

Squirrel Media, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de revisión limitada
sobre los estados financieros
intermedios resumidos consolidados

28 de julio de 2022

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Squirrel Media, S.A. por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Squirrel Media S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Squirrel Media, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Ignacio Esteban Villagrán

28 de Julio de 2022

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

**Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Correspondientes al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2022**

SQUIRREL MEDIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado
al 30 de junio de 2022
(cifras en miles de euros)

ACTIVO	Nota	30.06.2022(*)	31.12.2021(**)
Inmovilizado material	4	2.215	2.244
Activos por derecho de uso	5	1.088	1.059
Inmovilizado intangible	6	40.216	30.258
Fondo de comercio	7	21.824	2.294
Activos financieros no corrientes	8,11	3.671	447
Activos por impuesto diferido	17	2.714	828
Total activos no corrientes		71.728	37.130
Existencias		566	651
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	14.218	9.305
Otros activos financieros corrientes	12	12.370	12.470
Otros activos corrientes	14	1.244	1.399
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		8.733	3.320
Total activos corrientes		37.131	27.145
Total activo		108.859	64.275

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

Las notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2022

SQUIRREL MEDIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado
al 30 de junio de 2022
(cifras en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	30.06.2022(*)	31.12.2021(**)
Capital		44.516	42.954
Prima de emisión		8.438	-
Reservas por ganancias acumuladas		(5.785)	(17.575)
Beneficios consolidados del ejercicio		4.963	5.560
Acciones y participaciones de Patrimonio Neto y de la Sociedad Dominante		(1.012)	(1.012)
Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante		51.120	29.927
Socios externos		(1.806)	549
Total patrimonio neto	9	49.314	30.476
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	15	13.933	6.454
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	20	1.729	1.689
Otros pasivos financieros no corrientes	17	7.468	2.465
Total pasivos no corrientes		23.130	10.608
Deudas con empresas del grupo	20	1.937	1.449
Deudas con entidades de crédito corrientes	15	10.483	4.036
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	17.665	13.084
Provisiones corrientes		55	79
Otros pasivos financieros corrientes	17	2.740	596
Otros pasivos corrientes	14	3.535	3.947
Total pasivos corrientes		36.415	23.191
Total patrimonio neto y pasivo		108.859	64.275

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

Las notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2022

SQUIRREL MEDIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada
al 30 de junio de 2022
(cifras en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	30.06.2022(*)	30.06.2021(*)
Importe neto de la cifra de negocios	19	37.058	37.012
Otros ingresos de explotación		557	-
Total ingresos de explotación		37.615	37.012
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles		(26.426)	(27.273)
Consumos de derechos audiovisuales		(1.092)	(370)
Gastos de personal		(2.737)	(2.595)
Dotaciones amortización		(488)	(264)
Otros gastos de explotación		(1.227)	(1.851)
Otros resultados		180	68
Total gastos de explotación	19	(31.790)	(32.285)
Resultado de explotación		5.825	4.727
Ingresos financieros		56	-
Gastos financieros		(177)	(88)
Diferencias de cambio		(73)	(15)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		100	-
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas		5.731	4.624
Impuesto sobre Sociedades	18	(164)	303
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas		5.567	4.927
Beneficio del ejercicio atribuible a:			
a) Accionistas de la sociedad Dominante		4.963	5.025
b) Participaciones no dominantes		604	(98)
Ganancias por acción (en euros)	10	0,064	0,057

(*) Cifras no auditadas

Las notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2022

SQUIRREL MEDIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado
al 30 de junio de 2022
(cifras en miles de euros)

	30.06.2022(*)	31.12.2021(**)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.567	4.927
Total de ingresos y gastos reconocidos	5.567	4.927
a) Atribuidos a la sociedad Dominante	4.963	5.025
b) Atribuidos a Intereses Minoritarios	604	(98)

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

Las notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2022

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado
al 30 de junio de 2022**
(cifras en miles de euros)

	Capital escritu- rado	Prima de emisión	Reservas por ganan- cias acu- muladas	Acciones y participacio- nes en patri- monio pro- prias	Intereses minoritarios	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2020	85.908	165.045	(223.029)	(1.012)	380	27.292
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	5.025	-	(98)	4.927
Otras variaciones	-	-	(340)	-	102	(238)
Saldo a 30 de junio de 2021	85.908	165.045	(218.344)	(1.012)	384	31.981
Saldo a 31 de diciembre de 2021 (**)	42.954	-	(12.015)	(1.012)	549	30.476
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	4.963	-	604	5.567
Operaciones con socios o propietarios						
Aumentos/ (Reducciones) de capital	1.562	8.438	-	-	-	10.000
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de ne- gocio	-	-	6.881	-	(3.398)	3.483
Cambios de perímetro			(439)		439	-
Otras variaciones	-	-	(212)	-	-	(212)
Saldo a 30 de junio de 2022 (*)	44.516	8.438	(822)	(1.012)	(1.806)	49.314

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

Las notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2022

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

**Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado
al 30 de junio de 2022
(cifras en miles de euros)**

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1S 2022	1S 2021
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	5.731	4.624
Ajustes del resultado	1.317	797
Consumos de derechos audiovisuales (+)	1.092	-
Amortización del inmovilizado (+)	488	634
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	100	-
Ingresos financieros (-)	(56)	-
Gastos financieros (+)	250	103
Otros ajustes al resultado (+/-)	(558)	60
Cambios en el capital corriente	3.465	5.768
Existencias (+/-)	85	(6.466)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(5.00)	(3.547)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (+/-)	488	(2.726)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	4.758	6.594
Otros activos y pasivos corrientes (+/-)	1.848	5.637
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	1.290	6.276
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	30	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	30	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.542	11.189
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(11.221)	4.027
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	(16.981)	-
Otros activos financieros	(1.842)	(5.732)
Cobros de subvenciones oficiales (+)	558	-
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	100	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(29.386)	(1.705)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pago por instrumentos de patrimonio		
Emisión por instrumentos de patrimonio	10.000	(6.617)
Emisión:		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	527	-
Deudas con entidades de crédito (+)	17.260	-
Devolución y amortización:		
Deudas con entidades de crédito (-)	(3.334)	616
Otras deudas (-)	-	13
Otros flujos de actividades de financiación (-)	(197)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	24.256	(5.988)
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	5.413	3.496
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	3.320	1.991
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.733	5.487

Las notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2022

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

1. Naturaleza, Actividades del Grupo y Composición del Grupo

1.1. Constitución de la Sociedad y objeto social

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

La sociedad Dominante, es cabecera de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen el Grupo (en adelante el Grupo).

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

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

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

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

1.2. Variación del perímetro de consolidación

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha realizado las siguientes adquisiciones de entidades dependientes (ver nota 3):

- Con fecha 31 de enero de 2022, la sociedad dominante ha adquirido el 75% de la sociedad, Gestora de Televisión Net TV por un importe de 24.395 miles de euros.
- Con fecha 31 de enero de 2022, la sociedad dominante ha adquirido el 100% de la sociedad, Veralia Distribución de Cine, S.A.U. por un importe de 6.737 miles de euros.

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2022, se ha producido la compra de un 10% de la sociedad VB Media S.R.L., que ya se encontraba participada en un 90% pasando la participación a ser un 100%.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha procedido a la venta de la filial Class Tv Moda Holding S.R.L. por un importe de 100 miles de euros, con un efecto positivo en la cuenta de Resultados del Grupo de 100 miles de euros.

