

INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. EN RELACIÓN CON LA PROPUESTA DE SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD

1. OBJETO

El Consejo de Administración de PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. (la "**Sociedad**" o el "**Emisor**") ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas de la Sociedad la segunda emisión de obligaciones no garantizadas y, en su caso, convertibles en acciones de la Sociedad, con vencimiento en la fecha en la que se cumplan cincuenta y siete (57) meses desde la Fecha de Suscripción (tal y como este término se define más adelante) y por un importe nominal de hasta tres millones de euros (3.000.000€) (los "**Bonos**" y cada uno de ellos, individualmente, un "**Bono**"), con exclusión del derecho de suscripción preferente (la "**Emisión**").

A efectos aclaratorios, cualquier referencia al término "**Bonos**" o "**Bonistas**" (en singular o plural) se entenderán como el equivalente a las "**Obligaciones**" y a los "**Obligacionistas**" previstas en el Título XI de la Ley de Sociedades de Capital, según corresponda.

Por todo lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad emite el presente informe (el "**Informe**"), en cumplimiento de lo previsto en los artículos 286, 297.1.a), 414.2, 417.2.a), 504, 510, 511 de la Ley de Sociedades de Capital y concordantes del Reglamento del Registro Mercantil, con el objeto de:

- a) describir la Emisión, su contexto y justificación;
- b) exponer el funcionamiento y sistema de ejecución de la Emisión;
- c) explicar las bases y modalidades de la conversión de los Bonos;
- d) explicar los términos y condiciones de la garantía solidaria y a primer requerimiento de las Garantes (esto es, las actuales filiales de PARLEM, según este término se define más adelante) que, en cada momento, deban otorgar esta garantía solidaria y a primer requerimiento como Garantes de conformidad con los Términos y Condiciones (tal y como este término se define más adelante).
- e) justificar la exclusión del derecho de suscripción preferente en relación con la Emisión, por la naturaleza convertible de los Bonos;
- f) informar y analizar el aumento de capital en el importe necesario para dar cobertura a la Emisión; y
- g) aprobar el texto de la propuesta de acuerdos que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

2. DESCRIPCIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA EMISIÓN

La Emisión que se propone someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad se enmarca dentro del plan estratégico y de viabilidad de negocio en el corto y medio plazo (el "**Plan de Negocio**"). La Sociedad tiene como prioridad llevar a cabo un crecimiento tanto orgánico como inorgánico del Grupo, y para ello pretende acometer en los próximos años varias adquisiciones de sociedades o unidades de negocios, ya sea mediante compraventa de

acciones (*share deal*), compraventa de activos (*asset deal*) o procesos análogos que impliquen desembolso de efectivo y/o canje de valores, lo que, a su vez, permitirá consolidar el crecimiento orgánico del Grupo experimentado durante los últimos años (las "**Operaciones Corporativas**" y cada una de ellas, individualmente, una "**Operación Corporativa**"), así como otras iniciativas y operaciones de índole corporativa para coadyuvar al crecimiento orgánico e inorgánico del Grupo, cumpliendo siempre con las siguientes características:

- (i) que la sociedad o unidad de negocio objeto de la Operación Corporativa no tenga EBITDA negativo, salvo que este no sea superior a 100.000 euros, según los últimos estados financieros disponibles;
- (ii) que la sociedad o unidad de negocio objeto de la Operación Corporativa no tenga Deuda Financiera Neta según los últimos estados financieros disponibles que se superior a tres (3) veces EBITDA; y
- (iii) que la sociedad o unidad de negocio objeto de la Operación Corporativa no esté domiciliado en un país no miembro de la OCDE.

Para la financiación de las Operaciones Corporativas, y tras haber valorado durante los últimos meses distintas alternativas de financiación menos ventajosas en términos de coste y disponibilidad para la Sociedad, se ha suscrito en fecha 4 de agosto de 2022 un acuerdo de financiación con INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR; STS INVERSIONS, S.L. y FAMITEX INVERSIONES, S.L (todas ellas, conjuntamente, las "**Entidades Financiadoras**"), en virtud del cual las mismas suscribirán y desembolsarán los Bonos en los términos y condiciones que más adelante se dirán (el "**Acuerdo de Financiación**").

La emisión de valores convertibles en acciones constituye uno de los instrumentos para la financiación de las empresas mediante la captación de recursos ajenos. Estos valores presentan, de una parte, la ventaja de ofrecer al inversor la posibilidad de transformar sus créditos frente a la Sociedad en acciones, obteniendo una potencial rentabilidad superior a la que ofrecen otros instrumentos de deuda y, de otra, pueden permitir a la Sociedad incrementar sus recursos propios.

En este sentido, y dada la experiencia de las Entidades Financiadoras en este tipo de operaciones, la financiación acordada facilitará a la Sociedad un mecanismo óptimo en términos de coste financiero y suficientemente ágil y flexible para que la Sociedad pueda acometer con eficiencia las Operaciones Corporativas y, por lo tanto, facilitar el cumplimiento de los objetivos planteados en su plan estratégico al objeto de maximizar el valor de la Sociedad y, consecuentemente, incrementar el valor de la inversión para sus Accionistas (según este término se define más adelante).

Cabe destacar que, en virtud del Acuerdo de Financiación, las Entidades Financiadoras se comprometerán a suscribir y desembolsar íntegramente los Bonos, todo ello al objeto de que la Sociedad disponga de recursos financieros inmediatos y en la cuantía necesaria para poder ejecutar bien el crecimiento orgánico o bien las Operaciones Corporativas en el mejor interés de la Sociedad.

A la vista de todo lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad considera el Acuerdo de Financiación y la Emisión como una vía de obtención de recursos óptima para atender las necesidades de la Sociedad y, en última instancia, satisfacer su interés social.

3. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y CONVERSIÓN

3.1. Propuesta de la Emisión por parte del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de la Sociedad propone a la Junta General de Accionistas de la misma la Emisión con las características principales que se detallan a continuación respecto de la propia Emisión y de la conversión de los Bonos en acciones de la Sociedad. No obstante, el detalle de los términos y condiciones de la Segunda Emisión se adjuntan como **Anexo 1** al presente Informe (los "**Términos y Condiciones de los Bonos**").

3.2. Datos del Emisor

PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A., sociedad anónima de nacionalidad española con domicilio social en calle Badajoz, número 145, 2ª planta, 08018 Barcelona; constituida el 30 de julio de 2012 por tiempo indefinido bajo la denominación "FONYOU WIRELESS, S.L.U.", en virtud de escritura elevada a público ante el notario de Barcelona D. Alvaro Marqueño Ellacuria, con el número 294 de su protocolo; con fecha 24 de julio de 2014, cambió su denominación social a PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.L. en virtud de escritura pública otorgada ante el notario de Barcelona D. Alvaro Marqueño Ellacuria, con el número 986 de su protocolo; transformada en sociedad anónima en virtud de escritura pública otorgada el 21 de junio de 2019 ante el notario de Barcelona D. Antonio Rosselló Mestre, con el número 2.541 de su protocolo. Consta inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona en el Tomo 47.127, Folio 108, Hoja B-428.187; y está provista del N.I.F. número A-65.851.446.

El capital social de la Sociedad, actualmente asciende a ciento sesenta mil ochocientos noventa y un euros con veintitrés céntimos de euro (160.891,23.-€), totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 16.089.123 acciones de un céntimo de euro (0,01-€) de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas de manera correlativa con los números 1 al 16.089.123, ambos inclusive (en cada momento las acciones que representen el capital social de la Sociedad serán referidas como las "**Acciones**", y los titulares en cada momento de las mismas, los "**Accionistas**").

El objeto social de la Sociedad está incluido en el artículo 2 de sus estatutos sociales y se transcribe literalmente a continuación:

"Article 2º.- OBJECTE SOCIAL. La Societat té per objecte social: La prestació de serveis de telecomunicacions, incloent la prestació de serveis d'informació i assistència telefònica, i qualsevol servei de comunicacions electròniques. Així com l'establiment i explotació de qualsevol tipus de xarxa de comunicacions electròniques."

Los informes de auditoría en relación con los estados financieros individuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 pueden consultarse en la página web corporativa de la Sociedad, <https://corporatiu.parlem.com/>, espacio reservado para los Accionistas y que requiere de claves de acceso para poder acceder. A los efectos oportunos, se hace constar que no hay hechos significativos posteriores al cierre de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 y a la información publicada por la Sociedad en BME Growth y en su página web corporativa, que pudieran impactar en el patrimonio o valoración de la Sociedad desde dicho cierre.

3.3. Denominación de la Emisión

"SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES DE PARLEM".

3.4. Naturaleza de la Emisión

Una vez emitidos, los Bonos serán de naturaleza convertible, es decir podrán convertirse en acciones de nueva emisión de la Sociedad.

3.5. Importe nominal máximo de la Emisión

El importe nominal de la Emisión se fija en tres millones de euros (3.000.000.-€), que se destinarán a financiar total o parcialmente los Usos Permitidos.

Sin perjuicio de lo anterior, al importe nominal de la Emisión se irá agregando el importe de aquellos intereses que sean objeto de capitalización por el efecto de la capitalización del tipo de interés que devenguen los Bonos, tal y como se describe en la Cláusula 2.12. (*Tipo de Interés*).

Una vez emitidos los Bonos, la posición contractual de cada uno de los Bonistas tiene carácter mancomunado, siendo por tanto enteramente independientes sus derechos y obligaciones derivados de la Emisión, así como su ejercicio y la calificación de los correspondientes créditos en el caso de declaración de concurso de la Sociedad o cualquiera de las Garantes, salvo que otra cosa se prevea expresamente en la Escritura Pública de Emisión.

La emisión de los Bonos será acordada y ejecutada en el seno de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Dicha Junta General de Accionistas facultará expresamente al Consejo de Administración de la Sociedad, con facultad de subdelegación, para (i) llevar a cabo cuantos actos fueran necesarios o convenientes para dotar de efectividad a la emisión y suscripción de los Bonos, y (ii) ejecutar cuantos aumentos de capital social de la Sociedad fueran necesarios para atender las eventuales solicitudes de conversión asociadas a los Bonos, pudiéndose asimismo fijar cualesquiera otras condiciones que no hubiesen sido establecidas por la Junta General de Accionistas, todo ello con arreglo a lo dispuesto en el artículo 297.1(a) de la Ley de Sociedades de Capital

3.6. Valor nominal de cada Bono

Cada Bono tendrá un valor nominal de cien mil euros (100.000 €).

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido en la Cláusula 2.12 del Acuerdo Marco (*Tipo de Interés*), al valor nominal de cada Bono se irá agregando el importe de aquellos intereses que se devenguen y sean objeto de capitalización durante la vida de los Bonos.

3.7. Número máximo de Bonos

Treinta (30) Bonos.

3.8. Clase y Series

Los Bonos serán emitidos en una única clase y serie, de forma que los derechos y obligaciones correspondientes a todos los Bonos serán idénticos y fungibles.

A efectos aclaratorios, los Bonos no son una segunda serie ni son fungibles con los Bonos de la Primera Emisión ni con los Bonos de la Tercera Emisión, sin perjuicio del régimen de *pari passu* de las obligaciones asumidas por la Sociedad bajo las tres emisiones.

