	-	500	50%	
M Three Satcom, S.L.	75%		2	56	-	-	58	75%	
M Three Satcom, S.R.L.	100%		3.855	-	-	-	3.855	100%	
Media 360 Italy Corporate CAP	100%		1.382	-	-	-	1.382	100%	
Nautical Channel, Limited	100%		691	-	-	-	691	100%	
VB Media, S.L.U. (1)	51%		800	120	-	-	920	90%	
Squirrel Media, S.L.U. (3)	100%		4.274	-	-	(4.274)	-		
Best Option Media, S.L.	100%		-	-	4.840	-	4.840	100%	
Best Option Media, S.R.L.		100%	-	-	-	-	-		100%
Best Option Products, S.L.		100%	-	-	-	-	-		100%
Best Option Products, S.R.L.		100%	-	-	-	-	-		100%
Best Option Group Brasil, L.T.D.A.	75%		-	-	-	-	-	75%	
Squirrel Global Media, S.L.U.	100%		5.240	-	-	-	5.240	100%	
Bom Comunicación, S.L.		100%	-	-	-	-	-		100%
Radio Total, S.L.	75%		349	-	-	-	349	75%	
Squirrel Networks, S.L.U.	100%		-	-	-	-	-		100%
Squirrel Business Service, S.L.U. (3)	100%		76	-	-	(76)	-		
Tactic Sport and entertainment, SL (2)			-	288	-	-	288	75%	
Total coste			117.140	464	4.840	(4.350)	118.094		
Deterioros:									
Vértice Contenidos, S.L.U.	100%		(82.125)	-	-	-	(82.125)	100%	
Vértice Interactiva, S.L.U.	100%		(177)	-	-	-	(177)	100%	
Vértice Global Investments, S.L.U.	100%		(681)	-	-	-	(681)	100%	
V360 Inmuebles, S.L.U.	100%		(109)	-	-	-	(109)	100%	
Papanatos, S.L.	100%		(120)	-	-	-	(120)	100%	
Total deterioros			(83.212)	-	-	-	(83.212)		
Total Neto			33.928	464	-	(4.350)	34.882		

Las principales variaciones de participaciones en sociedades del Grupo producidas durante el ejercicio 2021, se corresponden con las siguientes operaciones:

- (1) Compra del 39% de la Sociedad VB Media, S.R.L. por un importe de 120 miles de euros, lo que incrementa la participación al 90% en la sociedad dependiente.
- (2) Compra del 75% de la Sociedad Tactic Sport and entertainment, S.L. por importe de 288 miles de euros.
- (3) Fusión por absorción de las sociedades participadas al 100% Squirrel Media, S.L.U y Squirrel Business Service, S.L.U. (Ver nota 5). Por su parte, derivado de la propia fusión por absorción de la sociedad dependiente Squirrel Media, S.L.U. se han reconocido participaciones a largo plazo en la empresa dependiente Best Option Media, S.L. por importe de 4.840 miles de euros.

La información complementaria y patrimonial de las empresas del Grupo se detalla en el Anexo II.

En la nota 19 se detallan los dividendos distribuidos por las empresas del Grupo en el ejercicio 2021.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Ejercicio 2020

Sociedad	% de Participación a 31.12.2019		Saldo al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2020	% de Participación a 31.12.2020	
	Directa	Indirecta					Directa	Indirecta
Coste:			-	-				
Vértice Contenidos, S.L.U.	100%		98.234	-	-	98.234	100%	
Espacio 360, S.L.		100%	-	-	-	-		100%
Erpin 360, S.L.		90%	-	-	-	-		90%
Vértice Cine, S.L.U.		100%	-	-	-	-		100%
Telespan, S.L.U.		100%	-	-	-	-		100%
Vértice Interactiva, S.L.U.	100%		177	-	-	177	100%	
Vértice Global Investments, S.L.U.	100%		681	-	-	681	100%	
V360 Inmuebles, S.L.U.	100%		109	-	-	109	100%	
Papanatos, S.L.	20%		120	-	-	120	20%	
DMD Media, S.R.L.	100%		650	-	-	650	100%	
ITESA Producciones, S.L.	50%		500	-	-	500	50%	
MThree Satcom, S.L.	75%		2	-	-	2	75%	
MThree Satcom, S.R.L. (1)	100%		1.555	2.300	-	3.855	100%	
Media 360 Italy Corporate CAP	100%		1.382	-	-	1.382	100%	
Nautical Channel, Limited	100%		691	-	-	691	100%	
VB Media, S.L.U. (2)	51%		-	800	-	800	51%	
Squirrel Media, S.L.U. (3)	100%		-	4.274	-	4.274	100%	
Best Option Media, S.L. (3)		100%	-	-	-	-		100%
Best Option Media, S.R.L. (3)		100%	-	-	-	-		100%
Best Option Products, S.L. (3)		100%	-	-	-	-		100%
Best Option Products, S.R.L. (3)		100%	-	-	-	-		100%
Best Option Group Brasil, L.T.D.A. (3)		75%	-	-	-	-		75%
Squirrel Global Media, S.L.U. (3)		100%	-	5.240	-	5.240		100%
Bom Comunicación, S.L. (3)		100%	-	-	-	-		100%
Radio Total, S.L. (3)	75%		-	349	-	349	75%	
Squirrel Networks, S.L.U. (3)	100%		-	-	-	-	100%	
Squirrel Business Service, S.L.U. (3)	100%		-	76	-	76	100%	
Total coste			104.101	13.039	-	117.140		
Deterioros:								
Vértice Contenidos, S.L.U.	100%		(91.474)	-	9.349	(82.125)	100%	
Vértice Interactiva, S.L.U.	100%		(177)	-	-	(177)	100%	
Vértice Global Investments, S.L.U.	100%		(681)	-	-	(681)	100%	
V360 Inmuebles, S.L.U.	100%		(109)	-	-	(109)	100%	
Papanatos, S.L.	100%		(120)	-	-	(120)	100%	
Total deterioros			(92.561)	-	9.349	(83.212)		
Total Neto			11.540	13.039	9.349	33.928		