No se han producido otras variaciones de perímetro significativas que afecten a los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a la fecha de su formulación.

1.3. Otras operaciones

Con fecha 28 de abril de 2022, el Grupo procedió a la firma de un contrato de compra del 51% de las participaciones del Grupo Comercializadora BF SPA, conocido por la industria como BF Distribution.

Dicha operación ha sido formalizada contractualmente, condicionada a las conclusiones alcanzadas en el proceso de Due Diligence y la negociación entre ambas partes, relativas al precio de adquisición y otros aspectos en consideración, en el plazo de 90 días desde la fecha de firma del contrato. En el mismo se incluía una cláusula que permitía al grupo extender el plazo de negociación de manera unilateral, la cual ha sido ejercitada dentro del plazo contractual establecido. Adicionalmente, se recoge una cláusula indemnizatoria por la no ejecución del contrato por causa imputable a cualquiera de las dos partes.

A la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, los Administradores de la sociedad Dominante esperan concluir el cierre de la operación y no estiman pasivos derivados de la potencial resolución del contrato.

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

2. Bases de Presentación

2.1. Imagen fiel

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (en adelante Estados Financieros Intermedios) han sido formulados por los Administradores de la sociedad Dominante a partir de los registros contables de Squirrel Media, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Los Estados Financieros Intermedios del Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros Intermedios, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF UE) en vigor.

Los Administradores de la sociedad Dominante han formulado estos Estados Financieros Intermedios el 28 de julio de 2022.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Squirrel Media S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2022.

2.2. Criterios y formatos de presentación

Los Estados Financieros Intermedios se presentan en miles de euros, que también es la moneda funcional de la sociedad Dominante.

2.3. Comparación de la información

Como requieren las NIIF-UE, los presentes Estados Financieros Intermedios presentan a efectos comparativos las cifras correspondientes del periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, excepto el balance de situación financiera consolidado que compara el de 30 de junio de 2022 con el de 31 de diciembre de 2021.

2.4. Principios Contables y Normas de Valoración

Los Estados Financieros Intermedios han sido formulados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) y sus interpretaciones adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los Estados Financieros Intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, salvo las siguientes normas aplicadas por primera vez en este ejercicio:

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Normas cuya primera aplicación ha tenido lugar en los Estados Financieros Intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022:

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

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

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

- NIIF 17: “Contratos de seguros y sus modificaciones”. Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros, con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.
- Modificación a la NIC 1: “Desglose de políticas contables”. Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.
- Modificación a la NIC 8: “Definición de estimación contable”. Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.

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

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

Modificaciones	Fecha efectiva propuesta
Modificación a la NIC 1 "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes"	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 "Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción"	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 17 "Contratos de Seguros - Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9"	1 de enero de 2023

Los Administradores de la sociedad Dominante estiman que la aplicación de las modificaciones y de las normas revisadas que se incluyen en el cuadro anterior, no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, sin embargo, tendrán como resultado un desglose más amplio de información en las cuentas anuales consolidadas.

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

2.5. Cambios en criterios contables

El Grupo no ha realizado ningún cambio en el criterio en el periodo al que corresponden los Estados Financieros.

2.6. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los Estados Financieros Intermedios de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las estimaciones que han sido necesarias realizar para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios han sido básicamente de la misma naturaleza que las descritas en la nota 2.9 de la Memoria Consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y no se han llevado a cabo modificaciones en las mismas que hayan tenido un efecto significativo sobre estos Estados Financieros Intermedios, excepto a lo relativo a:

- El gasto por impuesto sobre beneficios que, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual, así como los activos por impuestos diferidos. En consecuencia, el importe reconocido por este concepto para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 podría ser ajustado en periodos posteriores en caso de que las estimaciones del tipo de gravamen anual sufran modificaciones.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

A 30 de junio de 2022, el fondo de maniobra del Grupo es positivo por importe de 716 miles de euros (3.954 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). En línea con el plan de negocio aprobado para el período 2022-2024, el Grupo contempla una inversión en derechos audiovisuales de distribución de cine significativa (ver nota 6), así como el cierre de diversas operaciones de compra de sociedades (ver notas 1,2 y 1.3). Adicionalmente, los Estados Financieros Intermedios a 30 de junio de 2022 incluyen un saldo de 3.281 miles de euros pendiente de cobro de la Agencia Tributaria, a raíz del pago realizado por el Grupo con motivo de la reclamación de la deuda procedente del concurso de acreedores (ver nota 11).

El Grupo se encuentra en negociación con distintas entidades financieras evaluando diferentes alternativas de financiación que serán utilizadas para afrontar las operaciones descritas anteriormente, estimándose que las mismas se podrán desarrollar de la forma esperada.

Los Administradores de la sociedad Dominante han realizado una evaluación de la capacidad del Grupo para seguir desarrollando su actividad y cumplir con sus obligaciones financieras, en base a las expectativas de cumplimiento del plan de negocio aprobado para el período 2022-2024. Los Administradores de la sociedad Dominante estiman que la posición de liquidez del Grupo se verá fortalecida en los próximos trimestres como consecuencia de la recuperación progresiva de los sectores publicitario y cinematográfico, el desarrollo de la nueva cartera de derechos audiovisuales y la generación de financiación adicional mediante recursos propios y ajenos, tal y como contemplan el plan de negocio del Grupo.

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

En este sentido, los Administradores de la sociedad Dominante han formulado los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

Impactos e incertidumbres de ámbito global y geopolítico

- Incertidumbre asociada a la pandemia COVID-19

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

- Impacto del conflicto en Ucrania

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

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

2.7. Estacionalidad en las operaciones

Las cifras de importe neto de la cifra de negocio y del beneficio del Grupo no están influidas de forma significativa por estacionalidad en las operaciones.

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

3. Combinación de negocios

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 3 Combinaciones de Negocio. El método de adquisición implica, salvo por las excepciones de reconocimiento y medición establecidas en la NIIF 3, la contabilización en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable en dicha fecha, siempre y cuando este valor pueda ser medido con fiabilidad. Dentro de los pasivos asumidos en la combinación de negocios, también se contabiliza en la fecha de adquisición cualquier pasivo contingente identificado, aunque el mismo no hubiese sido reconocido de acuerdo con los criterios generales de registro contable de provisiones por no ser probable la salida de beneficios económicos, siempre y cuando se corresponda con una obligación presente surgida de sucesos pasados y su valor razonable puede ser medido con fiabilidad. Los costes relacionados con la adquisición se registran como gastos en la cuenta de resultados.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Los referidos ajustes serán reconocidos de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, en la medida en que sea necesario, la información comparativa presentada en los estados financieros de periodos anteriores.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, el Grupo ha realizado las siguientes combinaciones de negocios:

Sociedad Gestora de Televisión Net TV, S.A.