3.9. Representación

Los Bonos estarán representados por medio de títulos nominativos.

La Sociedad llevará un libro registro de los Bonos en el que se incluirán los nombres y direcciones de los titulares de Bonos (en cada momento, los “**Bonistas**” y cada uno de ellos un “**Bonista**”) y los datos de los Bonos que tenga cada Bonista de conformidad con la comunicación que el Bonista debe realizar a la Sociedad en caso de cesión o transferencia de todos o parte de los Bonos, así como todos los reembolsos y conversiones de los Bonos.

3.10 Fecha de Emisión

La fecha de emisión de los Bonos será la fecha en la que se otorgue la Escritura Pública de Emisión (la “**Escritura Pública de Emisión**”), lo cual tendrá lugar no más tarde de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la fecha en la que se celebre la Junta General de Accionistas de la Sociedad en la que se apruebe la emisión de Bonos.

La referida Junta General de Accionistas será convocada por el órgano de administración de la Sociedad una vez se disponga tanto del Informe de Administradores como del Informe del experto independiente.

3.11 Suscripción y Desembolso

A efectos de su suscripción y desembolso, las Entidades Financiadoras en su condición de Bonistas Originales deberán suscribir y desembolsar en efectivo el Precio de Emisión (tal y como éste se define en la Cláusula 3.12 siguiente) por la totalidad de los Bonos emitidos en la fecha en que se haya otorgado por la Sociedad la Escritura Pública de Emisión, incluyendo, en caso de ser necesario, el otorgamiento de un acta notarial de suscripción y desembolso (a estos efectos, la “**Fecha de Suscripción**”) en la siguiente proporción: (i) Inveready Convertible Finance II, FCR suscribirá veintiocho (28) Bonos; (ii) STS Inversions, S.L. suscribirá un (1) Bono; y (iii) Famitex Inversiones, S.L. suscribirá un (1) Bono.

Sin perjuicio de lo anterior, las Entidades Financiadoras no tendrán la obligación de suscribir y desembolsar en efectivo el Precio de Emisión correspondiente a los Bonos si tuviera lugar un Evento de Conversión (tal y como este término se define en la Cláusula 3.15 siguiente) con anterioridad a la Fecha de Suscripción.

3.12. Precio de Emisión y Comisión de Apertura

El tipo de emisión será el cien por cien (100%) del valor nominal de cada Bono, esto es, cien mil euros (100.000-€), para cada Bono (para cada Bono, el “**Precio de Emisión**”).

Con fecha-valor en la Fecha de Suscripción, la Sociedad deberá abonar a las Entidades Financiadoras un importe igual al dos coma veinticinco por ciento (2,25%) del importe de principal de la Emisión (la “**Comisión de Apertura**”), descontando, en su caso, aquellos importes pagados en concepto de comisión de apertura bajo la Línea de Financiación Puente referida en la Cláusula 3 del Acuerdo Marco, deduciendo directamente el importe de esta Comisión de Apertura del importe desembolsado por las Entidades Financiadoras como Bonistas Originales.

3.13. Tipo de interés fijo

Los Bonos devengarán los siguientes intereses desde la Fecha de Suscripción:

- (i) un tipo de interés variable igual a la suma del EURIBOR 3M (según este término se define más abajo), con sujeción a un *floor* del 0,00%, más un margen del tres coma cincuenta por ciento (3,50%) anual, que la Sociedad deberá pagar a cada Bonista en efectivo respecto a cada Bono emitido, calculado sobre el valor nominal de cada Bono y los intereses devengados y capitalizados en cada momento al Tipo de Interés PIK, pagadero por trimestres naturales vencidos (los “**Períodos de Interés**”) el último Día Hábil de cada trimestre natural (i.e. los trimestres que finalizan cada mes de marzo, junio, septiembre y diciembre) (el “**Tipo de Interés en Efectivo**”); y
- (ii) un tipo de interés del tres coma cuarenta y nueve por ciento (3,49%) anual que se capitalizará al valor nominal de cada Bono emitido al final de cada Período de Interés referido en el apartado (i) anterior y será pagadero:
 - (a) bien en efectivo a cada Bonista a la Fecha de Vencimiento Final (tal y como se define en la Cláusula 3.14 siguiente),
 - (b) bien mediante la entrega de Acciones nuevas de la Sociedad en la Fecha de Conversión definida en la Cláusula 3.17 siguiente,(el “**Tipo de Interés Capitalizable**” o “**Tipo de Interés PIK**”).

En consecuencia, si los Bonistas no ejercitaran, total o parcialmente, sus Derechos de Conversión previstos en este Acuerdo, y en consecuencia el importe devengado de conformidad con el Tipo de Interés PIK anteriormente definido (i) no es objeto de conversión en Acciones de la Sociedad, y (ii) no es objeto de pago en una Fecha de Conversión (por no existir ésta), dicho Tipo de Interés PIK será exigible y pagadero en efectivo, junto con el Tipo de Interés Efectivo, en la Fecha de Vencimiento Final o en cualquier fecha en la que se produzca un supuesto de amortización anticipada conforme a este Acuerdo.

El primer Período de Interés será cortado, de forma que su duración será igual al período comprendido entre (i) la Fecha de Suscripción, y (ii) la fecha de finalización del trimestre natural en curso en la Fecha de Suscripción.

Las Partes acuerdan expresamente que **el importe agregado de intereses devengados en cada Período de Interés resultante de la suma del Tipo de Interés en Efectivo y del Tipo de Interés PIK no excederá del siete coma treinta por ciento (7,30%) anual (cap).**

En el supuesto de que se produzca un Supuesto de Incumplimiento de Ratios Financieros (tal y como este término se define en el Acuerdo Marco), la Mayoría de los Bonistas podrá solicitar el incremento del tipo de interés de los Bonos de su titularidad conforme a lo que se expone en la Condición 12 (*Covenants financieros*) de los Términos y Condiciones de los Bonos.

El cálculo de los intereses, el periodo de devengo de los mismos y la forma de pago se recogen con más detalle en la Condición 5 de los Términos y Condiciones de los Bonos.

A los efectos del Acuerdo Marco así como de los Bonos:

“**Día Hábil**” significa todos los días de la semana, excepto: (i) sábados y domingos; (ii) los días en que las oficinas bancarias no estén abiertas al público en la ciudad de Madrid y/o Barcelona, y (iii) a efectos de los pagos establecidos en este Acuerdo, los días en que esté cerrado o no opere con normalidad el *Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer*, que utiliza una única plataforma compartida y que se lanzó el 19 de noviembre de 2007 (*TARGET 2*) para la realización de pagos en euros.

“**EURIBOR 3M**” significa el tipo de referencia del Mercado Interbancario de la Zona Euro que resulta de la aplicación de la convención vigente en cada momento, administrado por la *European Money Markets Institute* (EMMI) (o cualquier otra entidad que tome la administración del tipo en su lugar) y que aparezca (antes de cualquier corrección, recálculo o nueva publicación por el administrador) en la pantalla Reuter correspondiente a la página EURIBOR01 (o en la pantalla y página que las sustituyan), a las 11:00 a.m. CET (o cualquier otra hora que pudiera determinarse) del segundo Día Hábil anterior al del inicio del Periodo de Interés de que se trate, para depósitos en Euros por plazo de tres (3) meses.

En el supuesto de que el EURIBOR 3M fuera negativo, las Partes acuerdan expresamente, con carácter esencial para el otorgamiento de la financiación acordada bajo este Acuerdo y, por tanto, para la suscripción y desembolso de Bonos de la Segunda Emisión, que se considerará que el EURIBOR 3M es igual a cero (0,00%), como *floor* para el cálculo y devengo del Tipo de Interés en Efectivo.

3.14. Amortización Ordinaria

El vencimiento y amortización ordinaria de los Bonos que se emitan en el marco de la Emisión tendrá lugar en la fecha en la que se cumplan cincuenta y siete (57) meses desde la Fecha de Suscripción (la "**Fecha de Vencimiento Final**").

Llegada la Fecha de Vencimiento Final, los Bonos que no se hubieran convertido, amortizado o cancelado con anterioridad se amortizarán por un importe resultante de sumar: (i) su valor nominal, (ii) los intereses capitalizados, y (iii) los intereses devengados y no pagados de conformidad con lo previsto en la Cláusula 2.12 del Acuerdo Marco.

3.15. Amortización Anticipada Obligatoria

De conformidad con el artículo 2.4 de la Circular 1/2020 (*Requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Segmento de Negociación BME Growth de BME MTF Equity*), así como el artículo 35 de los estatutos sociales de la Sociedad, cualquier accionista de la Sociedad que reciba una oferta de compra de otro accionista o de un tercero que determine que el adquirente vaya a tener una participación de control (i.e. más del 50% del capital social) tiene la obligación de abstenerse de transmitir la aludida participación accionarial a menos que el potencial adquirente ofrezca a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones.

Asimismo, de conformidad con el artículo 2.3 de la Circular 1/2020 (*Requisitos y procedimiento aplicables a la incorporación y exclusión en el Segmento de Negociación BME Growth de BME MTF Equity*), así como el artículo 36 de los estatutos sociales de la Sociedad, en caso de adoptar un acuerdo de exclusión de negociación del mercado que no esté respaldado por la totalidad de los accionistas, la Sociedad está obligada a ofrecer a los accionistas que no hayan votado a favor de la medida la adquisición de sus acciones a un precio justificado de acuerdo con los criterios previstos en la regulación aplicable a las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.

En caso de ocurrir cualquier cambio de control de la Sociedad, entendiendo por cambio de control que cualquier persona o conjunto de personas actuando concertadamente, distintos de los Accionistas de Referencia, obtengan la titularidad, directa o indirectamente, de más del 50% del capital social de la Sociedad (el "**Cambio de Control**") y/o una exclusión de la cotización de las Acciones de la Sociedad en un mercado regulado o en un sistema multilateral de negociación

(la “**Exclusión de la Cotización**” y, conjuntamente con un Cambio de Control, un “**Evento de Conversión**”), cada Bonista podrá solicitar la conversión de todos los Bonos a Acciones ordinarias de la Sociedad de conformidad con la Cláusula 2.16 (1) del Acuerdo Marco.

Si por cualquier circunstancia no fuera posible ejecutar la conversión en Acciones una vez solicitada por el Bonista en cuestión, éste tendrá el derecho a solicitar la amortización anticipada de todos sus Bonos por el importe (no solamente en efectivo, sino también incluyendo la valoración de mercado de las acciones de la entidad adquirente entregadas en el supuesto de acciones y/o de aportaciones no dinerarias) que dicho Bonista hubiera recibido de haber convertido sus Bonos en Acciones de la Sociedad al precio en el que dicho tercero o terceros hayan adquirido las Acciones de la Sociedad y su control, todo ello según lo previsto en la Condición 7(b) de los Términos y Condiciones de los Bonos.

En el supuesto de que ocurriese un Evento de Conversión antes del cuarto (4º) aniversario desde la Fecha de Suscripción, la amortización anticipada obligatoria devengará a favor de los Bonistas una comisión de amortización anticipada igual al importe resultante de haber aplicado el Tipo de Interés PIK a los importes desembolsados bajo la Emisión durante un período igual a cuatro (4) años desde la Fecha de Suscripción, descontando aquellos intereses que efectivamente se hayan devengado y capitalizado durante dicho período.