Las principales variaciones de participaciones en Sociedades del grupo producidas durante el ejercicio 2020, se correspondían con las siguientes operaciones:

- (1) Ampliación de capital realizada en M-Three Satcom, S.R.L. por importe de 2.300 miles de euros, suscrita al 100% por la Sociedad.
- (2) Compra del 51% de la Sociedad VB Media, S.R.L. por un importe de 800 miles de euros.
- (3) Sociedades integradas como contrapartida de la ampliación de capital de 220.500 miles de euros realizada durante el ejercicio 2020 por la Sociedad.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020 se revirtió el deterioro dotado en las participaciones de la empresa del grupo Vértice Contenidos, S.L.U., por importe de 9.349 miles de euros al considerar la Sociedad que los flujos de caja permitían recuperar el valor de la participación.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(a) Deterioro de inversiones en empresas del grupo

Al cierre de cada ejercicio, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, los Administradores proceden a estimar, mediante el denominado test de deterioro, la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de las participaciones a un importe inferior al coste neto registrado.

El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso de la inversión.

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 de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, se registraría de forma prospectiva, es decir, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados.

Los Administradores han elaborado a cierre del ejercicio, un test de deterioro de las participaciones mediante la realización de una estimación individualizada de la capacidad de generar flujos de caja de cada una de las sociedades participadas con indicios de deterioro.

Las principales hipótesis utilizadas en los test de deterioro son las siguientes:

- Se realiza el cálculo de los flujos de efectivo a obtener para cada sociedad participada y se actualiza a una tasa de descuento de 6,8%.
- Tasa de crecimiento a perpetuidad (g): 0,5%.

Las previsiones también han tenido en cuenta las cifras reales obtenidas en el ejercicio 2021 en las diferentes sociedades participadas.

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.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

11. Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases para 2021 y 2020, exceptuando los instrumentos de patrimonio incluidos en la nota 10, se muestran a continuación:

Miles de euros			
2021			
	No Corriente	Corriente	
	A coste amortizado	A coste amortizado	Total
Préstamos y partidas a cobrar (nota 12)			
Clientes empresas del Grupo y asociadas	-	3.157	3.157
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	18.063	10.520	28.583
Créditos a empresas	-	1.041	1.041
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	37	37
Tesorería (nota 13)	-	528	528
Total	18.063	15.283	33.346

Miles de euros			
2020			
	No Corriente	Corriente	
	A coste amortizado	A coste amortizado	Total
Préstamos y partidas a cobrar			
Clientes empresas del Grupo y asociadas	-	3.017	3.017
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	7.006	6.632	13.638
Créditos a empresas	-	41	41
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	939	939
Tesorería	-	462	462
Total	7.006	11.091	18.097

Para los activos financieros registrados a coste, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

12. Inversiones Financieras corrientes y no corrientes y deudores comerciales

(a) Inversiones financieras corrientes y no corrientes

El detalle de las inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2021		2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas (nota 19)				
Créditos a empresas	18.381	10.556	7.324	7.012
Correcciones valorativas por deterioro	(318)	(36)	(318)	(380)
No vinculadas				
Créditos a empresas	3.427	1.046	3.427	41
Correcciones valorativas por deterioro	(3.427)	(5)	(3.427)	-
Total	18.063	11.561	7.006	6.673

Los epígrafes “Créditos a empresas” vinculadas a largo plazo y corto plazo presentan principalmente el siguiente desglose:

- Línea de crédito concedida a la Sociedad Vértice Cine, S.L. con fecha 2 de enero de 2021, vencimiento 2 de enero de 2026 y que devenga un interés fijo anual del 3%. El importe dispuesto al largo plazo a 31 de diciembre de 2021 asciende a 14.265 miles de euros, frente a 3.411 miles de euros a corto plazo.
- Línea de crédito concedida a la Telespan 2000, S.L. con fecha 2 de enero de 2021, vencimiento 2 de enero de 2026 y que devenga un interés fijo anual del 3%. El importe dispuesto al largo plazo a 31 de diciembre de 2021 asciende a 982 miles de euros, frente a 53 miles de euros a corto plazo.
- Crédito concedido a la Sociedad M-Three Satcom, S.R.L. con fecha 4 de diciembre de 2019 y vencimiento 4 de diciembre de 2024 por importe de 2.500 miles de euros, el cual devenga un interés fijo anual del 3%. Parte de este crédito (2.300 miles de euros) fue capitalizado por la filial en abril de 2020. El importe dispuesto al largo plazo a 31 de diciembre de 2021 asciende a 12 miles de euros, frente a 68 miles de euros a corto plazo.
- Crédito concedido a la Sociedad Nautical Channel, Limited, L.T.D. con fecha 3 de febrero de 2020 y vencimiento 2 de febrero de 2023 por importe de 80 miles de euros, el cual devenga un interés fijo anual del 3%. El importe dispuesto al largo plazo a 31 de diciembre de 2021 asciende a 35 miles de euros, frente a 14 miles de euros a corto plazo.
- Préstamo participativo concedido a BOM Comunicación, S.L. con fecha 31 de diciembre de 2018 por Squirrel Capital y asumido por Squirrel Media por la integración efectuada en julio del 2020, con vencimiento 31 de diciembre de 2022 por importe total de 2.735 miles de euros, el cual devenga un interés anual equivalente al 10% de los beneficios antes de impuestos. El importe total de los intereses devengados no podrá superar en ningún caso el equivalente a Euribor anual más un diferencial de 1,00 puntos. En el epígrafe “Créditos a empresas” vinculadas a corto plazo, corresponde principalmente a la parte corriente del crédito concedido a Vértice Cine, S.L.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

- Finalmente, se registra un anticipo realizado a Squirrel Capital, S.L.U. que se corresponde con las entregas efectuadas por la Sociedad para la adquisición de las licencias audiovisuales propiedad de Squirrel Capital, S.L.U. en las Comunidades Autónomas de Andalucía, Madrid, Murcia y Valencia, y que cuya titularidad se va a traspasar a Squirrel Media una vez se autorice dicho cambio por parte de las autoridades competentes en material audiovisual. El valor total de la cesión a favor de Squirrel Media asciende a la cantidad de 6.094 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 se ha procedido a reclasificar este importe desde el epígrafe de “Anticipos a proveedores”. El importe total de la cesión a favor de Squirrel Media asciende a la cantidad de 6.600 miles de euros.

Por otro lado, en el epígrafe de “Créditos a empresas” con Sociedades no vinculadas a largo plazo, se recogen derechos de cobro con la Sociedad Grupo Lavinia por importe de 3.427 miles de euros que están totalmente deteriorados.

Así mismo, en el epígrafe “Créditos a empresas” con Sociedades no vinculadas a corto plazo se registra un anticipo realizado por importe de 1.036 miles de euros como garantía de la ejecución de una operación societaria a ejecutarse con fecha posterior al cierre del ejercicio 2021 (Ver nota 26).

La Sociedad ha dado de baja el crédito que mantenía con empresas del Grupo y el deterioro asociado, por importe de 344 miles de euros.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, sin tener en cuenta las Administraciones Públicas, para los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
	Corriente	
Vinculadas		
Clientes (nota 19)	3.157	3.017
No vinculadas		
Clientes	37	939
Total	3.194	3.956

Los saldos con deudores empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a operaciones por prestaciones de servicios de estructura que constituyen la actividad principal de la Sociedad (Ver nota 19).

13. Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	miles de euros	
	2021	2020
Caja y Bancos	528	462

Los saldos de este epígrafe se corresponden a cuentas bancarias mantenidas al cierre de cada ejercicio. No hay tesorería con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

14. Patrimonio Neto y Fondos Propios

(a) Capital

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.

La distribución de las acciones a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

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

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

Según los datos 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 Squirrel Media 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 Jiménez Fuentes	CONSEJERO	16.542	-	16.542	0,02%
Javier Calvo	CONSEJERO	1.146	-	1.146	0,00%

Ejercicio 2020

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.

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 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 (Ver nota 26).

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2020 existía un desequilibrio patrimonial como consecuencia de la ampliación de capital por aportación no dineraria, en el que la Sociedad registró, en el epígrafe “reservas”, un importe negativo por valor de 210.560 miles de euros equivalentes a la diferencia entre el valor neto contable de los activos y pasivos integrados (9.940 miles de euros) y el valor de la ampliación de capital realizada (220.500 miles de euros).