Con fecha 31 de enero de 2022 Squirrel Media, SA ha adquirido el 75% del capital social de la empresa Sociedad Gestora de Televisión Net TV, S.A. por un importe de 24.395 miles euros. Esta empresa es licenciataria de dos canales nacionales de TDT, y cogestiona dos de los canales nacionales en abierto más relevantes, Paramount y Disney Channel, habiéndose adquirido con el objetivo de convertir al Grupo Squirrel Media en el tercer operador nacional privado de televisión en abierto en España.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

El importe de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional generado tras la adquisición es el siguiente (en miles de euros):

	(*)
Activo no corriente	1.746
Activo por impuestos diferidos	1.746
Activo corriente	17.299
Existencias	13
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.098
Periodificaciones	3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.185
Total activos	19.045
Pasivo no Corriente	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivo Corriente	5.232
Deudas a corto plazo	1.082
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.150
Periodificaciones a corto plazo	-
Total pasivos	5.232
TOTAL ACTIVOS NETOS	13.813
Pasivo contingente provisional	336
TOTAL ACTIVOS NETOS Ajustados	13.477
Socios Minoritarios	3.369
Contraprestación entregada	24.395
Fondo de comercio provisional	14.287

(*) Cifras no auditadas

La contribución de esta sociedad a la cifra de ingresos ordinarios y al resultado de ejercicio desde la incorporación en el perímetro de consolidación y hasta el cierre del ejercicio semestral terminado a 30 de junio de 2022 ha sido de 9.950 miles de euros y 2.543 miles de euros respectivamente. Esta contribución habría ascendido a 11.976 y 2.580 miles de euros respectivamente si se hubiesen consolidado durante los seis meses del ejercicio 2022.

El acuerdo no incluye una contraprestación variable adicional. Por otra parte, se ha identificado en la transacción un pasivo contingente de 336 miles de euros, que se incluye dentro del cuadro anterior.

El flujo neto de caja neto de esta operación ha ascendido a 13.210 miles de euros, de los cuales 1.000 miles de euros fueron pagados a 31 de diciembre de 2021.

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

Veralia Distribución de Cine, S.A.U

Con fecha 31 de enero de 2022 Squirrel Media, SA adquiere el 100% del capital social de la empresa Veralia Distribución de Cine, S.A.U, por un importe de 6.737 miles euros. Esta empresa es la titular de un importante catálogo de derechos de películas, consolidando así el Grupo Squirrel Media su liderazgo en la generación y distribución de contenidos en legua hispana, portuguesa e italiana.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

El importe de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional generado tras la adquisición es el siguiente (en miles de euros):

	(*)
Activo no corriente	185
Activo por impuestos diferidos	185
Activo corriente	1.433
Existencias	20
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	447
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	966
Total activos	1.618
Pasivo no Corriente	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivo Corriente	124
Deudas a corto plazo	4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	120
Periodificaciones a corto plazo	
Total pasivos	124
TOTAL ACTIVOS NETOS	1.494
Contraprestación entregada	6.737
Fondo de comercio provisional	5.243

(*) Cifras no auditadas

La contribución de esta sociedad a la cifra de ingresos ordinarios y al resultado de ejercicio desde la incorporación en el perímetro de consolidación y hasta el cierre del ejercicio semestral terminado a 30 de junio de 2022 ha sido de 244 y 232 miles de euros respectivamente. Esta contribución habría ascendido a 303 y 281 miles de euros respectivamente si se hubiesen consolidado durante todo el ejercicio 2022.

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

El flujo neto de caja neto de esta operación ha ascendido a 5.771 miles de euros, de los cuales 1.000 miles de euros fueron pagados a 31 de diciembre de 2021.

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

Tactic Sports and Entertainment, S.L.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad se encuentra en proceso de asignación del precio de compra de la adquisición realizada en el ejercicio anterior y presentada en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

4. Inmovilizado Material

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 las partidas que componen el inmovilizado material presentan unas altas de 155 miles de euros (634 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021), unas bajas netas de 155 miles de euros (319 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

La amortización de estos seis meses ha sido de 184 miles de euros (419 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

El Grupo ha realizado pagos por inversión en inmovilizado material por importe de 155 miles de euros (257 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen compromisos de compra o venta significativos adquiridos sobre elementos del inmovilizado material.

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

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso a 30 de junio de 2022 asciende a 6.255 miles de euros (6.254 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

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

5. Activos por derecho de uso

Los detalles de este capítulo del Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2022 son los siguientes:

	Miles de euros
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	
	Terrenos y Construcciones
Valor en libros a 1 enero 2022 (**)	1.059
Coste	
Saldo inicial	1.452
Adiciones	1.208
Bajas	(1.309)
Trasposos	-
Total Coste	1.351
Amortización	
Saldo inicial	(393)
Amortización	(197)
Bajas	327
Trasposos	-
Total Amortización	(263)
Valor en libros a 30 junio 2022 (*)	1.088

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 el importe reconocido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo que afecta a estos activos de uso es de 197 miles de euros (393 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

El importe reconocido como salidas de tesorería en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado ha sido de 204 miles de euros en el epígrafe "Otros flujos de actividades de Financiación" (407 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

6. Inmovilizado Intangible

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 las partidas que componen el inmovilizado intangible presentan unas altas de 11.160 miles de euros (12.846 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021), unas bajas netas de 4 miles de euros (186 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

La amortización de estos seis meses ha sido de 1.201 miles de euros, de los cuales 1.092 miles de euros (1.642 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021) se encuentran registrados en el epígrafe "Consumo de derechos audiovisuales" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El Grupo ha realizado pagos por inversión en inmovilizado intangible por importe de 11.066 miles de euros (11.483 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

El coste de los elementos del inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso a 30 de junio de 2022 asciende a 18.685 miles de euros (17.784 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

Los Administradores de la sociedad Dominante han realizado los análisis pertinentes de cara a identificar potenciales deterioros sobre los derechos audiovisuales sin que de estos se desprendan indicios de deterioro adicionales a los registrados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2021.

Garantías y compromisos afectos al inmovilizado

A 30 de junio de 2022 existen compromisos de compra futuros de derechos audiovisuales de distribución de cine por importe aproximado de 64.363 miles de euros (51.792 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021).

En este sentido, el Grupo se encuentra en negociación con distintas entidades financieras para obtener la financiación que le permita afrontar las operaciones descritas anteriormente, estimándose que dichas operaciones podrán ser realizadas de acuerdo a lo esperado.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

7. Fondo de comercio

El “Fondo de Comercio” ha experimentado variación con respecto al cierre del ejercicio 2021 por la integración de las sociedades descritas en la nota 3.

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.2021 (**)	Altas (nota 3)	Saldo a 30.06.2022 (*)
Itesa Producciones S.L.	514	-	514
M Three Satcom SRL	119	-	119
Media 360 Italy Corporate SRL	276	-	276
Nautical Channel LTD	604	-	604
VB Media SRL	751	-	751
Tactic Sports & Entertainment S.L.	30	-	30
Sociedad Gestora Net TV	-	14.287	14.287
Veralia Distribución de Cine	-	5.243	5.243
Total	2.294	19.530	21.824

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

Los Administradores de la sociedad Dominante han realizado los análisis pertinentes de cara a identificar potenciales deterioros sobre los fondos de comercio sin que de estos se desprendan indicios de deterioro al cierre de 30 de junio de 2022.