Además, los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas, tal y como este término se define a continuación) podrán solicitar a la Sociedad la amortización de los Bonos de los que sean titulares en los Supuestos de Incumplimiento previstos en la Condición 10 de los Términos y Condiciones de los Bonos por el importe resultante de sumar (i) su valor nominal, (ii) los intereses capitalizados, y (iii) los intereses devengados y no pagados de conformidad con lo prevista en la Cláusula 2.12 del Acuerdo Marco.

A los efectos del Acuerdo Marco así como de los Términos y Condiciones de los Bonos, la “**Mayoría de los Bonistas**” significa el Bonista o conjunto de Bonistas que representen al menos el sesenta por ciento (60%) del importe de los Bonos emitidos y desembolsados en cada momento bajo la Emisión.

3.16. Amortización Anticipada Voluntaria

Los Bonos no podrán ser amortizados por voluntad o decisión de la Sociedad con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final en ningún supuesto o circunstancia (*non-call*).

3.17. Bases y modalidades de conversión

Cuando cualquiera de los Bonistas ejercite sus respectivos derechos de conversión conforme se regula en esta Cláusula (los “**Derechos de Conversión**”), los Bonos serán convertibles en Acciones de nueva emisión.

La conversión de los Bonos quedará sujeta a los siguientes términos y condiciones:

- (1) **Período de conversión:** los Bonistas tendrán derecho a solicitar la conversión de conformidad con las siguientes estipulaciones:
 - (i) Por decisión de la Mayoría de los Bonistas en cualquier momento a partir del transcurso de dieciocho (18) meses desde la Fecha de Suscripción y hasta el Día Hábil anterior al Período de Conversión Individual (tal y como se define a continuación);

- (ii) Cada uno de los Bonistas de forma individual, esto es, sin requerir ninguna decisión de la Mayoría de los Bonistas, durante los dieciocho (18) meses anteriores a la Fecha de Vencimiento Final (el “**Período de Conversión Individual**”); o
- (iii) durante los treinta (30) Días Hábiles siguientes a la fecha en que tenga lugar un Evento de Conversión, salvo si el Cambio de Control y/o la Exclusión de Cotización viene motivado por una Oferta Pública de Adquisición, en cuyo caso la conversión podrá solicitarse en cualquier momento desde que se anuncie la oferta pública de adquisición conforme a la normativa aplicable hasta la fecha en que se anuncie el resultado de la misma y se declare incondicional (en caso de estar sujeta la eficacia de dicha Oferta Pública de Adquisición a condiciones) y/o se produjera la exclusión de negociación en BME Growth de las Acciones de la Sociedad.

La fecha en la que la Sociedad emita las nuevas Acciones para su entrega a los Bonistas será referida como la “**Fecha de Conversión**”.

Adicionalmente, cada Bonista podrá solicitar la conversión de los Bonos de los que sea titular que hubiera suscrito en el supuesto de que se produzca un Supuesto de Incumplimiento de Ratios (tal y como este término se define en la Cláusula 5.4 siguiente).

A efectos aclaratorios, si un Bonista no ejercitase los Derechos de Conversión antes del séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final (inclusive), los Bonos de los que sea titular dicho Bonista se deberán amortizar en la Fecha de Vencimiento Final en efectivo.

- (2) **Precio de conversión:** el precio inicial de las Acciones de la Sociedad a efectos de la conversión de los Bonos en Acciones ordinarias es de siete euros (7,00.-€) por Acción (el “**Precio de Conversión**”).

Este Precio de Conversión estará sujeto a ajustes en las circunstancias y en la forma que se describen más adelante.

El Precio de Conversión también resultará de aplicación para la eventual conversión de los intereses devengados y capitalizados al Tipo de Interés PIK bajo los Bonos emitidos y suscritos, y estará sujeto a ajustes en las circunstancias y en la forma que se describen más adelante.

- (3) **Valor de los Bonos a efectos de la conversión:** a efectos de su conversión, el valor de cada Bono será el resultado de sumar (i) su valor nominal, (ii) los intereses capitalizados al Tipo de Interés PIK, y (iii) los intereses devengados que no hayan sido capitalizados al Tipo de Interés PIK hasta la fecha en que se otorgue la oportuna escritura pública de ejecución del aumento de capital (dicha fecha excluida).

- (4) **Relación de conversión:** el número de Acciones ordinarias a entregar a los Bonistas que ejerciten sus Derechos de Conversión se determinará dividiendo el valor de los Bonos a efectos de su conversión entre el Precio de Conversión en vigor referido en el apartado (2) anterior.

Si de esta operación resultaran fracciones, éstas se redondearán por defecto hasta el número entero inmediatamente anterior para determinar el número de Acciones a

entregar y cada Bonista recibirá en metálico la diferencia que le corresponda, valorando las Acciones al Precio de Conversión.

- (5) **Mecanismo antidilución:** en relación con lo establecido en el artículo 418.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se establecen mecanismos antidilución sobre el Precio de Conversión conforme a la práctica habitual de este tipo de operaciones, quedando recogidos en la Condición 6(b) de los Términos y Condiciones de los Bonos, incluyendo a título enunciativo y no limitativo: (i) distribuciones de dividendos, (ii) agrupación y divisiones de Acciones, (iii) distribuciones de capital, (iv) derechos de emisión y emisión de Acciones liberadas, y (v) ampliaciones de capital con descuento y posterior existencia de derechos a la suscripción.

Los Términos y Condiciones de los Bonos, en los supuestos previstos en la Condición 6(g), establecen la posibilidad de que los Bonistas puedan renunciar a los ajustes antidilutivos y, en su lugar, recibir un pago en especie o en efectivo.

A efectos aclaratorios, los Bonistas no estarán protegidos por dichos mecanismos antidilución en el supuesto de que la dilución de su posición accionarial indirecta (por ejercicio de sus Derechos de Conversión) sea resultado directo de la formalización de ampliaciones de capital necesarias para solicitar la incorporación de las Acciones al mercado BME Growth, u operaciones de fusiones y adquisiciones donde exista un pago en Acciones de la Sociedad y/o de ampliaciones de capital que sean necesarias para realizar compras de sociedades o financiar la operativa de la Sociedad, siempre que estas operaciones de fusiones y adquisiciones se realicen en condiciones de mercado.

3.18. Garantías de la Emisión

- 3.18.1. La Emisión contará en todo caso con la responsabilidad patrimonial universal de la Sociedad del artículo 1.911 del Código Civil y con la garantía solidaria y a primer requerimiento de la Garante Inicial y otras Filiales Materiales que puedan adherirse como Garantes en los términos establecidos en la Cláusula 2.17.2 siguiente (la “**Garantía Solidaria**”), pero no contará con garantías reales ni personales adicionales para garantizar el cumplimiento de las obligaciones asumidas por la Sociedad bajo los Bonos.
- 3.18.2. En virtud de la firma de este Acuerdo, la Garante Inicial se obliga a garantizar a los Bonistas, de manera incondicional, irrevocable y a primer requerimiento solidariamente entre sí y con la Sociedad, el íntegro cumplimiento de las obligaciones de pago que la Sociedad asuma en cada momento como Emisor de los Bonos (a estos efectos, las “**Obligaciones Garantizadas**”).

Esta Garantía Solidaria deberá otorgarse en la Escritura Pública de Emisión, e incluirá las siguientes previsiones contractuales:

- (i) La Garantía Solidaria deberá otorgarse inicialmente por Infoself Sistemas, S.L. en su condición de Garante Inicial.
- (ii) La Sociedad se obliga a que todas y cada una de las sociedades que, directa o indirectamente, estén controladas al 100% por la Sociedad y que individualmente, a la fecha de cálculo a la que se refiera el certificado indicado en el apartado (v) posterior, representen al menos el diez por ciento (10,00%) del Importe Neto de la Cifra de Negocios y/o del EBITDA a nivel consolidado de la Sociedad (las “**Filiales Materiales**” y cada una de ellas una “**Filiales**”).

Materiales”), y otras filiales participadas al 100% por la Sociedad que designe a su libre discreción la Sociedad en cada momento se adhieran como garantes, pudiendo a estos efectos, incorporar o liberar sociedades garantes de manera que todas las Garantes, junto con la Sociedad, representen en todo momento al menos el noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado de la Sociedad en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social de los ratios financieros estipulados en la Cláusula 5.4 del Acuerdo Marco (a estos efectos, junto con la Garante Inicial, las **“Garantes”** y cada una de ellas una **“Garante”**).

(iii) Se excluye en cualquier caso de esta obligación de adherirse como Garante a aquella sociedad que haya podido ser objeto de una operación corporativa financiada mediante la suscripción y desembolso de los Bonos en la medida en la que resulten aplicables las limitaciones de asistencia financiera establecidas en la Ley de Sociedades de Capital, salvo que se cumplan los requisitos del artículo 35 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, o cualquier legislación aplicable en la jurisdicción correspondiente.

(iv) Sin perjuicio de lo anterior y en el caso de que con la incorporación en su condición de Garante de todas las nuevas Filiales controladas al 100% por la Sociedad no resultara suficiente para que dichos Garantes, conjuntamente con la Sociedad, representen al menos el noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado de la Sociedad en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social, la Sociedad se compromete a otorgar o hacer que la nueva Filial correspondiente otorgue una prenda sobre acciones o participaciones de otras Filiales en las que la Sociedad no controle el 100% de su capital social siempre que ello fuera legalmente posible en función de los pactos societarios que pudieran existir con el correspondiente socio minoritario que la Sociedad hará sus mejores esfuerzos por eliminar si ello fuera factible.

Dicha pignoración deberá recaer en todo caso sobre un mínimo del cincuenta y un por ciento (51%) del capital social de la nueva Filial pignorada y por un número de acciones o participaciones suficiente para cumplir con el porcentaje del noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado de la Sociedad computando la participación objeto de pignoración en la nueva Filial correspondiente,

(v) A los efectos de los apartados anteriores, el director financiero (CFO) de la Sociedad deberá proporcionar, junto con la entrega de los estados financieros anuales acordada bajo el apartado (a) de la Cláusula 5.1. siguiente, un certificado sobre la inexistencia de nuevas Filiales a dicha fecha o, en caso de existir, sobre el cumplimiento del referido umbral del noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado de la Sociedad, incluyendo su validación por parte del auditor de la Sociedad.

Este cálculo y certificación del cumplimiento de este umbral de garantía (*guarantor coverage test*) se realizará anualmente, con los estados financieros

anuales cerrados y auditados a cada ejercicio, con un primer cálculo y certificación empleado los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio financiero de 2022.