El registro de dicha reserva provocó que, al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio neto de Squirrel Media fuera de 45.742 miles de euros, mientras que la cifra de capital social ascendió a la cantidad de 85.908 miles de euros, lo que supone que la Sociedad se encontró en el supuesto recogido en el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital al tener una cifra de patrimonio neto inferior a la dos terceras partes del capital social, disponiendo de un ejercicio social para reestructurar el desequilibrio patrimonial.

Ejercicio 2021

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

El 19 de diciembre de 2007, la Sociedad 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 al cierre de 31 de diciembre de 2021 fue de 3,70 euros por acción.

(b) Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad 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

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

Reservas de fusión

Durante el ejercicio 2021 se generaron reservas de fusión por la fusión de las sociedades participadas Squirrel Media, S.L. (Unipersonal) y Squirrel Business Service, S.L. (Unipersonal), por importe de 606 miles de euros (nota 5).

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(c) Acciones propias

Las acciones propias en cartera se presentan minorando el epígrafe “Patrimonio Neto” del balance de situación y son valoradas a su coste de adquisición.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad 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.

15. Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable a 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin tener en cuenta los saldos con Administraciones Públicas, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2021	2021	2020
	No corriente	Corriente	
	A coste amortizado	A coste amortizado	
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (nota 16 y 19)	17.519	862	6.041
Deudas con entidades de crédito (nota 16)	1.673	1.658	4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	839	1.037
Proveedores (nota 16)	-	15	26
Proveedores empresas del Grupo y asociadas (nota 19)	-	400	755
Acreedores varios	-	238	249
Remuneraciones pendientes de pago	-	186	7
Total pasivos financieros	19.192	3.359	7.082

Para los pasivos financieros registrados a coste amortizado, el valor contable no difiere significativamente del valor razonable.

16. Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El detalle de las deudas a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Miles de euros		
	2021	2021	2020
	No Corriente	Corriente	
Vinculadas			
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (notas 14 y 18)	17.519	862	6.041
No vinculadas			
Deudas con entidades de crédito (nota 14)	1.673	1.658	4
Total	19.192	2.520	6.045

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

En el epígrafe “Deudas con empresas del grupo y asociadas” se incluye principalmente una línea de crédito concedida por la empresa del Grupo Best Option Media, S.L. con fecha 2 de enero de 2021, vencimiento 2 de enero de 2026 y que devenga un interés fijo anual del 3%, con importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2021 de 15.829 miles de euros y un pendiente al corto plazo de 266 miles de euros. También se incluye un préstamo ordinario con la matriz Squirrel Capital, S.L.U. de fecha 11 de enero de 2021 por importe pendiente de 1.690 miles de euros al largo plazo y 552 miles de euros al corto plazo, vencimiento 31 de diciembre de 2025 y que devenga un interés fijo anual del 3%.

En el epígrafe “Deudas con entidades de crédito”, se incluye principalmente un préstamo con Caixa-Bank, capital inicial de 4.750 miles de euros, con vencimiento 1 de abril de 2024 que devenga un tipo de interés fijo anual del 1,250%. Las cuotas pendientes de pago ascienden a 1.673 y 1.658 miles de euros a largo y corto plazo, respectivamente.

(b) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, sin tener en cuenta los saldos con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
	Corriente	
Grupo		
Proveedores empresas del Grupo y asociadas (nota 19)	400	755
No vinculadas		
Proveedores	15	26
Acreedores	238	249
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	186	7
Total	839	1.037

Los saldos con proveedores, empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a operaciones por prestaciones de servicios como apoyo para la actividad principal de la Sociedad (Ver nota 19).

17. 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 en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales. El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad 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 30 días.

El periodo medio de pago de los créditos en el ejercicio 2021 ha sido de 30 días (29 días en 2020). El total importe de pagos realizados en 2021 ha sido de 3.855 miles de euros (1.599 miles de euros en 2020) y a

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

cierre del ejercicio, había pendientes de pago 426 miles de euros (969 miles de euros en 2020) de deudas por operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios.

El ratio de las operaciones pagadas ha sido de 22 días (32 días en 2020) y el de las operaciones pendientes de 100 días (16 días en 2020).