8. Activos y pasivos financieros

La clasificación de los activos financieros por clases y vencimientos a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de euros):

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	<u>30.06.2022(*)</u>
		Coste Amortizado
Créditos a terceros	11	303
Otros activos financieros	11	3.369
Largo plazo / no corrientes		<u>3.672</u>
Créditos a empresas del Grupo	12	11.054
Créditos a terceros	12	1.303
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	12.992
Otros activos financieros	12	13
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes		8.733
Corto plazo / corrientes		<u>34.095</u>
Total		<u><u>37.767</u></u>

(*) Cifras no auditadas

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	<u>31.12.2021(**)</u>
		Coste Amortizado
Créditos a empresas	11	356
Otros activos financieros	11	91
Largo plazo / no corrientes		447
Inversiones en Empresas del Grupo	12	9.968
Créditos a empresas	12	177
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	7.591
Otros activos financieros	12	2.325
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes		3.320
Corto plazo / corrientes		23.381
Total		23.828

(**) Cifras auditadas

La clasificación de los pasivos financieros por clases y vencimientos a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (en miles de euros):

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	<u>30.06.2022(*)</u>
		Coste Amortizado
Deudas con entidades de crédito	15	13.933
Deudas con empresas del grupo	20	1.729
Otros pasivos financieros a largo plazo	17	7.468
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes		23.130
Deudas con entidades de crédito	15	10.483
Deudas con empresas del grupo	20	1.937
Otros pasivos financieros a corto plazo	17	2.740
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	16.295
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes		31.455
Total		54.585

(*) Cifras no auditadas

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Nota	<u>31.12.2021 (**)</u>
		Coste Amortizado
Deudas con entidades de crédito	15	6.454
Deudas con empresas del grupo	20	1.689
Otros pasivos financieros	17	2.465
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes		10.608
Deudas con entidades de crédito	15	4.036
Deudas con empresas del grupo	20	1.449
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	12.503
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes		17.988
Total		28.596

(**) Cifras auditadas

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

9. Patrimonio Neto

A 31 de diciembre de 2021 el capital suscrito se componía de 85.908.000 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En el primer semestre del 2022 el Grupo ha realizado una ampliación de capital por importe de 10.000 miles de euros, con una prima de emisión de 8.438 miles de euros.

A 30 de junio de 2022 el capital suscrito se compone de 89.032.526 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones tienen los mismos derechos políticos y económicos. El 19 de diciembre de 2007, la sociedad Dominante comenzó a cotizar sus acciones en el Sistema de Interconexión Bursátil de las bolsas de valores de Madrid y Barcelona.

La cotización media durante los seis primeros meses del ejercicio 2022 ha sido de 3,51 euros por acción, mientras que la cotización media durante el ejercicio 2021 fue de 3,84 euros por acción.

La cotización a 30 de junio de 2022 ascendió a 3,20 euros por acción, mientras que a 31 de diciembre de 2021 ascendió a 3,70 euros por acción.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

(a) Capital de la Sociedad Matriz

El detalle de los accionistas es el siguiente:

	Porcentaje de Participación a 30.06.2022	Porcentaje de Participación a 31.12.2021
Accionistas:		
Squirrel Capital, S.L.U.	91,97%	95,16%
Resto ⁽¹⁾	8,03%	4,84%
Total	100%	100%

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

Según los datos de que dispone el Grupo, los consejeros y miembros del equipo directivo a 30 de junio de 2022, son propietarios a título individual, directa o indirectamente, de las acciones de la sociedad Dominante que se recogen en la tabla siguiente:

Nombre	Cargo	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	Total	% sobre el total de derechos de voto
Julián Martínez Samaniego	DOMINICAL	78.296	-	78.296	0,09%
Squirrel Capital, S.L.U.	EJECUTIVO	81.882.383	-	81.882.383	91,97%
María José Pereiro Lage	DOMINICAL	4.797	-	4.797	0,01%
Javier Calvo	CONSEJERO	1.146	-	1.146	0,00%

(b) Reservas

• **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad Dominante 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.

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la sociedad Dominante no tenía esta reserva completamente constituida.

• **Acciones propias**

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

A 30 de junio de 2022, la sociedad Dominante posee 23 miles (23 miles de acciones en 2021) 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.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

• **Intereses minoritarios**

El saldo incluido en este epígrafe del Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas.

	Miles de euros	
	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Saldo Inicial	549	380
Resultado del ejercicio	604	18
Cambios de perímetro y otros	(2.959)	151
Saldo final	(1.806)	549

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

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

	Miles de euros (*)					Socios Externos
	Porcentaje Socios Externos	Patrimonio neto			Resultado atribuible a socios externos	
		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio		
Itesa Producciones, S.L.	50%	7	871	56	28	467
Sociedad Gestora Net TV, S.A.	25%	6.030	2.077	2.543	636	(2.762)
Radio Total SL	25%	95	-	(46)	(12)	78
Tactic Sport and Entertainment S.L.	25%	384	15	(76)	(19)	71
VB Media S.R.L.	10%	20	85	(124)	(12)	-
M Three Satcom, S.L.	25%	78	-	(67)	(17)	340
Total					604	(1.806)

(*) Cifras no auditadas

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

10. Beneficio (pérdida) por acción

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

Teniendo en cuenta lo anterior:

	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Beneficios (Pérdidas) del ejercicio (miles de euros)	5.567	4.927
Número medio ponderado de acciones en circulación (acciones)	86.403	85.886
Beneficio (pérdida) básico por acción (miles de euros)	0,064433	0,057367

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

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

11. Activos financieros no corrientes

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

	Miles de euros	
	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Créditos a empresas	303	356
Otros activos financieros	3.368	91
Total	3.671	447

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

Dentro del epígrafe “otros activos financieros” a 30 de junio de 2022 se incluye un saldo de 3.281 miles de euros pendiente de cobro de la Agencia Tributaria, a raíz del pago realizado por el Grupo con motivo de la reclamación de una deuda previa al concurso de acreedores de la sociedad Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. Dicho importe es consecuencia de deudas tributarias pendientes de pago (en fase ejecutiva), que a juicio de la AEAT, Squirrel Media ostentaba desde enero de 2022. Las mismas tienen como origen determinadas cuotas del Impuesto sobre el Valor Añadido (“IVA”), relativas a los años 2011 y 2012, derivadas del régimen especial de grupo de entidades adeudadas por el grupo número 0379/08, cuya cabecera en aquel momento era la entidad cotizada Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A.

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

De acuerdo con la defensa jurídica de la entidad, la actuación de la AEAT adolece de defectos derivados de errores imputables a la Administración Tributaria, en concreto, potenciales errores en la actuación durante la fase concursal de comunicación de créditos, defecto en la comunicación de recaudación, y posible prescripción de deudas tanto desde su devengo como desde la finalización del concurso. Respecto a este proceso los Administradores y miembros de la Dirección, junto con sus asesores legales, estiman que es altamente probable que los recursos económico-administrativos y judiciales interpuestos contra esta recaudación tributaria sean estimados con anulación íntegra de los mismos. Sin perjuicio de ello, para evitar la dificultad de gestión a raíz de las actuaciones de embargos administrativos, se ha procedido al pago preventivo por parte de la Sociedad dominante de la integridad del importe reclamado, cuya recuperación se espera obtener con el resultado de los recursos presentados.

Es por ello, que a cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios, dicho importe está recogido íntegramente dentro del epígrafe “otros activos financieros” dentro del apartado no corriente del Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado, al estimarse dicho cobro en el periodo superior a un año.