- (vi) En virtud del carácter solidario de la Garantía Solidaria, los Bonistas (en virtud de decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán dirigirse contra la Sociedad como Financiada o contra cualquiera de las Garantes, o contra todas simultáneamente, sin que las reclamaciones entabladas frente a una de ellas sean obstáculo para que posteriormente puedan dirigirse contra la Financiada o contra otra u otras Garantes, conforme al artículo 1.144 del Código Civil.
- (vii) Las Garantes se obligarán a cumplir sus obligaciones a primer requerimiento de los Bonistas (en virtud del requerimiento adoptado por la Mayoría de los Bonistas) y renunciando expresamente a la facultad de oponerles cualesquiera excepciones que pudieran derivarse de las relaciones que cualquiera de las Garantes mantuviera con las Entidades Financiadoras o, una vez emitidos los Bonos, con cualquiera de los Bonistas, según sea el caso, o cualesquiera excepciones derivadas o relativas a al Acuerdo Marco o a la Escritura Pública de Emisión.
- (viii) Las Garantes reconocerán expresamente que la Garantía Solidaria se configura como una garantía de carácter irrevocable, solidaria, indivisible y a primer requerimiento, y no como una fianza de las previstas en los artículos 1.822 y siguientes del Código Civil, no resultando por ello de aplicación los beneficios de orden, excusión y división que la legislación española concede a los fiadores.
- (ix) La Garantía Solidaria tendrá naturaleza mercantil y se configurará como una obligación autónoma e independiente, no accesoria de las Obligaciones Garantizadas.
- (x) La Garantía Solidaria se hará extensiva a cualesquiera prórrogas o modificaciones de cualquier tipo, expresas o tácitas, que pudieran producirse respecto de las Obligaciones Garantizadas, por lo que esta Garantía Solidaria estará vigente hasta la total extinción de las Obligaciones Garantizadas, tal y como las mismas puedan en cada momento quedar modificadas.
- (xi) La Garantía Solidaria permanecerá en vigor en el caso de que se produzca cualquiera de los supuestos siguientes:
 - (a) la declaración de concurso de la Sociedad o la aprobación de convenios de quita y/o espera (sean de carácter judicial o extrajudicial). En particular, el contenido y extensión de la Garantía Solidaria no quedarán afectados por el hecho de se apruebe cualquier convenio entre la Sociedad y sus acreedores, de acuerdo con la Ley Concursal, incluso aunque cualquiera de los Bonistas votase a favor de la aprobación del convenio de que se trate;
 - (b) la fusión, escisión o transformación de la Sociedad o de las Garantes o la aprobación de cualquier modificación estatutaria de la Sociedad o de cualquiera de las Garantes, o la modificación del tipo societario de la Sociedad o de cualquiera de las Garantes; o
 - (c) cualquier cambio en la composición accionarial de la Sociedad o de cada una

de las Garantes.

- (xii) Los Bonistas (en virtud de decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán exigir el cumplimiento de la Garantía Solidaria a primer requerimiento en cualquier momento; para ello, bastará con que los Bonistas (o cualquier agente de notificaciones designado por ellos) requieran el pago a cualquiera de las Garantes o a todas conjuntamente por cualquier medio fehaciente, sin que las Garantes puedan exigirles que se les requiera mediante determinada forma o con cualesquiera formalidades; en dicho requerimiento constará (i) el incumplimiento de la Obligación Garantizada que haya tenido lugar; (ii) la cantidad cuyo pago es requerido a las Garantes, y (iii) un desglose de los conceptos que conforman dicha cantidad (cantidades debidas por la Sociedad en concepto de principal, intereses, intereses moratorios, comisiones etc.).
- (xiii) Recibido dicho requerimiento, la Garante o Garantes requeridas, en caso de realizarse un requerimiento conjunto, pagarán a cada uno de los Bonistas, en la cuenta corriente que cada uno de los Bonistas designe, la cantidad solicitada dentro de los veinte (20) Días Hábiles siguientes a la recepción por cualquier de ellas del requerimiento.
- (xiv) En todo caso, y sin perjuicio del derecho de las Garantes a subrogarse en los derechos de los Bonistas contra la Sociedad en caso de que las Garantes realicen pagos parciales en cumplimiento de su obligación bajo la Garantía Solidaria, el ejercicio de cualesquiera derechos que les correspondan estará plenamente subordinado mientras la Sociedad no haya satisfecho todas las Obligaciones Garantizadas; en particular, las Garantes se comprometerán a no efectuar en ningún caso reclamación alguna frente a la Sociedad mientras ésta última no haya satisfecho todas las Obligaciones Garantizadas.

3.19. Orden de prelación

3.19.1. Los Bonos serán obligaciones no subordinadas y sin garantías reales de la Sociedad (salvo que sea necesario el otorgamiento de prendas de acciones o participaciones sociales en virtud del apartado (iv) de la Cláusula 2.17.2. del Acuerdo Marco) y, en caso de concurso de esta, se encontrarán en el siguiente orden de prelación:

- (i) *pari passu* entre ellas y con cualesquiera otras obligaciones no subordinadas y sin garantías reales de la Sociedad, incluyendo, entre otros, los Bonos de la Primera Emisión y los Bonos de la Tercera Emisión; y
- (ii) por detrás de cualquier endeudamiento incurrido con terceros distintos de accionistas y que con anterioridad a la fecha de firma del Acuerdo Marco se encuentren garantizados por cualquier tipo de garantía real o personal y que se identifican en el **Anexo 3** (*Mapa de deuda del Grupo Parlem*) del Acuerdo Marco, así como de nuevo endeudamiento del Grupo que pueda encontrarse garantizado mediante garantías reales o personales siempre que se trate de alguna de las siguientes garantías permitidas (el “**Endeudamiento Adicional Permitido**” y las “**Garantías Permitidas**”):
 - (a) endeudamiento de contratos de leasing y renting,
 - (b) endeudamiento derivado de líneas de financiación a la innovación

- tecnológica, ayudas para tecnología y subvenciones para proyectos de desarrollo tecnológico I+D+I otorgadas por autoridades públicas;
- (c) endeudamiento concedido a filiales del Grupo Parlem que cuente con la garantía personal o corporativa de la Sociedad;
 - (d) avales técnicos (incluyendo contragarantías) que la Sociedad y sus Filiales tengan la obligación de procurar a terceros en el curso ordinario de sus negocios;
 - (e) el otorgamiento de garantías reales o personales para asegurar aplazamientos del pago del precio de cualesquiera Operaciones Corporativas;
 - (f) el otorgamiento de garantías reales para garantizar financiaciones relativas al despliegue de redes otorgadas por entidades financieras, siempre que el objeto de las garantías recaiga sobre los activos objeto de financiación o sobre las acciones de una sociedad de objeto exclusivo que sea titular de dichos activos;
 - (g) aquel otro endeudamiento, garantías reales o personales que se hayan autorizado previamente por los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas); y
 - (h) cualesquiera otras obligaciones que legalmente tengan preferencia.

A los efectos de asegurar el tratamiento *pari passu* de los Bonos con los Bonos de la Primera Emisión, en la Fecha de Suscripción o, en cualquier caso, no más tarde de los veinte (20) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Suscripción, las Entidades Financiadoras como tenedores de los Bonos de la Segunda Emisión suscribirán con la Sociedad, las Garantes Iniciales y los tenedores de los Bonos de la Primera Emisión y los tenedores de los Bonos de la Tercera Emisión un contrato entre acreedores (*intercreditor*), cuyo borrador se adjunta como **Anexo 4** al Acuerdo Marco, con objeto de regular el régimen de *pari passu* entre los Bonos de la Primera Emisión, los Bonos de la Segunda Emisión y los Bonos de la Tercera Emisión.

- 3.19.2 A los efectos de esta Cláusula, cualquier suscripción o emisión de endeudamiento financiero o comercial garantizado por garantías reales o personales distinto del Endeudamiento Adicional Permitido y de las Garantías Permitidas requerirá el consentimiento previo y por escrito de las Entidades Financiadoras, o una vez emitidos los Bonos, de los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas), según sea el caso, de conformidad con el apartado (c) de la Cláusula 5.3 del Acuerdo Marco (*negative pledge*) siguiente.

Por lo que se refiere a la suscripción o emisión de nuevo endeudamiento financiero no garantizado y, en consecuencia, en régimen de *pari passu* con el endeudamiento financiero derivado de los Bonos, dicho endeudamiento financiero no podrá superar aquel importe máximo que permita en cada momento el cumplimiento de los ratios financieros acordados bajo la Cláusula 5.4 (*Obligaciones financieras (cumplimiento de ratios)*) del Acuerdo Marco, salvo que se obtenga el consentimiento previo y por escrito de los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas).

3.20. Protección de los intereses de los Bonistas y Gobernabilidad

De conformidad con lo previsto en los artículos 403 de la Ley de Sociedades de Capital y 42 de la Ley del Mercado de Valores, no se constituirá un sindicato de Bonistas por no resultar preceptivo, ya que la Emisión no tendrá la condición de oferta pública de suscripción.

Las Entidades Financiadoras (a través del Fondo y su Sociedad Gestora) o, en caso de cesión o transferencia de los Bonos, los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas), tendrán el derecho de nombrar a una persona (física o jurídica, en este último caso mediante el correspondiente nombramiento de una persona física representante) como observador facultado para asistir a las deliberaciones de Consejo de Administración de la Sociedad, con voz pero sin voto, según se prevé en la Condición 15(c) de los Términos y Condiciones de los Bonos.

La Sociedad se obligará a cumplir determinadas obligaciones de información, de hacer y no hacer, así como ciertos ratios o *covenants* financieros, sujetos a ciertos importes de materialidad (*thresholds* o *baskets*), excepciones (*carve-outs*) y períodos de subsanación, en los mismos términos que el Acuerdo Marco prevé en la Cláusula 5 (*Obligaciones de la Sociedad y de las Garantías*) siguiente.

3.21. Ley aplicable y jurisdicción

La Emisión estará sujeta a Derecho común español.

Cualquier disputa derivada de los Bonos quedará sometida a la jurisdicción de los juzgados y tribunales de la ciudad de Barcelona (España).

3.22. Exclusión del derecho de suscripción preferente

Al estar la Emisión destinada a su suscripción y desembolso por las Entidades Financiadoras como Bonistas Originales y la contraprestación a la suscripción de los Bonos será dineraria, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en el acuerdo de emisión de los Bonos que adopte, deberá deliberar y, en su caso, acordar la exclusión del derecho de suscripción preferente en los términos previstos en el artículo 417 de la Ley de Sociedades de Capital, a cuyo efecto, el órgano de administración de la Sociedad deberá haber puesto a disposición de los accionistas de la Sociedad, al tiempo de la convocatoria de la Junta General de Accionistas, el Informe de Administradores, a los efectos de lo previsto en los artículos 414.2 y 417.2 de la Ley de Sociedades de Capital.

3.23. Negociación de los Bonos

Ni la Sociedad ni los Bonistas solicitarán la admisión a negociación de los Bonos en un mercado regulado o sistema multilateral de negociación.

4. JUSTIFICACIÓN DE LA EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE

4.1 Propuesta de exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de la Emisión

El Consejo de Administración de la Sociedad propone la exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de la Emisión conforme a lo previsto en el artículo 504 de la Ley de Sociedades de Capital.

4.2. Justificación general de la exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de la Emisión

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que la exclusión del derecho de suscripción preferente en relación con la Emisión resulta idónea y necesaria en las circunstancias actuales para lograr atender las necesidades de financiación de la Sociedad, guardando la necesaria proporcionalidad con los fines que se persiguen, en cuanto que la misma queda ampliamente compensada y justificada por el beneficio que supone para la propia Sociedad y, potencialmente, para los propios Accionistas la posibilidad de llevar a cabo la Emisión en las condiciones definidas y, en particular, estando plenamente justificada por los motivos que se describen en este apartado 4.