18. Situación Fiscal

(a) Saldos con Administraciones Públicas

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
	Corriente	
Activos		
Hacienda Pública, deudora por IVA	83	35
Total	83	35
Pasivos		
Seguridad Social	19	1
Retenciones	22	38
Total	41	39

(b) Conciliación del resultado contable, la base imponible fiscal y la cuenta a cobrar por el Impuesto sobre Sociedades

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

Ejercicio 2021

	Miles de euros		
	2021		
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			483
Impuesto sobre sociedades	-	-	(344)
Diferencias permanentes con origen en el ejercicio	-	-	(1.515)
Multas y sanciones	117	-	117
Dividendos exentos		(1.632)	(1.632)
Base imponible (Resultado fiscal)			(1.376)
Tipo impositivo			25%
Cuota íntegra			(344)
Cuenta a pagar/(cobrar) por Impuesto sobre Sociedades			(344)

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Ejercicio 2020

	Miles de euros		
	2020		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			9.701
Impuesto sobre sociedades	-	-	-
Diferencias permanentes con origen en el ejercicio			(9.345)
Multas y sanciones	7	-	7
Dividendos exentos	-	(9.349)	(9.349)
Otros	-	(3)	(3)
Base imponible (Resultado fiscal)			356
Compensación bases imponibles negativas			(356)
Tipo impositivo			25%
Cuota íntegra			-
Cuenta a pagar/(cobrar) por Impuesto sobre Sociedades			-

Las diferencias permanentes que generan una disminución de la base imponible de los ejercicios 2021 y 2020, corresponden principalmente a los dividendos repartidos por sociedades dependientes.

Como consecuencia de la entrada en el grupo de consolidación fiscal, la Sociedad mantiene una cuenta a cobrar con la cabecera del Grupo Squirrel Capital, S.L.U. por importe de 344 miles de euros (Ver nota 19).

(c) Conciliación entre resultado contable y el gasto/ (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto/ (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	483	9.701
Impuesto sobre sociedades	(344)	-
Diferencias permanentes	(1.515)	(9.343)
Compensación de bases imponibles	-	9.343
Resultado contable ajustado	(1.376)	-
Cuota íntegra	(344)	-
Total gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades	(344)	-

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(d) Activos por impuesto diferido no registrados

La Sociedad no ha registrado activos por impuesto diferido. No obstante, las bases imponibles negativas generadas por la Sociedad hasta el ejercicio 2020 ascienden a 49.114 miles de euros, como se muestra en el siguiente cuadro por años de generación del crédito:

Año de Generación	Miles de Euros (*)
2006	922
2007	1.838
2009	662
2011	1.074
2012	9563
2013	33.334
2014	93
2015	457
2016	148
2017	1.023
	49.114

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 la Sociedad podrá recuperar las bases imponibles a medida que genere beneficios en el futuro.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(e) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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 permanecen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2018 y siguientes para los demás impuestos que son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad, 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.

Por su parte, en el mes de octubre de 2021 se iniciaron actuaciones inspectoras sobre el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2019 en la cabecera del Grupo. Los Administradores consideran que no se ponen de manifiesto impactos significativos en las presentes cuentas anuales derivadas de la inspección.

19. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 2020, con empresas del grupo, son los siguientes (en miles de euros):

Ejercicio 2021

Sociedad	Saldos Deudores a l/p	Saldos Acreedores a l/p	Saldos Deudores c/p		Saldos Acreedores c/p	
	Financieros	Financieros	Comerciales	Financieros	Comerciales	Financieros
Best Option Media SLU	-	15.829	425	-	38	266
Squirrel Capital, SLU	-	1.690	-	6.438	210	552
M Three Satcom SLU	12	-	16	68	32	-
Vértice Cine SLU	14.265	-	1.778	3.411	-	-
Telespan 2000 SLU	982	-	62	53	-	-
Vértice Contenidos, SL	34	-	-	297	-	-
Nautical Channel LTD	35	-	-	14	-	-
Bom Comunicación SL	2.735	-	786	-	-	-
Vértice Global Investment, SLU	-	-	24	1	15	1
M Three Satcom SRL	-	-	-	45	95	-
Pereiro Lage Abogados SLP	-	-	6	-	10	-
Best Option Products, SL	-	-	1	-	-	-
Radio Total SL	-	-	48	193	-	-
Squirrel Global Media SLU	-	-	6	-	-	43
Otros	-	-	5	-	-	-
Total	18.063	17.519	3.157	10.520	400	862

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Ejercicio 2020

Sociedad	SalDOS Deudores c/p		SalDOS Acreedores c/p	
	Comerciales	Financieros	Comerciales	Financieros
Squirrel Capital, SLU	-	3.273	-	500
Best Option Media SLU	-	-	22	4.140
Segam Real State, SLU	-	-	108	-
Squirrel Global Media SLU	-	-	-	1.400
Squirrel Business Services, SLU	-	-	133	-
Pereiro Lage Abogados SLP	-	-	2	-
Vértice Cine SLU	2.897	1.964	-	-
M Three Satcom SLU	31	74	-	-
Vértice Contenidos, SL	-	288	-	-
Telespan 2000 SLU	57	910	463	-
Erpin 360, SL	-	26	-	-
Media 360 Italy SRL	-	-	2	-
M Three Satcom SRL	-	45	10	-
Bom Comunicación SLU	-	1	-	-
Radio Total SL	-	15	-	-
Nautical Channel LTD	-	35	-	-
Vértice Global Investment, SLU	27	1	15	1
Otros	5	-	-	-
Total	3.017	6.632	755	6.041

Se han descrito los saldos financieros deudores en la nota 11 y los saldos financieros acreedores en la nota 16.