Se ha registrado en contabilidad como activo un importe de 303 miles de euros y como pasivo financiero un importe de 317 miles de euros (ver nota 17) por la aprobación de la Presidencia del Consejo de Ministros de Italia del “rimborso di editoria”, que consiste en realizar un descuento del coste de suministros (electricidad, telefonía, suministro de fibra y señal, entre otros) a determinadas actividades, solicitando a los proveedores de dichos suministros realizar el descuento en las facturas de sus clientes por cuenta del Ministerio y solicitar después el reembolso, por ello se registra un crédito por el importe pendiente del reembolso por parte del Ministerio y una deuda por el anticipo del cliente por cuenta del Ministerio. No tienen un vencimiento específico. A 31 de diciembre del 2021 el activo ascendía a 356 miles de euros mientras que el importe del pasivo era de 356 miles de euros.

A 30 de junio de 2022 el Grupo tiene contratos de distribución firmados con distintos operadores audiovisuales españoles por importe de 4.836 miles de euros (3.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), cuyo efecto económico no está recogido en Estados Financieros Intermedios, dado que no se ha producido el devengo de los mismos.

12. Otros activos financieros corrientes

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

	Miles de euros	
	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 20)	11.054	9.968
Créditos a empresas terceras	1.303	177
Otros activos financieros	13	2.325
Total	12.370	22.386

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

13. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

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

	Miles de euros	
	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12.504	6.444
Clientes, empresas del grupo y asociadas (nota 20)	5	-
Otros deudores	483	1.147
Otros créditos con las Administraciones Públicas	1.226	1.714
Total	14.218	9.305

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

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

14. Otros activos y pasivos corrientes

Dentro este epígrafe de activo del Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado se registran los gastos periodificados por el Grupo y que tiene la condición de ser plurianuales. Se ha recogido por dicho concepto 1.244 miles de euros (1.399 miles de euros a 31 de diciembre del 2021) que recoge las cantidades desembolsadas por el Grupo a distintos proveedores de servicios en base a los contratos suscritos para la prestación de dichos servicios y cuya duración es plurianual.

Dentro este epígrafe de pasivo del Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado se registra principalmente:

-Las subvenciones principalmente por la adjudicación de una ayuda de la Comisión Europea de Distribución Cinematográfica del 27 de agosto de 2021, por importe de 451 miles de euros. A 30 de junio del 2022 el Grupo mantiene un pasivo por subvenciones de 1.320 miles de euros (451 miles de euros a 31 de diciembre del 2021).

-Las cantidades desembolsadas por distintos clientes al Grupo, por importe de 2.215 miles de euros (3.496 miles de euros al cierre de 31 de diciembre de 2021) en base a los contratos suscritos para la prestación de dichos servicios y cuya duración es plurianual. La Sociedad periodifica el gasto derivado de estos contratos y va imputándolo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en la medida en que dichos servicios contratados se van consumiendo.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

15. Deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del Balance de Situación Intermedio Resumido Consolidado a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Miles de euros					
2022 (*)			2021 (**)		
No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
13.933	10.483	24.416	6.454	4.036	10.490
13.933	10.483	24.416	6.454	4.036	10.490

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

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

En este epígrafe se registran los siguientes créditos y préstamos:

- El préstamo concedido a Best Option Media, S.L.U a 30 de junio de 2022 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 14 de mayo de 2020, por un importe de 5.000.000 euros y con vencimiento a 48 meses desde la fecha de formalización. El tipo de interés es Euribor a seis meses + 1,5%.
- El préstamo concedido a M-Three Satcom, S.R.L. con fecha 11 de diciembre de 2020, por importe de 1.500.000 euros y con vencimiento a 48 meses desde la fecha de formalización. El tipo de interés es Euribor a seis meses +1,2%.
- El préstamo concedido a Squirrel Media, S.A. a 30 de junio de 2022 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 29 de junio de 2021, por un importe de 4.750.000 euros y con vencimiento 1 de abril del 2024. El tipo de interés es fijo anual del 1,25%.
- El préstamo concedido a Squirrel Media, S.A. a 30 de junio de 2022 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 31 de enero de 2022, por un importe de 11.500.000 euros y con vencimiento 30 de junio del 2025. El tipo de interés es Euribor a seis meses +1,5%.
- El préstamo concedido a Squirrel Media, S.A. a 30 de junio de 2022 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 6 de junio de 2022, por un importe de 1.200.000 euros y con vencimiento 5 de septiembre del 2023. El tipo de interés es fijo anual del 1,45%.
- El préstamo concedido a Squirrel Media, S.A. a 30 de junio de 2022 recoge el principal pendiente de devolución derivado del préstamo concedido por Caixa con fecha 24 de enero de 2022, por un importe de 4.560.000 euros y con vencimiento 1 de enero del 2025. El tipo de interés es fijo anual del 0,9%.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

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

Miles de euros		
2022 (*)		
Disponibile	Dispuesto	Total
877	2.123	3.000
877	2.123	3.000

(*) Cifras no auditadas

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

Vencimiento	2022 (*)	2023 (*)	2024 (*)	2025 (*)	2026 (*)	TOTAL (*)
Cuota	5.198	9.558	6.646	2.632	382	24.416
Intereses	120	205	93	21	2	441
Total	5.318	9.763	6.739	2.653	384	24.857

(*) Cifras no auditadas

El movimiento de la deuda financiera en el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial 01.01.2022 (*)	10.490
Disposiciones	17.260
Devoluciones	(3.334)
Intereses devengados	177
Intereses pagados	(177)
Saldo final 30.06.2022 (**)	24.416

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

16. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Proveedores	12.475	9.275
Proveedores empresas grupo (nota 20)	1.087	585
Acreedores varios	2.247	1.535
Pasivo por impuesto corriente	92	-
Otras deudas con las Admin. Públicas	1.279	1.177
Personal	379	496
Anticipos de clientes	106	16
Total	17.665	13.084

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

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

17. Otros pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de euros			
	30.06.2022(*)		31.12.2021(**)	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros pasivos financieros	7.468	2.740	2.465	596

(*) Cifras no auditadas

(**) Cifras auditadas

El desglose de los saldos de otros activos financieros corrientes y no corrientes a 30 de junio de 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2022 (*)	
	No Corrientes	Corrientes
Importe pendiente de pago adquisición NET TV, S.A.	4.773	1.591
Pasivos por derecho de uso	890	197
Préstamo ICF	924	-
Crédito Ministerio de la Presidencia M-Three Satcom S.R.L.	303	14
Otras cuentas por pagar	578	938
Total	7.468	2.740

(*) Cifras no auditadas

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Tal y como se ve en el cuadro anterior, el incremento de este epígrafe se debe a los importes pendientes de pago a corto y largo plazo por la adquisición de NET TV, S.A.

El desglose de los saldos a 31 de diciembre del 2021 era el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021 (**)	
	No Corrientes	Corrientes
Crédito Ministerio de la Presidencia M-Three Satcom S.R.L.	303	-
Préstamo ICF	924	-
Otros pasivos financieros	561	205
Pasivos por derecho de uso	677	391
Total	2.465	596

(**) Cifras auditadas

Asimismo, se dispone de líneas de crédito por un importe que garantiza la capacidad del Grupo para afrontar sus necesidades operativas. Todas ellas se encuentran referenciadas a tipos de interés variables (ver nota 15).