El Consejo de Administración estima que la supresión del derecho de suscripción preferente puede permitir un abaratamiento relativo del coste financiero y de los costes asociados a la operación en comparación con una emisión con derecho de suscripción preferente, así como distorsiona en menor medida la negociación de las acciones de la Sociedad durante el período de emisión, que suele resultar más corto que en una emisión con derechos.

Asimismo, en el presente caso, la exclusión del derecho de suscripción preferente permite dirigir la Emisión, entre otros, a las Entidades Financiadoras, quien cuenta con una acreditada y consolidada experiencia en el mercado financiero Español y que ha asumido, en virtud del acuerdo de financiación, el compromiso de atender las necesidades de financiación de la Sociedad para acometer potenciales Operaciones Corporativas. Asimismo, la exclusión del derecho de suscripción preferente permite asegurar la operación de financiación acordada con las Entidades Financiadoras y, en particular, la ejecución del acuerdo de financiación.

La Emisión atiende de manera óptima al interés social de la Sociedad y genera un evidente efecto dinamizador de la actividad de la Sociedad, dotándola de los medios precisos, de la manera más eficiente posible atendiendo a las circunstancias del mercado, para atender su estrategia de crecimiento inorgánico y, en concreto, poder ejecutar las Operaciones Corporativas que la Sociedad entienda oportunas. Por ello, el Consejo de Administración entiende que la Emisión es beneficiosa para el interés social a pesar del sacrificio que pueda suponer la eventual dilución de los derechos políticos y, en su caso, económicos de los Accionistas.

El Experto Independiente, como auditor de cuentas distinto del auditor de la Sociedad nombrado por el Registro Mercantil de Barcelona, emitirá un informe especial que contendrá un juicio técnico sobre la razonabilidad de los datos incluidos en este Informe así como la idoneidad de la relación de conversión para compensar una eventual dilución de la participación económica de los Accionistas, tal y como exigen los artículos 414 y 417 de la Ley de Sociedades de Capital, relativos a las bases y modalidades de la conversión y la exclusión del derecho de suscripción preferente, respectivamente.

4.3. Justificación de la exclusión del derecho de suscripción preferente desde la perspectiva de la estructura de la Emisión

Entre las diferentes alternativas de financiación que le permitan a la Sociedad acometer tanto el crecimiento orgánico de apertura de nuevos mercados como inorgánico a través de operaciones de adquisición (las “Operaciones Corporativas”), la estructura más eficiente y que mejor se adecúa al interés social es la emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad y su suscripción por los Bonistas, habida cuenta de los términos y condiciones acordados para la presente Emisión y, en particular, del análisis comparado realizado respecto a otras alternativas de financiación posibles para la Sociedad.

Otros motivos relacionados con la estructura de la Emisión que permiten justificar la exclusión del derecho de suscripción preferente son los siguientes:

- (i) Los términos y condiciones relativos a la Emisión acordados en el acuerdo de financiación y que aparecen descritos en el presente Informe, dotan a la Sociedad de la flexibilidad necesaria para poder hacer frente a los compromisos que ésta pueda asumir en el marco de potenciales Operaciones Corporativas de una manera ágil y eficiente desde una perspectiva económica.
- (ii) La Emisión repercute de un modo positivo en la Sociedad no sólo respecto a la propia inyección de recursos en la Sociedad, sino que también refuerza su posición respecto de la planeada salida al BME Growth, en términos de difusión, señalización de oportunidades de inversión, reputación, crecimiento y prestigio como emisor.

4.4. Justificación de la exclusión del derecho de suscripción preferente desde la perspectiva de la identidad de los suscriptores de la Emisión

En opinión del Consejo de Administración, la colaboración con Inveready, en su condición de socio financiero de la Sociedad, así como con el resto de Bonistas, que son accionistas de la Sociedad, conllevará la generación de relevantes sinergias en la consecución de los objetivos de la Sociedad y el Grupo PARLEM, en la maximización de sus beneficios y en la definición de sus objetivos estratégicos.

Inveready disfruta de una posición de referencia en el mercado de inversiones y cuenta con el apoyo financiero de la Unión Europea en el contexto del programa de Instrumentos Financieros Horizonte 2020 y el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas creado bajo el Plan de inversión para Europa. El objetivo de dicho fondo europeo es ayudar a apoyar la financiación e implementación de inversiones productivas en la Unión Europea y asegurar una mejora del acceso a la financiación.

5. AUMENTO DE CAPITAL EN EL IMPORTE NECESARIO PARA CUBRIR INTEGRAMENTE LA EMISIÓN DE BONOS

5.1 Propuesta de aumento de capital social de la Sociedad con objeto de atender la conversión en acciones de los Bonos (sin derecho de suscripción preferente)

El Consejo de Administración, con objeto de atender las eventuales solicitudes de conversión o canje asociadas a los Bonos (incluyendo la de aquéllos intereses devengados y capitalizados al Tipo de Interés PIK) en acciones de la Sociedad, en el marco de la Emisión, propone a la Junta General de Accionistas de la Sociedad, por un lado, aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender el ejercicio del derecho de conversión incorporado en los Bonos convertibles, con previsión de suscripción incompleta, siendo el contravalor del aumento aportaciones no dinerarias (i.e. el contravalor de tal aumento serán las propias Obligaciones Convertibles). Por ello, en virtud de lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, no resultará precisa la exclusión del derecho de suscripción preferente en el marco de tal aumento de capital social.

5.2. Delegación a favor del Consejo de Administración de la Sociedad para realizar dicho aumento de capital social de la Sociedad

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad propone a la Junta General de Accionistas delegar a favor del mismo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 297.1 a) de la Ley de Sociedades de Capital, la facultad de ejecutar, total o parcialmente, en cada ocasión, el aumento que sea necesario para atender el derecho de conversión asociado a los Bonos, mediante la emisión de nuevas acciones de la Sociedad conforme a las características que a continuación se detallan:

(a) Precio de suscripción de las nuevas acciones de la Sociedad

El precio de suscripción de las nuevas acciones de la Sociedad ascenderá a un céntimo de euro (0,01€) de valor nominal cada una y una prima de emisión igual a la diferencia entre el precio de conversión de los Bonos que corresponda y el citado valor nominal, todas ellas de la misma clase y serie que las actualmente existentes, por lo que atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación.

(b) Importe del aumento de capital social de la Sociedad

De conformidad con lo previsto en el artículo 414 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad propone aumentar el capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los derechos de conversión incorporados en las Obligaciones convertibles (el "**Aumento de Capital Social para la Emisión**").

Se hace constar que, de conformidad con los intereses que devengarán los Bonos, tal y como se ha señalado en el apartado 3.13 anterior, los intereses devengados y capitalizados al Tipo de Interés PIK pueden alcanzar una cifra máxima de quinientos treinta y un mil trescientos trece euros y dieciséis céntimos de euro (531.313,16 €).

Habida cuenta de la estructura de la Emisión, y en concreto dado el importe máximo de ésta, el precio de conversión de los Bonos y la naturaleza de los intereses devengados y capitalizados al Tipo de Interés PIK, el Aumento de Capital Social para la Emisión reunirá las siguientes características:

- El importe total del Aumento de Capital Social para la Emisión será, como máximo, de tres millones quinientos treinta y un mil trescientos once euros (3.531.311 €).
- Se emitirán, como máximo, 504.473 nuevas acciones de la Sociedad;
- Cada acción tendrá un valor nominal de un céntimo de euro (0,01€).

(c) Derecho de suscripción preferente

De conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de Capital, no habrá lugar al derecho de suscripción preferente en el Aumento de Capital Social para la Emisión.

(d) Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones de la Sociedad atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias de la Sociedad actualmente en circulación, a partir de la fecha en que se inscriba el correspondiente aumento de capital en el Registro Mercantil.

(e) Incorporación de las nuevas acciones en el BME Growth

Se acuerda solicitar la incorporación a negociación de las acciones ordinarias que se emitan por la Sociedad, en el marco del Aumento de Capital Social para la Emisión, en BME Growth, en caso que el Emisor esté cotizando en el momento del aumento de capital.

Se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la negociación de las acciones de la Sociedad, ésta se adoptará con las mismas formalidades que resultan de aplicación y, en tal supuesto, se garantizará el interés de los Accionistas que se opongan al acuerdo de exclusión o no lo voten.

La Sociedad desplegará sus mejores esfuerzos para que las acciones entregadas sean admitidas a negociación en BME Growth, sin que sea posible especificar un plazo concreto y fijo al efecto en la medida en que la admisión en dicho mercado se realizará según la práctica habitual.

(f) Suscripción incompleta

De conformidad con lo previsto en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del Aumento de Capital Social para la Emisión. En consecuencia, el aumento de capital de la Sociedad se limitará a la cantidad correspondiente al ejercicio de los derechos de conversión correspondientes a los Bonos emitidos en el marco de la Emisión.

(g) Delegación de facultades y ejecución del aumento de capital

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, de conformidad con lo previsto en el artículo 297. 1. a) de la Ley de Sociedades de Capital, la delegación a favor del Consejo de Administración de la Sociedad, con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, las facultades necesarias para ejecutar el acuerdo de aumento de capital necesario para atender los derechos de conversión incorporados a los Bonos que puedan ejercitar sus titulares en cualquier momento, y modificar, en consecuencia, la redacción del artículo 6 de los estatutos sociales de la Sociedad para adaptarlo, una o varias veces, a la nueva cifra de capital social resultante de la ejecución del citado aumento de capital para atender el ejercicio de los derechos de conversión incorporados a los Bonos y solicitar la incorporación de las nuevas acciones así emitidas en BME Growth y realizar todas aquellas actuaciones que se detallan en la propuesta de acuerdo objeto de este Informe.

6. PROPUESTA DE ACUERDOS PARA LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD RESPECTO DE LA EMISIÓN DE BONOS CON EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE Y AUMENTOS DE CAPITAL EN LA CUANTÍA NECESARIA

Los acuerdos que el Consejo de Administración de la Sociedad propone a la aprobación de la Junta General de Accionistas en relación con la Emisión son los siguientes:

“APROBACIÓN, EN SU CASO, DE LA SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES O CANJEABLES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD POR IMPORTE MÁXIMO DE PRINCIPAL DE 3.000.000.-€, MÁS UN MÁXIMO DE 531.311-€ DE INTERESES CAPITALIZABLES, CON EXCLUSIÓN DEL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE, DELEGANDO EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CON FACULTADES DE SUSTITUCIÓN, LA FIJACIÓN DE LOS EXTREMOS DE PARTE DE LA EMISIÓN ASÍ COMO SU EJECUCIÓN.

De conformidad con lo previsto en los artículos 406.2 y 504 de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda aprobar la ejecución de una segunda emisión de obligaciones no garantizadas y, en

su caso, convertibles en acciones de la Sociedad, en un único tramo, con un vencimiento en la fecha en la que se cumplan el cincuenta y siete (57) meses desde la fecha de suscripción de la Emisión ("**Fecha de Vencimiento Final**"), por un importe máximo de principal de hasta tres millones de euros (3.000.000.-€) más un máximo de quinientos treinta y un mil trescientos once euros (531.311 €) de intereses capitalizables (los "**Bonos**"), con exclusión del derecho de suscripción preferente, en los términos propuestos por el Consejo de Administración de la Sociedad en el informe formulado en su sesión de fecha 26 de octubre de 2022 (el "**Informe**") (la "**Emisión**") adjunto como **Anexo II** a la presente.