(b) Transacciones

El detalle de las ventas y prestaciones de servicio con empresas del grupo en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente (en miles de euros):

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Ingresos					Gastos		
	Prestación de servicios	Dividendos	Financieros	Prestación de servicios	Financieros	Recepción de servicios	Financieros	Recepción de servicios
	2021			2020		2021		2020
Squirrel Capital, S.L.U.	-	-	-	-	-	(1.034)	(75)	-
Vértice Cine, S.L.U.	344	-	359	1.492	273	-	-	-
Telespan 2000, S.L.U.	4	-	34	17	-	-	-	(383)
M Three Satcom S.L.	-	-	-	25	-	(73)	-	-
M Three Satcom S.R.L.	13	-	-	-	-	(193)	-	-
Bom Comunicación S.L.	1.190	-	-	-	-	-	-	-
Best Option Products, S.L.	201	-	-	-	-	-	-	-
Pereiro Lage Abogados S.L.P.	-	-	-	-	-	-	-	-
Best Option Media S.L.U.	680	-	-	-	-	(58)	(266)	(11)
Radio Total S.L.	25	-	4	-	-	-	-	-
Squirrel Global Media S.L.U.	272	1.650	-	-	-	(196)	(43)	-
Squirrel Business Services, S.L.U.	-	-	-	-	-	-	-	(255)
Segam, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-
Vértice Contenidos, S.L.U.	-	-	9	-	-	-	-	-
Nautical Channel, S.L.U.	-	-	3	-	-	-	-	-
Tactic Sport and entertainment, S.L.	4	-	-	-	-	-	-	-
Otros	158	-	-	-	-	(135)	-	-
Total	2.891	1.650	409	1.534	273	(1.689)	(384)	(649)

Los ingresos se corresponden principalmente con los fees de gestión, que Squirrel Media, S.A. factura a sus Sociedades dependientes de las diferentes ramas de actividad por los servicios de apoyo prestados, tales como funciones de tesorería, asesoría fiscal y jurídica. Adicionalmente, se incluye el cobro de los dividendos repartidos por la empresa del Grupo Squirrel Global Media, S.L. por importe de 1.650 miles de euros. Por su parte, los gastos proceden principalmente de los costes asociados al traspaso de licencias desde la matriz Squirrel Capital, S.L.U.

Los ingresos y gastos financieros corresponden en su totalidad a las pólizas de créditos concedidas a las Sociedades participadas.

Las operaciones entre partes vinculadas se han realizado según los acuerdos de distribución, de reparto de costes y de servicios administrativos. Por tanto, se trata de operaciones registradas a valores de mercado.

(c) Retribuciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección

La Sociedad ha devengado los siguientes importes por retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad:

	Miles de euros	
	2021	2020
Retribución fija	600	200
Dietas	169	46
Total	769	235

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

La composición del Órgano de Administración es la siguiente:

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

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, seguros de vida ni de responsabilidad civil a favor de los miembros de su Consejo de Administración, ni existen anticipos, 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.

(d) 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 de la Sociedad, 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 la Sociedad 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.

20. Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios y aprovisionamientos

A 31 de diciembre de 2021, la cifra neta de negocios de la Sociedad asciende a 4.541 miles de euros, de los cuales 2.891 miles de euros (1.917 miles de euros en 2020) corresponde a la prestación de servicios corporativos de estructura que la Sociedad realiza a las Sociedades del grupo en su calidad de holding (ver nota 19) y 1.650 miles de euros a los dividendos repartidos por sus sociedades dependientes.

Por su parte, la Sociedad incurre en gastos relacionados con trabajos realizados por otras empresas del Grupo por importe de 1.689 miles de euros en el ejercicio 2021 (655 miles de euros en el ejercicio 2020).

Dado el carácter de holding que posee la Sociedad, no es posible segmentar el importe neto de la cifra de negocios por actividades o por área geográfica, no obstante, la mayor parte de la prestación de servicios por parte de la Sociedad se realizan en España.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

(b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	670	54
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	182	11
Otros gastos sociales	9	1
Total	861	66

(c) Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Servicios exteriores	1.550	1.066
Arrendamientos y cánones	127	147
Reparaciones y conservación	3	1
Servicios de profesionales independientes	1.154	721
Primas de seguros	3	-
Servicios bancarios y similares	3	1
Suministros	2	-
Otros servicios	258	196
Otros tributos	36	29
Total	1.586	1.095

21. 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 de la Sociedad. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de los estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

22. Información sobre Empleados

El número medio de personas empleadas durante 2021 ha sido de 24, siendo en 2020 de 2. Su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