18. Situación Fiscal

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

El gasto por el impuesto sobre Sociedades se reconoce sobre la base de la estimación de la Dirección de acuerdo a los resultados obtenidos en el primer semestre del ejercicio.

La variación producida en los activos por impuesto diferido respecto al cierre del ejercicio 2021 se corresponde con los activos por impuesto diferido como consecuencia de las adquisiciones indicadas en la nota 3.

Con fecha 20 de octubre de 2021 se recibió la notificación del inicio de actuaciones inspectoras sobre el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2017 a 2019. A la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios se han realizado 11 diligencias de información adicional, continuando dicho procedimiento en una fase preliminar. Los Administradores de la sociedad Dominante, 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 los Estados Financieros Intermedios.

19. Información por segmentos

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

- Contenidos: producción y distribución de cualquier tipo de contenido audiovisual.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

- Servicios TMT: siendo las principales unidades de negocio: los servicios de telepuertos, transmisiones y difusión de eventos en directo y sistemas de integración.
- Publicidad: servicios de consultoría, estudio, análisis, elaboración, planificación y compra de cualquier tipo de campaña publicitaria, de marketing y/o comunicación a nivel global.
- Medios de comunicación tanto digitales como convencionales.

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

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

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

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades al 30 de junio de 2022 y 2021:

30.06.2022 (*)	Contenidos	Servicios TMT	Publicidad	Medios de Comunicación	Estructura	Total
Ingresos	2.156	4.440	18.819	11.643	-	37.058
Aprovisionamientos	(750)	(3.064)	(14.539)	(7.516)	(557)	(26.426)
Otros ingresos de explotación	557	-	-	-	-	557
Gastos de personal	(348)	(1.259)	(545)	(125)	(460)	(2.737)
Otros gastos	(327)	1.187	(269)	(654)	(1.164)	(1.227)
Amortizaciones	(1.150)	(169)	(22)	(22)	(218)	(1.580)
Otros resultados	(6)	41	(7)	95	58	180
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	132	1.176	3.438	3.420	(2.342)	5.825
RESULTADO FINANCIERO	100	(40)	(7)	(15)	(133)	(94)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	232	1.137	3.431	3.406	(2.475)	5.731
Impuesto de sociedades		(164)				(164)
RESULTADO NETO	231,93	972,51	3.431,48	3.405,73	(2.475,25)	5.567

(*) Cifras no auditadas

30.06.2021 (*)	Contenidos	Servicios TMT	Publicidad	Medios de Comunicación	Estructura	Total
Ingresos	3.900	4.762	26.670	1.680	-	37.012
Aprovisionamientos	(845)	(2.770)	(22.254)	(915)	(489)	(27.273)
Otros ingresos de explotación						-
Gastos de personal	(296)	(1.135)	(692)	(77)	(395)	(2.595)
Otros gastos	(36)	(619)	(112)	(375)	(709)	(1.851)
Amortizaciones	(375)	(162)	(54)		(43)	(634)
Otros resultados		63	8	(3)		68
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.348	139	3.566	310	(1.636)	4.727
RESULTADO FINANCIERO	(9)	(11)	(41)	(3)	(39)	(103)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.339	128	3.525	307	(1.675)	4.624
Impuesto de sociedades		305			(2)	303
RESULTADO NETO	2.339	433	3.525	307	(1.677)	4.927

(*) Cifras no auditadas

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

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

Miles de euros	30.06.2022 (*)	30.06.2021 (*)
España	21.936	32.105
Europa	11.915	4.907
Resto	3.207	-
Total	37.058	37.012

(*) Cifras no auditadas

A cierre de 30 de junio de 2022, dentro de los ingresos del segmento de media, se incluyen aproximadamente 5.696 miles de euros (18.319 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) derivado de las ventas de los dos principales clientes del Grupo. No existe ningún otro cliente con contribución superior al 10% de los ingresos en 2021.

20. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

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

	30.06.2022 (*)				
	Largo Plazo	Corto Plazo			
	Financieros	Financieros		Comerciales	
	Acreedor	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Empresas vinculadas:					
Squirrel Capital, S.L.U.	(1.729)	11.036	(1.593)	-	(933)
Segam Real Estate, S.L.	-	18	-	-	(143)
Best Option Games, S.L.	-	-	-	-	(11)
Otros	-	-	(344)	5	-
Total	(1.729)	11.054	(1.937)	5	(1.087)

(*) Cifras no auditadas

Dentro de los saldos deudores con Squirrel Capital, S.L.U., se encuentran anticipos por importe de 6.438 miles de euros en concepto de adelanto por la transferencia de las licencias de TV autonómicas que se encuentran bajo propiedad de Squirrel Capital y que están pendientes de las aprobaciones pertinentes para ser transferidas a Squirrel Media, S.A.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

Los Administradores de la sociedad Dominante consideran que esta aprobación se producirá antes del cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2022.

	31.12.2021 (**)				
	Largo Plazo	Corto Plazo			
	Financieros	Financieros		Comerciales	
	Acreedor	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Empresas vinculadas:					
Squirrel Capital, S.L.U.	(2.220)	3.808	(596)	21	(810)
Segam Real Estate, S.L.	-	-	-	1	(274)
Best Option Games, S.L.	-	-	-	-	(7)
Otros	-	-	(306)	-	2
Total	(2.220)	3.808	(902)	23	(1.089)

(**) Cifras auditadas

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

	30.06.2022 (*)				
	Importe neto de la cifra de negocios	Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	Otros gastos de explotación	Ingresos financieros	Gastos financieros
Empresas vinculadas:					
Squirrel Capital, S.L.U.	-	(521)	(310)	55	(32)
Segam Real Estate, S.L.	4	-	(321)	-	-
Best Option Games, S.L.	-	(6)	-	-	-
Total	4	(527)	(631)	55	(32)

(*) Cifras no auditadas

	30.06.2021 (*)
	Otros gastos de explotación y financieros
Empresas vinculadas:	
Squirrel Capital, S.L.U.	(785)
Segam Real Estate, S.L.	(305)
Best Option Games, S.L.	(6)
Total	(1.096)

(*) Cifras no auditadas

Las operaciones entre partes vinculadas se han realizado según los acuerdos de distribución, de reparto de costes y de servicios administrativos y operaciones vinculadas con Squirrel Capital y Sociedades Dependientes y el Grupo.

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

(a) Retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección

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

	Miles de euros	
	30.06.2022(*)	30.06.2021(*)
Retribución fija	300	300
Dietas	57	48
Total	357	348

(*) Cifras no auditadas

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

Nombre	Fecha Nombra- miento
Julián Martínez Samaniego	13/09/2016
Pablo Pereiro en representación de Squirrel Capital, S.L.U.	13/09/2016
Paula Eliz Santos	15/12/2016
Uriel González Montes Álvarez	15/12/2016
Javier Calvo Salve	28/10/2019
María José Pereiro Lage	14/12/2020
Hipólito Álvarez Fernández	28/07/2022

Por otro lado, a 30 de junio de 2022 y a cierre del ejercicio 2021 no ha estado vigente ningún contrato de Alta Dirección ni obligación alguna en materia de pensiones o seguros de vida y de responsabilidad civil a favor de los miembros antiguos de su Consejo de Administración, ni existen anticipos o créditos concedidos por la Sociedad a los mismos.