En este sentido, en lo menester, y a los efectos de lo establecido en el artículo 414.1 de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda que las bases y modalidades de la conversión de las obligaciones que la Sociedad emita en el marco de la Emisión sean las establecidas en el apartado 3.17 del Informe. Asimismo, y tal y como se acordará en el siguiente punto del orden del día, se prevé aumentar el capital social de la Sociedad en la cuantía necesaria para atender las eventuales solicitudes de conversión asociadas a los Bonos, según propuesto en el apartado 5 del Informe. A los efectos oportunos, se deja constancia de que el plazo máximo para llevar a efecto la conversión conforme al artículo 418.2 de la Ley de Sociedades de Capital se extiende hasta el séptimo día hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final, según queda recogido en el Informe.

Asimismo, y de conformidad con lo previsto en los artículos 417.1 y 504 de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda la supresión total del derecho de preferencia de los accionistas, por así requerirlo el interés de la Sociedad, según ha quedado detalladamente justificado en el Informe. Se acuerda ratificar y aprobar, en lo menester, todas las actuaciones llevadas a cabo hasta la fecha por los representantes y miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, incluyendo a la secretaria no consejera, en nombre y representación de la Sociedad, en el marco de la Emisión y conforme a lo establecido en el Informe.

Se hace constar expresamente que, de conformidad con lo previsto en el artículo 287 de la Ley de Sociedades de Capital, por remisión del artículo 417, en el anuncio de convocatoria de la Junta General constan con claridad los términos de la Emisión y, en particular, la propuesta de supresión del derecho de preferencia y el derecho que corresponde a todos los accionistas a (i) examinar en el domicilio social y (ii) pedir la entrega o el envío gratuito de los documentos que se detallan a continuación: (a) el texto íntegro del acuerdo propuesto en relación con la Emisión; (ii) el Informe del Consejo de Administración y (iii) el Informe del Experto Independiente.

Asimismo, junto con la publicación de la convocatoria de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en la página web corporativa de la Sociedad se hizo constar también (i) el texto íntegro del acuerdo propuesto en relación con la Emisión; (ii) el Informe del Consejo de Administración y (iii) el Informe del Experto Independiente.

La Emisión está sujeta a los términos y condiciones (los "**Términos y Condiciones de los Bonos**") que se incorporan como Anexo I al Informe del Consejo de Administración y que forman parte integrante de esta propuesta de acuerdo a todos los efectos.

Finalmente, se acuerda facultar expresamente a todos los miembros del Consejo de Administración, así como a la secretaria no consejera, para que, en nombre y representación de la Sociedad, actuando individual y solidariamente, salvando incluso los supuestos de auto contratación, conflicto de intereses o multirrepresentación, ejerciten las más amplias facultades para (i) declarar la suscripción de la Emisión, (ii) completar, desarrollar, aclarar, interpretar, modificar y subsanar los términos y condiciones de la misma, (iii) elaborar y suscribir cuantas certificaciones, instancias, documentos o escritos, públicos o privados, sean precisos o necesarios

en relación con la Emisión, (iv) ejecutar cuantos documentos públicos o privados fueran necesarios para el otorgamiento y/o aceptación (según el caso) de las garantías de la Emisión referidas en el Informe, en particular para la aceptación de las garantías que constituyan a favor de la Sociedad las sociedades del Grupo PARLEM en el marco de la Emisión, (v) negociar y suscribir, en su caso, un contrato con el Comisario de los Bonistas y (vi) en general, realizar cuantas acciones sean necesarias y convenientes para el buen fin de la Emisión y llevar a cabo cualesquiera trámites y suscribir cuantos documentos públicos o privados sean precisos para la más plena ejecución del presente acuerdo y en los términos más amplios, incluyendo su acceso a los Registros en que deban inscribirse.

APROBACIÓN, EN SU CASO, DEL AUMENTO DE CAPITAL EN LA CUANTÍA NECESARIA PARA ATENDER LAS SOLICITUDES DE CONVERSIÓN DE OBLIGACIONES EN EL MARCO DE LA EMISIÓN Y DELEGACIÓN EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CON FACULTADES DE SUSTITUCIÓN, DE LA FACULTAD DE EJECUTAR EL AUMENTO DE CAPITAL ACORDADO, EN UNA O VARIAS VECES, SEGÚN LAS SOLICITUDES FORMULADAS, AL AMPARO DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 297 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL.

Con el objeto de atender las eventuales solicitudes de conversión de los Bonos en acciones de la Sociedad en el marco de la Emisión, se acuerda aumentar el capital social de la Sociedad, actualmente fijado en el importe de ciento sesenta mil ochocientos noventa y un euros con veintitrés céntimos de euro (160.891,23 €), por un importe total máximo de tres millones quinientos treinta y un mil trescientos once euros (3.531.311 €), mediante la emisión de como máximo 504.473 nuevas acciones de la Sociedad, de valor nominal 0,01 euros cada una y una prima de emisión igual a la diferencia entre el precio de conversión de los Bonos que corresponda y el citado valor nominal, todas ellas de la misma clase y serie que las actualmente existentes, por lo que atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación (el “**Aumento de Capital**”).

De conformidad con lo anterior, y al amparo de lo dispuesto en el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital, se acuerda delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad, en sus más amplios términos y con expresas facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, las siguientes facultades:

(i) señalar la fecha en que la ejecución del Aumento de Capital que corresponda deba llevarse a efecto;

(ii) determinar la fecha en la que el Aumento de Capital que corresponda deba ejecutarse;

(iii) ejecutar el Aumento de Capital, en una o varias veces, con la posibilidad de declaración de su suscripción incompleta de conformidad con lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital, limitándolo a la cantidad que en cada caso corresponda a las acciones efectivamente suscritas y desembolsadas, quedando sin efecto en cuanto al resto;

(iv) modificar, en una o varias veces, el artículo 7º de los Estatutos Sociales de la Sociedad, relativo al capital social, para adaptarlo a la nueva cifra resultante de la ejecución del Aumento de Capital;

(v) redactar y publicar cuantos anuncios resulten necesarios o convenientes;

(vi) solicitar la incorporación a negociación de las acciones que se emitan por la Sociedad en el marco del Aumento de Capital Social en el segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity;

(vii) en general, realizar cuantas actuaciones fueren necesarias o convenientes para llevar a cabo la ejecución y formalización e inscripción del Aumento de Capital, ante cualesquiera entidades y organismos públicos o privados, españoles o extranjeros y, particularmente ante el Registro Mercantil, incluidas las de formalización en escritura pública del acuerdo, y las de aclaración, complemento o subsanación de defectos u omisiones que pudieran impedir u obstaculizar la plena efectividad del acuerdo y su inscripción en el Registro Mercantil.

Y a los efectos legales oportunos, el consejo de administración de la Sociedad formula el presente Informe, en Barcelona, a 26 de octubre de 2022.

Don Ernest Pérez Mas

INVEREADY EVERGREEN SCR, S.A.,
representada por Don Josep
Maria Echarri Torres

Ona Capital Privat SCR, S.A.,
representada por Don Oriol Lobo Baquer

Doña Susana Dabán Fernández

Don Albert Buxadé Herrera

Don Octavio Miguel Sánchez Laguna

Anexo 1
Términos y Condiciones de los Bonos

Términos y Condiciones de los Bonos bajo la Segunda Emisión de Obligaciones Convertibles de Parlem

Los siguientes son los términos y condiciones de los Bonos que se incluirán por remisión en cualquier certificado que represente los Bonos emitidos a solicitud de cualquiera de los Bonistas.

La emisión de los bonos por importe nominal máximo de 3.000.000.-€ (el "**Importe de la Emisión**" o el "**Precio de la Emisión**") pagaderos en la fecha en la que se cumplan cincuenta y siete (57) meses desde la fecha de suscripción de los bonos (la "**Segunda Emisión**" o la "**Emisión**", indistintamente, y los bonos aquí emitidos, los "**Bonos de la Segunda Emisión**" o los "**Bonos**") fue aprobada mediante acuerdos del Consejo de Administración de PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. (el "**Emisor**" o la "**Sociedad**") aprobados el 22 de junio de 2022 y de la Junta General del Emisor aprobados el [•] de [•] de 2022, para su suscripción y desembolso por parte de INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR, STS INVERSIONS. S.L. y FAMITEX INVERSION, S.L. (los "**Bonistas Originales**").

El Emisor otorgará una escritura pública de emisión (la "**Escritura Pública de Emisión**") ante un notario español en relación con la emisión de los Bonos y presentará a inscripción esta Escritura Pública de Emisión en el Registro Mercantil de Barcelona. La Escritura Pública de Emisión contendrá, entre otra información, estas Condiciones que se incorporarán como anexo a la Escritura Pública de Emisión.

1 Forma, Denominación, Titularidad y Orden de Prelación

(a) Forma y Denominación

Los Bonos estarán representados por medio de títulos nominativos, cada uno por un importe de cien mil euros (€100.000).

Los Bonos serán emitidos en una única clase y serie, de forma que los derechos y obligaciones correspondientes a los Bonos serán idénticos y fungibles.

Asimismo, y a efectos aclaratorios, los Bonos no son una segunda serie ni son fungibles con los Bonos de la Primera Emisión ni con los Bonos de la Tercera Emisión (tal y como estos términos se definen más adelante), sin perjuicio del régimen de *pari passu* de las obligaciones asumidas por la Sociedad bajo las tres emisiones.

La emisión de los Bonos se denominará "**SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES DE PARLEM**".

(b) Importe de la Emisión

El importe nominal máximo de la Emisión es de tres millones de euros (3.000.000.-€) (el "**Importe Nominal de la Emisión**").

Sin perjuicio de lo anterior, al Importe Nominal de la Emisión se irá agregando el importe de aquellos intereses que sean objeto de capitalización por el efecto de la capitalización del Tipo de Interés PIK que devenguen los Bonos, tal y como se describe en la Condición 5 (*Interés*) siguiente.

(c) Titularidad

La titularidad de los Bonos quedará reflejada, en todo momento, en el Registro referido en la Condición 4(b).

Sin perjuicio de lo anterior, el Titular de los Bonos o Bonista (tal y como estos términos quedan definidos en la Condición 3 siguiente), salvo que exista una disposición legal, reglamentaria o judicial en contrario, será considerado como su legítimo propietario, con título de plena propiedad sobre los mismos a todos los efectos, independientemente de que los Bonos estén o no vencidos y de que se haya realizado por su Titular cualquier notificación sobre su propiedad, fideicomiso o cualquier otro título jurídico sobre los mismos que no haya sido objeto del correspondiente Registro según lo descrito en la Condición 4 siguiente, o se haya notificado al Emisor su robo, hurto o pérdida, o de que se haya practicado cualquier tipo de anotación en el certificado representativo

de los correspondientes Bonos, sin que ninguna persona del Emisor incurra en responsabilidad alguna por tratarlo como titular o propietario.