	2021	2020
Dirección general y jefaturas	-	1
Administrativos, auxiliares técnicos, eventuales y otros	24	1
Totales	24	2

El número total de personas empleadas al cierre de 2021 ha sido de 25, siendo en 2020 de 2 personas. Su distribución por categorías y por sexos es la siguiente:

	2021		2020
	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección general y jefaturas			1
Administrativos, auxiliares técnicos, eventuales y otros	15	10	1
Totales	15	10	2

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha contado con empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

23. Honorarios de Auditoría

Durante el ejercicio 2021 los importes correspondientes al auditor de la sociedad, Deloitte, S.L., o a cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

	Miles de euros
	Honorarios correspondientes al auditor principal o entidades de su red
Servicios de auditoría	70

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:

	Miles de euros
	Honorarios correspondientes al auditor principal o entidades de su red
Servicios de auditoría	83
Otros servicios de verificación	34

24. Provisiones y contingencias

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad 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.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

25. Avals y garantías

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene comprometidas garantías presentadas ante terceros. La Sociedad ha recibido avales y garantías a 31 de diciembre de 2021 por importe de 7.501 miles euros (9.650.000 euros a 31 de diciembre de 2020) correspondiéndose principalmente con garantías recibidas desde la sociedad dominante Squirrel Capital, S.L.U. y otras empresas del Grupo.

La Sociedad tiene concedidos avales y garantías a 31 de diciembre de 2021 y 2020 por importe de 2.488 miles de euros, correspondiéndose principalmente con garantías prestadas a otras empresas del Grupo.

26. 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.

En el contrato 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, con dicha fecha se obtuvo la autorización cumpliendo así con los requisitos de ejecución del contrato. Esta operación es considerada un hecho posterior relevante para la Sociedad.

Finalmente, con fecha 31 de enero de 2022 se ha firmado un contrato de préstamo con la entidad financiera 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.

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 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.

Memoria correspondiente
al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

ANEXO I

BALANCE INTEGRACIÓN SQUIRREL MEDIA, S.L.:

SQUIRREL MEDIA SL	
ACTIVO	01/01/2021
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	4.840
Instrumentos de patrimonio	4.840
Total activos no corrientes	4.840
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17
Tesorería	17
Total activos corrientes	18
Total activo	4.858
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Fondos Propios	4.857
Capital	
Capital escriturado	972
Prima de emisión	
Prima de emisión o asunción	3.888
Resultados de ejercicios anteriores	(3)
Resultado del ejercicio	-
Total patrimonio neto	4.857
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1
Acreedores varios	1
Total pasivos corrientes	1
Total patrimonio neto y pasivo	4.858

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

BALANCE INTEGRACIÓN SQUIRREL BUSINESS SERVICE, S.L.:

SQUIRREL BUSINESS SERVICES	
ACTIVO	01/01/2021
Inmovilizado material	44
Terrenos y construcciones	
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	44
Total activos no corrientes	44
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	170
Clientes, empresas del grupo y asociadas	157
Personal	13
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5
Tesorería	5
Total activos corrientes	175
Total activo	219
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Fondos Propios	96
Capital	
Capital escriturado	3
Reservas	
Legal y estatutaria	1
Otras reservas	31
Resultados de ejercicios anteriores	64
Resultado del ejercicio	(3)
Total patrimonio neto	96
Deudas a corto plazo	1
Deudas con entidades de crédito	1
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	22
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	100
Proveedores a corto plazo	1
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	
Acreedores varios	4
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	22
Otras deudas con las Administraciones Públicas	73
Total pasivos corrientes	123
Total patrimonio neto y pasivo	219

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

ELEMENTOS DE INMOVILIZADO INCORPORADOS

Como consecuencia de la fusión con Squirrel Business Services, S.A., Squirrel Media, S.A. ha asumido el siguiente inmovilizado material (Ver nota 7):

Inmovilizado material	Miles de Euros	Año de generación
Coste:		
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	88	2018
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13	2019
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	12	2020
Total coste	113	
Amortización acumulada:		
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(69)	
Total amortizaciones	(69)	
Neto	44	

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

ANEXO II

SOCIEDADES PARTICIPADAS

2021													
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 Fomhorn 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 - 2ª 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.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio finalizado al 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 a 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 crecimiento 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 esperado.

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 de la Sociedad:

- El EBITDA en el ejercicio 2021 ha sido de 405 miles de euros positivos.
- El resultado neto del período se sitúa en valores positivos siendo de 483 miles de euros.

Por lo que respecta a la generación de caja, la variación neta de efectivo ha sido de 66 miles de euros en 2021 (502 miles de euros en 2020).

2. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

Durante el ejercicio 2021 se han llevado a cabo dos fusiones por absorción:

- Squirrel Media, S.A. (anteriormente conocida como Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.) (sociedad absorbente) y su filial participada al 100% Squirrel Media, S.L. (Unipersonal) (sociedad absorbida).
- Squirrel Media, S.A. (anteriormente conocida como Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.) (sociedad absorbente) y su filial participada al 100% Squirrel Business Service, S.L. (Unipersonal) (sociedad absorbida).

Con fecha 3 de noviembre de 2021 Squirrel Media, S.A. adquiere el 75% del capital social de Tactic Sports & Entertainment, S.L. por importe de 288 miles de euros. Es una productora audiovisual especializada en la grabación, edición y fusión de contenidos deportivos.

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

**Informe de Gestión correspondiente
al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021**

3. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

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.

En el contrato 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, con dicha fecha se obtuvo la autorización cumpliendo así con los requisitos de ejecución del contrato. Esta operación es considerada un hecho posterior relevante para la Sociedad.

Finalmente, 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.

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 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.

4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Los Administradores de la Sociedad ha elaborado un nuevo plan de negocio con objeto de desarrollar la actividad. El citado plan de negocio recoge su mejor entendimiento y estimación del desarrollo de sus negocios, en línea con las expectativas de evolución de los mercados en los que operan y en la medida que se alcancen los acuerdos con sus acreedores que permitan la viabilidad futura de la compañía.

Dentro de este contexto, es preciso destacar que la Sociedad 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

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

proyectos inaccesibles para otros competidores más pequeños.

- La amplia diversificación de negocios y clientes.

Por su 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, está sujeta a los gustos y tendencias del público que son, por su propia naturaleza, impredecible. 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.

5. INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El activo del balance de situación 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.

6. 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.

7. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LAS SOCIEDADES

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros en el patrimonio neto como acciones propias asciende a 1.012 miles de euros, correspondientes a 23 miles de acciones.

8. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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 la Sociedad en la gestión de riesgos es el siguiente:

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad 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, el importe de las cuentas por cobrar y pagar son poco significativas por lo que el impacto por una variación en los tipos de cambio es inmaterial.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

- Riesgo de tipo de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo y la Sociedad 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. No obstante, la financiación de la Sociedad se encuentra referenciada a un tipo de interés de mercado. La Dirección considera que no existe riesgo de tipos de interés al mantener todas las deudas con entidades de crédito así como los créditos concedidos a empresas del Grupo a un tipo de interés fijo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Sociedad 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.

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 la Sociedad.

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito es atribuible principalmente a las deudas comerciales y diversas, cuyos importes se reflejan en el balance de situación reducido por las provisiones por insolvencias. Sin embargo, prácticamente la totalidad de las cuentas por cobrar son registradas con empresas del Grupo, por lo que la Sociedad considera que no existe un riesgo de crédito significativo.

9. ESTRUCTURA DE CAPITAL

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 asciende a 42.954 miles de euros, representado por 85.907.526 acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una.

10. RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

No hay restricciones legales ni estatutarias para la adquisición o transmisión de las acciones representativas del capital, salvo las descritas en el apartado 7.

11. 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 3%:

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

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.

**Informe de Gestión correspondiente
al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021**

12. RESTRICCIONES AL DERECHO DE VOTO

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

13. PACTOS PARASOCIALES

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

14. 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.

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

SQUIRREL MEDIA, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021

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.

15. 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.

16. 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.

17. 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

A 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 la Sociedad 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.

18. 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 respecto a información de cuestiones medioambientales.

19. 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 en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales. El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad 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 30 días.

El periodo medio de pago de los créditos en el ejercicio 2021 ha sido de 30 días (29 días en 2020). El total importe de pagos realizados en 2021 ha sido de 3.855 miles de euros (1.599 miles de euros en 2020) y a cierre del ejercicio, había pendientes de pago 426 miles de euros (969 miles de euros en 2020) de deudas por operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios.

El ratio de las operaciones pagadas ha sido de 22 días (32 días en 2020) y el de las operaciones pendientes de 100 días (16 días en 2020).

20. 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 una información relevante y es comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que lo publica en su página web: www.cnmv.es. Asimismo, está disponible en la web corporativa de la Sociedad Dominante, que es www.vertice360.com.

21. 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 integrante 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. Asimismo, está disponible en la web corporativa de la Sociedad, que es www.squirrelmedia.es.

SQUIRREL MEDIA, S.A.

**Diligencia de Firmas
31 de diciembre de 2021**

Las presentes Cuentas Anuales, integradas por los Estados Financieros (Balance de Situación, Cuenta de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo), las notas explicativas de la Memoria y el Informe de Gestión 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^a Paula Eliz Santos

D. Teofilo Jiménez Fuentes

D^a. Maria José Pereiro Lage

SQUIRREL MEDIA, S.A.

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^a Paula Eliz Santos

D. Teofilo Jiménez Fuentes

D^a. Maria José Pereiro Lage