Las funciones de Alta Dirección han sido asumidas por el Consejo de Administración.

(b) Deberes de lealtad

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital se señala que ni los miembros del Consejo de Administración ni las personas vinculadas a ellos (art. 231 LSC) están en situación de conflicto, directo o indirecto con el interés del Grupo, si bien en todos aquellos casos en los que el Consejo de Administración deliberó y adoptó acuerdos sobre el nombramiento, reelección, cese, dimisión o retribuciones de los Sres. Consejeros, el Consejo lo hizo en ausencia de la persona afectada en cada caso por tales acuerdos.

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

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

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022**

21. Plantilla media

El número medio de empleados del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	30.06.2022 (*)	30.06.2021 (*)
Hombres	69	65
Mujeres	65	46
Total	134	111

(*) Cifras no auditadas

El Grupo tiene 1 empleado con discapacidad mayor o igual del 33% a 30 de junio de 2022 y 2021.

22. Provisiones y contingencias

A 30 de junio de 2022, el Grupo considera que la valoración del riesgo de los procedimientos litigiosos en los que pudiera estar inmersa es remoto. Por esta razón, no se mantiene registrada provisión alguna o desglose al respecto.

23. Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2022 hasta la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no se han producido hechos significativos que deban ser desglosados.

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD A 30 DE JUNIO DE 2022

En el escenario central de las proyecciones más recientes del Banco de España, se espera que el PIB de la economía española aumente un 4,1% en 2022 y que siga creciendo de una forma relativamente robusta en 2023 (un 2,8%) y en 2024 (un 2,6%) . Estas perspectivas descansan sobre un conjunto de supuestos acerca de los cuales existe un elevado grado de incertidumbre. En concreto, se contempla una moderación de los precios de los bienes energéticos y alimenticios de acuerdo con las sendas de los mercados de futuros, una mitigación gradual de los cuellos de botella en el transcurso de este año, un alivio gradual de las consecuencias de la guerra y una moderada traslación de los aumentos de los costes y los precios pasados a los precios finales de los productos y a las demandas salariales. Bajo estos supuestos, la tasa de variación del IAPC general alcanzaría un 7,2% en el promedio de 2022, para moderarse de forma apreciable en 2023 (hasta el 2,6%) y en 2024 (hasta el 1,8%). Estas proyecciones están sometidas a riesgos significativos, orientados a la baja en el caso del crecimiento del PIB y al alza en el de la inflación.

En cuanto al mercado publicitario y en concreto el cinematográfico, durante el primer semestre del 2022, ha sufrido las consecuencias de esta situación y se ha visto afectado con las correspondientes repercusiones en términos económicos.

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

- El EBITDA a 30 de junio del 2022 ha sido de 7.226 miles de euros positivos, lo que supone una mejora con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior que fue de 1.933 miles de euros.
- El resultado neto del período se sitúa en valores positivos siendo de 5.567 miles de euros.

Por lo que respecta a la generación de caja, la variación neta de efectivo ha sido positiva en 5.413 miles de euros a 30 de junio de 2022 (-3.520 miles de euros en 2021).

1.1 PRINCIPALES MAGNITUDES A 30 DE JUNIO DE 2022

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

EBITDA			
Definición	El Grupo define EBITDA como el resultado operativo consolidado del ejercicio antes de impuestos, calculado como los ingresos de explotación, deducidos todos los gastos de explotación, antes de deducir el importe de las amortizaciones.		
Explicación de uso	Es un indicador que el Grupo usa para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean en la valoración de empresas.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	1S 2021
	Ingresos ordinarios	37.058	37.012
	Otros ingresos	558	
	Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	-26.426	-27.273
	Gastos por retribuciones a empleados	-2.737	-2.595
	Otros gastos	-1.227	-1.851
	EBITDA	7.226	5.293
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Margen EBITDA			
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBITDA entre el importe total del epígrafe de "Ingresos Ordinarios" + "Otros Ingresos"		
Explicación de uso	Es un indicador financiero que refleja la rentabilidad generada en las actividades operativas de la empresa respecto al total de ingresos. Este cociente se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada cifra de negocio.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	1S 2021
	EBITDA dividido por la suma de	7.226	5.293
	Ingresos ordinarios	37.058	32.088
	Otros ingresos	558	
	Margen EBITDA	19,21%	16,50%
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
EBIT			
Definición	Se calcula a partir del beneficio neto, al que se le suma el gasto por impuesto de sociedades y los gastos e ingresos financieros		
Explicación de uso	Es un indicador que mide el beneficio operativo de una empresa. El EBIT no tiene en cuenta ni los intereses ni los impuestos pagados por la empresa en un ejercicio a efectos de su cálculo.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	1S 2021
	Beneficio / (Pérdida) del ejercicio +	5.567	4.927
	Gasto / (Ingreso) por impuesto de sociedades -	164	-303
	Ingresos financieros -	-56	
	Gastos financieros +	250	103
	Deterioros y rdos. por enajenaciones Inmov. Financ.	-100	
	EBIT	5.826	4.727
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
Margen EBIT			
Definición	Es la ratio calculada a través de la división de EBIT entre la suma de los ingresos ordinarios y otros ingresos.		
Explicación de uso	Indica el beneficio operativo de una empresa por cada unidad de cifra de negocio.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	1S 2021
	EBIT	5.826	4.727
	Ingresos ordinarios	37.058	37.012
	Otros ingresos		-
	Margen EBIT	15,72%	12,77%
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
Deuda financiera / Deuda financiera neta			
Definición	Es la diferencia entre la deuda financiera bruta y la tesorería y otros activos equivalentes. La deuda financiera bruta es la suma de los pasivos financieros no corrientes y de los corrientes. No se incluyen "otros pasivos"		
Explicación de uso	Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento de las empresas.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	2021
	Pasivos financieros con entidades de crédito a largo plazo	13.933	6.454
	Pasivos financieros con entidades de crédito a corto plazo	10.483	4.036
	Tesorería	8.733	3.320
	Deuda financiera neta	15.683	7.170
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		
CAPEX			
Definición	Es la suma de las inversiones en derechos audiovisuales o el incremento de valor de los ya existentes.		
Explicación de uso	Constituye una medida de la cantidad de fondos que dedica la Sociedad a la adquisición de nuevos activos, especialmente, de títulos cinematográficos.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	1S 2021
	Adiciones de derechos audiovisuales	11.066	4.037
	CAPEX	11.066	4.037
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Fondo de maniobra			
Definición	Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente		
Explicación de uso	Refleja qué cantidad del activo a corto plazo se financia con pasivos a largo plazo. Es una medida, por tanto, que refleja la capacidad del Grupo para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo, sin necesidad de recurrir a endeudamiento a corto plazo.		
Conciliación	Miles de euros	1S 2022	2021
	Total activos corrientes	37.131	27.145
	Total pasivos corrientes	36.415	23.191
	Fondo de maniobra	716	3.954
Coherencia del criterio empleado	No se ha producido ningún cambio de criterio respecto al empleado en el ejercicio anterior.		