(d) Orden de prelación

Los Bonos constituyen obligaciones no subordinadas y no garantizadas por garantías reales del Emisor (salvo que sea necesario el otorgamiento de prendas de acciones o participaciones sociales en virtud de la Condición 16 siguiente) y, en caso de concurso del Emisor, tendrán el siguiente orden de prelación: (i) con el mismo rango (*pari passu*) entre todos los Bonos y con cualesquiera otras obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor, incluyendo, entre otros, los bonos convertibles emitidos por el Emisor en virtud de la escritura pública otorgada ante el Notario de Barcelona D. Antonio Rosselló Mestre con fecha 15 de julio de 2021, con el número 2.144 de su protocolo, por un importe nominal total de 3.000.000 euros, más intereses que se capitalicen bajo la misma, e íntegramente suscrita y desembolsada en virtud de acta notarial otorgada en dicha fecha ante el referido notario de Barcelona, con el número 2.145 de su protocolo (la “**Primera Emisión**”, y los bonos convertibles emitidos bajo la misma, los “**Bonos de la Primera Emisión**”), así como los bonos convertibles emitidos por el Emisor en virtud de la escritura pública otorgada ante el Notario de [●Barcelona] D. [●] con fecha [●], por un importe nominal total de 3.000.000 euros, más intereses que se capitalicen bajo la misma, con vencimiento a los 60 meses desde su fecha de suscripción (la “**Tercera Emisión**”, y los bonos convertibles emitidos bajo la misma, los “**Bonos de la Tercera Emisión**”), de conformidad con el Contrato entre Acreedores (según este término se define más abajo); y (ii) por detrás de cualquier endeudamiento incurrido por el Emisor con terceros distintos de accionistas y que con anterioridad a la fecha de firma de la Escritura Pública se encuentren garantizados por cualquier tipo de garantía real o personal, así como de nuevo endeudamiento del Grupo que pueda encontrarse garantizado mediante garantías reales o personales siempre que se trate de alguna de las siguientes garantías permitidas:

- (a) endeudamiento de contratos de leasing y renting,
- (b) endeudamiento derivado de líneas de financiación a la innovación tecnológica, ayudas para tecnología y subvenciones para proyectos de desarrollo tecnológico I+D+I otorgadas por autoridades públicas;
- (c) endeudamiento concedido a filiales del Grupo Parlem que cuente con la garantía personal o corporativa del Emisor;
- (d) avales técnicos (incluyendo contragarantías) que el Emisor y sus Filiales tengan la obligación de procurar a terceros en el curso ordinario de sus negocios;
- (e) el otorgamiento de garantías reales o personales para asegurar aplazamientos del pago del precio de cualesquiera Operaciones Corporativas;
- (f) el otorgamiento de garantías reales para garantizar financiaciones relativas al despliegue de redes otorgadas por entidades financieras, siempre que el objeto de las garantías recaiga sobre los activos objeto de financiación o sobre las acciones de una sociedad de objeto exclusivo que sea titular de dichos activos;
- (g) aquel otro endeudamiento, garantías reales o personales que se hayan autorizado previamente por los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas), según sea el caso; y
- (h) cualesquiera otras obligaciones que legalmente tengan preferencia.

A los efectos de asegurar el tratamiento *pari passu* de los Bonos con los Bonos de la Primera Emisión y con los Bonos de la Tercera Emisión, en la Fecha de Suscripción o, en cualquier caso, no más tarde de los veinte (20) Días Hábles siguientes a la Fecha de Suscripción, los Bonistas Originales, como tenedores de los Bonos de la Segunda Emisión suscribirán con la Sociedad, las Garantes Iniciales, los tenedores de los Bonos de la Primera Emisión y los tenedores de los Bonos de la Tercera Emisión firmarán el Contrato entre Acreedores con objeto de regular el régimen de *pari passu* entre los Bonos de la Primera Emisión, los Bonos de la Segunda Emisión y los Bonos de la Tercera Emisión.

A los efectos de esta Condición, cualquier suscripción o emisión de endeudamiento financiero o comercial

garantizado por garantías reales o personales distintas de las mencionadas en los apartados (a) a (h) anteriores, requerirá el consentimiento previo y por escrito de los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas) .

Por lo que se refiere a la suscripción o emisión de nuevo endeudamiento financiero no garantizado y, en consecuencia, en régimen de *pari passu* con el endeudamiento financiero derivado de los Bonos, dicho endeudamiento financiero no podrá superar aquel importe máximo que permita en cada momento el cumplimiento de los ratios financieros según se establece en la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente.

2 Compromiso de no otorgar garantías (*negative pledge*)

Mientras cualquier Bono se encuentre en circulación, el Emisor no constituirá ni permitirá que subsista, y se asegurará de que ninguna de las Filiales constituya o permita que subsista ningún Derecho de Garantía sobre el conjunto o parte de sus empresas, activos o ingresos presentes o futuros para garantizar cualquier Deuda Relevante incurrida por el Emisor o cualquier Filial, ni para garantizar cualquier contragarantía o asunción de responsabilidad por parte del Emisor o de las Filiales respecto a cualquier Deuda Relevante, salvo que, con anterioridad o con carácter simultáneo al otorgamiento de dicho Derecho de Garantía, se hayan adoptado todas las acciones necesarias para garantizar que todos los importes pagaderos por el Emisor bajo los Bonos están garantizados con los mismos Derechos de Garantía en igualdad de rango con aquellos Derechos de Garantía que se constituyan o pretendan constituir en garantía de dicha Deuda Relevante.

Se exceptúan del anterior compromiso de no otorgar garantías (*negative pledge*) los supuestos previstos en la Condición 1(d) anterior, así como otras garantías personales o reales cuyo otorgamiento haya obtenido el consentimiento previo y por escrito de los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas).

3 Definiciones

En estas Condiciones, a menos que se estipule lo contrario:

"**Acciones Ordinarias**" significa las acciones ordinarias totalmente desembolsadas del capital del Emisor con un valor nominal de un céntimo de euro (0,01.-€) cada una.

"**Acciones Ordinarias Adicionales**" tiene el significado provisto en la Condición 6(d).

"**Accionistas**" significa los titulares de las Acciones Ordinarias en cada momento.

"**Accionistas de Referencia**" significa, conjuntamente, AFERS LAIETANS, S.L., D. Ernest Pérez Mas, ONA CAPITAL PRIVAT SCR S.A., INVEREADY EVERGREEN SCR, S.A., GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L. y EVOLVIA, S.A.U.

"**Acuerdo Marco de Financiación**" significa el acuerdo marco suscrito entre el Emisor y los Bonistas Originales con fecha 4 de agosto de 2022.

"**Ajuste Retroactivo**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(d).

"**Asesor Independiente**" significa una entidad de asesoría financiera independiente de reputación internacional oportunamente designada por el Emisor a sus expensas y cuya designación sea aprobada por la Mayoría de los Bonistas, siempre que así lo exijan las presentes Condiciones.

En ausencia de aprobación previa por parte de la Mayoría de los Bonistas, el Asesor Independiente será Deloitte, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, BDO o Grant Thornton que son independientes (excluyendo a aquella firma que pudiera ser auditor del Emisor en el momento de designación), nombrados en este orden consecutivo en cada momento cuando sea preciso.

"**BME Growth**" significa el mercado BME Growth (anteriormente, Mercado Alternativo Bursátil o "MAB") en el que están incorporadas las acciones del Emisor desde junio de 2021.

"**Bolsas de Valores españolas**" significa las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como el sistema de interconexión bursátil español (SIBE).

"**Bonista**" o "**Titular**" significa cada una de las personas a cuyo nombre esté registrado un Bono en el Registro (según este término se define en la Condición 4(b)).

"**Bonistas Originales**" significa:

- (i) INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR;
- (ii) STS INVERSIONS, S.L.; y
- (iii) FAMITEX INVERSIONS, S.L.

"**Bonos de la Primera Emisión**" significa los bonos emitidos en cada momento bajo la Primera Emisión.

"**Bonos de la Tercera Emisión**" significa los bonos emitidos en cada momento bajo la Tercera Emisión.

"**Cambio de Control**" se producirá si cualquier persona o conjunto de personas actuando concertadamente, distintos de los Accionistas de Referencia, obtienen la titularidad, directa o indirectamente, de más del 50% del capital social del Emisor.

"**Comisión de Apertura**" significa un importe igual al dos coma veinticinco por ciento (2,25%) del Precio de Emisión.

"**Condiciones de Suscripción y Desembolso**" significa cada una de las condiciones estipuladas bajo la Condición 4(a) siguiente como condiciones necesarias para que los Bonistas Originales suscriban y desembolsen en efectivo los Bonos.

"**Contrato entre Acreedores**" significa el contrato entre acreedores (*intercreditor*) que los Bonistas Originales suscriban con los titulares de los Bonos de la Primera Emisión y de los Bonos de la Tercera Emisión con objeto de regular el régimen de *pari passu* entre los Bonos de la Primera Emisión, los Bonos de la Tercera Emisión y los Bonos que se emitan bajo esta Emisión.

"**Derecho de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"**Derecho de Garantía**" significa cualquier hipoteca, carga, gravamen, prenda u otro derecho de garantía real distinto de los derivados por ministerio de ley (e.g. hipotecas legales tácitas), bajo jurisdicción española o bajo la jurisdicción correspondiente a cada Filial constituida fuera de España.

"**Derechos de Compra**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(b)(ii) (*Emisiones de Acciones Ordinarias u Otros Valores a Accionistas mediante la concesión de derechos de suscripción o compra*).

"**Deuda Financiera**" significa la suma de toda la deuda de las sociedades del Grupo Parlem a nivel consolidado con entidades de crédito u otros acreedores financieros, financiación pública, arrendamientos financieros operativos y financieros, así como la financiación concedida bajo los Bonos de la Primera Emisión y los Bonos de la Tercera Emisión, evitando en cualquier caso el efecto del doble cómputo. Se excluye del cálculo de la Deuda Financiera el importe de la deuda asociado al acuerdo de colaboración y prestación de servicios en la comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca suscrito el 18 de junio de 2018 entre XFERA MÓVILES S.A.U. (MásMóvil) y la Sociedad, y a su adenda de 15 de diciembre de 2020.

"**Deuda Financiera Neta**" significa la Deuda Financiera menos el importe de tesorería (efectivo y otros medios líquidos equivalentes que puedan transformarse en caja en un periodo igual o inferior a tres (3) meses, incluyendo importes de tesorería pignoralados en garantía de importes computados como Deuda Financiera) disponible del Emisor y del resto de las sociedades del Grupo Parlem.

"**Deuda Relevante**" significa cualquier endeudamiento financiero incurrido o en el que puedan incurrir el Emisor y sus Filiales.

"**Día Hábil**" significa todos los días de la semana, excepto: (i) sábados y domingos; (ii) los días en que las oficinas bancarias no estén abiertas al público en la ciudad de Barcelona, y (iii) a efectos de los pagos establecidos en este Acuerdo, los días en que esté cerrado o no opere con normalidad el *Trans-European Automated Real-time*

Gross Settlement Express Transfer, que utiliza una única plataforma compartida y que se lanzó el 19 de noviembre de 2007 (*TARGET2*) para la realización de pagos en euros.

"**Día Hábil TARGET**" significa un día en el que el Sistema TARGET está operativo.

"**Día de Negociación**" significa cualquier día (que no fuese sábado o domingo) en el que el Mercado Bursátil Relevante estuviera abierto para hacer negocios y operar con cualquier Valor (incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, Acciones Ordinarias, Valores derivados de una Escisión, opciones, warrants o cualesquiera otros derechos o activos).