- Los ingresos de explotación del Grupo a 30 de junio 2022 se han situado en 37.058 miles de euros vs 37.012 miles de euros (+0,1%). La cifra de negocio se mantiene en línea respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- El EBITDA por su parte se situó en 7.226 miles de euros a 30 de junio de 2022 aumentando en un 37% con respecto a junio del 2021, debido principalmente al volumen de negocio aportado por las sociedades integradas en el ejercicio.
- Los resultados netos a 30 de junio del 2022 han experimentado un aumento del 11% respecto al mismo periodo del 2021 como consecuencia de la integración de las sociedades del área de Medios de Comunicación.
- La deuda financiera neta se ha situado en 15.683 miles de euros.
- El Fondo de Maniobra pasa de 3.954 miles de euros en diciembre de 2021 a 716 miles de euros a 30 de junio de 2022.
- Las inversiones han aumentado un 174% con respecto al 30 de junio del 2021, debido a que se han incrementado los territorios para la distribución de los títulos adquiridos.

Endeudamiento

A 30 de junio del 2022, el endeudamiento financiero total neto de Grupo Squirrel Media asciende a 15.683 miles de euros.

El volumen de la deuda total se ha incrementado pasando de 26.453 miles de euros en diciembre del 2021 a 37.014 miles de euros a 30 de junio del 2022.

	1S 2022			Fin 2021	Variación ejercicio
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total		
Deuda Financiera	13.933	10.483	24.416	10.490	13.926
Tesorería			-8.733	-3.320	-5.413
Deuda Financiera Neta			15.683	7.170	8.513
Empresas del Grupo	1.729	1.937	3.666	3.138	528
Otros acreedores		17.665	17.665	16.145	1.520
TOTAL	15.662	30.085	37.014	26.453	10.561

En miles de euros

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Inversiones

Las inversiones han aumentado un 174% con respecto a 30 de junio del 2022, debido a que se han incrementado los territorios para la distribución de los títulos adquiridos

1.2 CUENTA DE RESULTADOS

Ingresos de Explotación por segmentos

La cifra de ingresos de explotación se mantiene en línea respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

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

	1S 2022	1S 2021	Var %
Publicidad	18.819	26.670	-29,4%
Contenidos	2.156	3.900	-44,7%
Servicios TMT	4.440	4.762	-6,8%
Medios de Comunicación	11.643	1.680	593,0%

**En miles de Euros*

Contenidos

En el primer semestre del año y dada la escasa recuperación (por la pandemia) de las taquillas de cine en España, la compañía ha decidido realizar 5 estrenos técnicos de nuevos títulos, para así cumplir los compromisos con nuestros clientes, obtener las subvenciones de Europa, optimizar al máximo los gastos de explotación y poder empezar a monetizar en el segundo semestre el resto de ventanas de distribución (alquiler online, Televisión de pago y en abierto, plataformas etc.), mientras que en el mismo periodo del 2021 la compañía realizó 3 estrenos estándar.

Adicionalmente, significar que en el primer semestre del año, esta unidad de negocio solo ha trabajado en territorio español y que será a partir del segundo semestre cuando se iniciará la distribución en el resto de decenas de países, incrementándose consecuentemente el volumen de negocio, si bien, este incremento tendrá especial impacto, visibilidad y notoriedad a partir del próximo ejercicio y siguientes.

Servicios TMT

La facturación por servicios audiovisuales ha sido de 4.440 miles de euros frente a los 4.762 miles de euros del mismo periodo del 2021.

Publicidad

Los ingresos de publicidad han sido de 18.819 miles de euros a 30 de junio de 2022, frente a los 26.670 miles de euros del mismo periodo. Esta disminución se debe al cambio en los pesos de las inversiones publicitarias de los clientes (pospuestas del primer al segundo semestre) motivado principalmente por la problemática existente en relación con el transporte, suministros y la guerra en Ucrania.

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Medios de Comunicación

Los ingresos en esta área han experimentado un incremento de 9.963 miles de euros respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido al incremento recurrente y orgánico de los ingresos de nuestros propios canales y a la integración de la Sociedad Net TV (donde consolidamos 5 meses de este semestre).

2. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

A 30 de junio de 2022, se pueden destacar como acontecimientos significativos:

- La integración el día 31 de enero del 75% del capital social de Net TV y el 100% del capital social de Veralia Distribución de Cine.

La ampliación de capital realizada en junio por importe de 10.000 miles de euros con una prima de emisión de 8.438 miles de euros.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

- Distribución cinematográfica.

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

- Producción televisiva.

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

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

4. INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

5. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2022, el importe registrado en el patrimonio neto como acciones propias asciende a 1.012 miles de euros, correspondientes a 23 miles acciones, lo que representa un 0,001% del capital social.

6. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LAS SOCIEDADES

La Sociedad no utiliza instrumentos financieros que impliquen riesgo de tipo de interés, tipo de cambio, entre otros, salvo los desglosados en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos.

7. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

7.1 RIESGOS OPERATIVOS

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

7.1.1 Distribución cinematográfica

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

7.1.2 Producción televisiva

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

7.1.3. Riesgo regulatorio

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

Cualquier cambio en la normativa que incida sobre aspectos clave de los costes o fuentes de financiación (por ejemplo, reducción de las ayudas públicas, disminución del porcentaje de

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

inversión de las cadenas de televisión en producciones españolas, obligación de doblaje de las películas a determinados idiomas u otras medidas que supongan costes adicionales), podrían tener repercusiones significativas en los clientes del Grupo o en la propia Sociedad y, por consiguiente, tener un impacto sustancial adverso en sus actividades, resultados y situación financiera.

7.2 RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de Mercado

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo tiene un riesgo por tipo de cambio muy poco significativo ya que sólo opera puntualmente en otra moneda distinta al euro. A 30 de junio de 2022, los saldos de las cuentas por cobrar y pagar son poco significativas por lo que el impacto por una variación en los tipos de cambio sería inmaterial.

Riesgo de tasa de interés

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. La financiación del Grupo se encuentra referenciada a un tipo de interés de mercado, principalmente referenciado al Euribor. Si bien no se considera que existan riesgos financieros significativos asociados a movimientos por tipo de interés, a efectos ilustrativos, se ha realizado un análisis de sensibilidad sobre el impacto en el gasto financiero.

Otros riesgos de precio

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

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito.

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

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

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

SQUIRREL MEDIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

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

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

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

Riesgo de Capital

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

8. ESTRUCTURA DE CAPITAL

El capital social de la Sociedad a 30 de junio de 2022 asciende a 44.516 miles de euros, representado por 89.032.526 acciones ordinarias de 0,5 euro de valor nominal cada una.

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 42.954 miles de euros, representado por 85.908.00 acciones ordinarias de 0,5 euro de valor nominal cada una.

9. RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

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

10. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

La siguiente tabla muestra una relación de aquellos accionistas que, según el conocimiento de la Sociedad, a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, tenían directa o indirectamente, una participación superior al 10%:

	Porcentaje de Participación a 30.06.2022	Porcentaje de Participación a 31.12.2021
Accionistas:		
Squirrel Capital, S.L.U.	91,97%	95,16%
Resto ⁽¹⁾	8,03%	4,84%
Total	100%	100%

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

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen opciones sobre acciones de la Sociedad concedidas a favor de los miembros del Consejo de Administración o de sus directivos.

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

11. RESTRICCIONES AL DERECHO DE VOTO

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones al derecho de voto.

12. MEDIO AMBIENTE

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

13. HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo entre la fecha de cierre semestral, 30 de junio de 2022, y la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.