"**Distribución**" significa una Distribución de Dividendo, Distribución de Otro Efectivo y/o una Distribución no Dineraria, según lo requiera el contexto.

"**Distribución de Dividendo**" tiene el significado previsto en la Condición 6(b) (v) (i) (*Distribución de Dividendo*).

"**Distribución de Otro Efectivo**" tiene el significado previsto en la Condición 6(b)(v) (ii) (*Distribución de Otro Efectivo*).

"**Distribución no Dineraria**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(b)(iv) (*Escisiones y distribuciones de capital, excepto Distribución de Otro Efectivo*).

"**Divisa Relevante**" significa el euro, salvo el supuesto de que BME Growth o las Bolsas de Valores españolas no fuesen el Mercado Bursátil Relevante y la divisa de dicho Mercado Bursátil Relevante no fuese el euro, en cuyo caso será aquella otra divisa en la que las Acciones Relevantes pudieran estar admitidas a cotización en un determinado momento.

"**EBITDA**" significa, en relación con el Emisor o con cualquier Filial que pertenezca al Grupo Parlem, el resultado neto individual de dicha sociedad, sumando amortizaciones de inmovilizado tangible e intangible, intereses de préstamos, impuestos y restando resultados extraordinarios y capitalización de gastos, tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores (*last twelve months*) a la fecha de cálculo de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente.

"**EBITDA Consolidado**" significa el resultado neto consolidado del Grupo Parlem, sumando amortizaciones de inmovilizado tangible e intangible, intereses de préstamos, impuestos y restando resultados extraordinarios y capitalización de gastos, tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores (*last twelve months*) a la fecha de cálculo de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente; excluyéndose del EBITDA los gastos asociados a la formalización y emisión de los Bonos.

"**Emisión**" significa la emisión de los Bonos a la que se refieren estas Condiciones.

"**Escisión**" significa:

- (a) una distribución de Valores derivados de una Escisión llevada a cabo por el Emisor a favor de sus Accionistas;
o
- (b) cualquier emisión, transmisión o entrega de bienes o activos (incluyendo tesorería o valores emitidos o adjudicados por cualquier entidad) por una entidad (salvo el Emisor) a los Accionistas en virtud de acuerdos alcanzados con el Emisor o sus Filiales.

"**Escritura Pública**" significa la escritura pública en virtud de la cual el Emisor emite los Bonos.

"**EURIBOR 3M**" significa el tipo de referencia del Mercado Interbancario de la Zona Euro que resulta de la aplicación de la convención vigente en cada momento, administrado por la *European Money Markets Institute* (EMMI) (o cualquier otra entidad que tome la administración del tipo en su lugar) y que aparezca (antes de cualquier corrección, recálculo o nueva publicación por el administrador) en la pantalla Reuter correspondiente a la página EURIBOR01 (o en la pantalla y página que las sustituyan), a las 11:00 a.m. CET (o cualquier otra hora que pudiera determinarse) del segundo Día Hábil anterior al del inicio del Periodo de Interés de que se trate, para depósitos en Euros por plazo de tres (3) meses.

En el supuesto de que el EURIBOR 3M fuera negativo, se considerará que el EURIBOR 3M es igual a cero (0,00%), como *floor* para el cálculo y devengo del Tipo de Interés en Efectivo.

"**Evento de Conversión**" significa un Cambio de Control o una Exclusión de Cotización.

"**Exclusión de Cotización**" significa la exclusión de cotización de las Acciones Ordinarias de un Mercado Bursátil Relevante, salvo cuando se admitan a cotización en otro Mercado Bursátil Relevante en un plazo no superior a tres (3) Días de Negociación.

"**Fecha de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i) (*Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión*).

"**Fecha de Corte**" tiene el significado estipulado en la Condición 8(c) (*Fecha de Corte*).

"**Fecha de Corte de Acciones**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i) (*Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión*).

"**Fecha de Emisión**" significa la fecha en que se otorga la Escritura Pública.

"**Fecha de Referencia**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(j) (*Acciones Ordinarias*).

"**Fecha de Suscripción**" significa el Día Hábil TARGET en que tenga lugar la suscripción y desembolso de los Bonos por parte de los Bonistas Originales, en la misma fecha en que se haya otorgado por el Emisor la correspondiente Escritura Pública de Emisión.

"**Fecha de Vencimiento Final**" significa la fecha en la que se cumplan cincuenta y siete (57) meses desde la Fecha de Suscripción de los Bonos.

"**Fecha del Registro**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i) (*Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión*).

"**Fecha Relevante**" significa, respecto a cualquier Bono, la más tardía entre: (i) aquella fecha en la que pasara a deberse por primera vez un pago respecto al mismo y, (ii) si cualquier importe de dinero pagadero se retuviere o se rechazare indebidamente, aquella fecha en que se efectuare por completo el pago del importe pendiente o (si fuere más temprana) aquella fecha en la que el Emisor entregare debidamente a los Bonistas una notificación, de conformidad con el procedimiento establecido en la Condición 15 (*Bonistas*) siguiente, comunicando que, tras la presentación del Bono donde sea requerido, se efectuará dicho pago de conformidad con lo establecido en las presentes Condiciones.

"**Filial**" significa, en relación con cualquier entidad, aquélla en la que el Emisor es propietario o controla, directa o indirectamente, el 50% de su capital social con derecho a voto, y en caso de ser varias, se referirán conjuntamente como las "**Filiales**".

"**Filial Material**" significa aquella Filial que represente al menos el diez por ciento (10,00%) del Importe Neto de la Cifra de Negocios y/o del EBITDA a nivel consolidado del Emisor, y en caso de ser varias, se referirán conjuntamente como las "**Filiales Materiales**".

"**Garantes**" significa conjuntamente la Garante Inicial y aquellas otras Filiales Materiales que, directa o indirectamente, estén controladas al 100% por el Emisor, excluyendo a aquellas sociedades cuyas acciones o participaciones sociales hayan sido adquiridas usando los fondos desembolsados bajo la Emisión en la medida en la que resulten aplicables las limitaciones de asistencia financiera establecidas en la Ley de Sociedades de Capital, salvo que se cumplan los requisitos del artículo 35 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, y que, junto con el Emisor, representen en todo momento al menos el noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Emisor en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 siguiente.

"**Garante Inicial**" significa INFOSELF SISTEMES, S.L.U..

"**Garantía Solidaria**" significa de la garantía solidaria y a primer requerimiento de las Garantías de conformidad con lo establecido en la Condición 16 siguiente.

"**Garantía FEI**" tiene el significado establecido en la Condición 9 (*Garantía FEI*) siguiente.

"**Grupo**" o "**Grupo Parlem**" significa el Emisor y sus Filiales.

"**Iberclear**" significa el sistema español de compensación y liquidación de valores (Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y liquidación de Valores, S.A. Unipersonal).

"**Inveready Convertible Finance**" significa INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR.

"**Importe de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"**Intereses**" significa, a los efectos de cálculo de los Ratios financieros de la Condición 12 (*Covenants financieros*), los intereses financieros devengados derivados de la Deuda Financiera tomando como período de referencia los doce (12) meses anteriores a la fecha de cálculo de estos ratios financieros.

"**Ley Concursal**" significa el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal, o cualquier otra ley, reglamento o norma de cualquier rango que la desarrolle, complemente o sustituya en el futuro.

"**Ley de Sociedades de Capital**" significa el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, o cualquier otra ley, reglamento o norma de cualquier rango que la desarrolle, complemente o sustituya en el futuro.

"**Mayoría de los Bonistas**" significa aquellos Bonistas que representen al menos el sesenta por ciento (60,00%) del importe de los Bonos emitidos y desembolsados, pendientes de amortización o conversión en cada momento.

"**Mercado Bursátil Relevante**" significa BME Growth o, en su caso, cualquier mercado regulado o sistema multilateral de negociación del ámbito de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo en el que las Acciones Ordinarias o cualesquiera Otros Valores pudiesen estar admitidos a negociación en una fecha determinada.

"**Notificación de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(i).

"**Notificación de Evento de Conversión**" tiene el significado estipulado en la Condición 6(h).

"**Oferta Pública de Adquisición**" significa (i) una oferta pública de adquisición realizada según la normativa española aplicable, o (ii) en la medida en que las Acciones Ordinarias estén admitidas a cotización en BME Growth, una oferta realizada según el artículo 35 ("*Cambio de control*") de los estatutos sociales del Emisor, que a continuación se reproduce:

"*Artículo 35º.- Cambio de control*

1. *La persona que, siendo o no accionista de la Sociedad, quiera adquirir un número de acciones que, sumadas a aquellas de las que ya sea titular, determinen una participación en la Sociedad superior al 50% del capital social deberá realizar, al mismo tiempo, una oferta de compra en las mismas condiciones a la totalidad de los accionistas.*
2. *El accionista que reciba de otro accionista o de un tercero una oferta de compra de sus acciones, por cuyas condiciones de formulación, características del adquirente y restantes circunstancias concurrentes, deba razonablemente deducir que tiene por objeto atribuir al adquirente una participación accionarial superior al 50% del capital social, solo podrá transmitir acciones que determinen que el adquirente supere el indicado porcentaje si el potencial adquirente le acredita que ha ofrecido a la totalidad de los accionistas la compra de sus acciones en las mismas condiciones."*

"Operaciones Corporativas" significa cualquier operación de adquisición de sociedades o unidades de negocios, ya sea mediante compraventa de acciones (*share deal*), compraventa de activos (*asset deal*) o procesos análogos que impliquen desembolso de efectivo y/o canje de valores.

"Otros Valores" significa cualesquiera títulos valores del capital del Emisor distintos de las Acciones Ordinarias.

"Página Relevante" significa la página correspondiente de Bloomberg o Reuters o cualquier otro proveedor de servicios de información financiera que muestre la información pertinente sobre la cotización de las Acciones Ordinarias u Otros Valores.

"Pago Extraordinario" tiene el significado estipulado en la Condición 6(g).

"Periodo de Conversión" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"Periodo de Interés" tiene el significado estipulado en la Condición 5(a).

Una **"persona"** incluye cualquier individuo, sociedad, corporación, firma, asociación, *joint venture*, organización, estado, o agencia de un estado u otra entidad, tenga o no personalidad legal propia.

"Precio de Emisión" significa el importe de 3.000.000,00 €.

"Precio de Mercado Actual" se entenderá, con respecto a una Acción Ordinaria, Valor o Valor derivado de una Escisión y en una fecha concreta, el promedio del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria en cada uno de los cinco (5) Días de Negociación consecutivos concluidos en el Día de Negociación inmediatamente anterior a dicha fecha.

"Precio de Conversión" tiene el significado estipulado en la Condición 6(a) (*Periodo de Conversión y Precio de Conversión*).

"Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria" significa, con respecto a una Acción Ordinaria, Valor o Valor derivado de una Escisión, según los casos, en un Día de Negociación, el precio medio ponderado por volumen del libro ordinario de una Acción Ordinaria, Valor o Valor derivado de una Escisión publicado o procedente (en el caso de una Acción Ordinaria) de la página de Bloomberg VAP o (en el caso de un Valor distinto a una Acción Ordinaria) del Mercado Bursátil Relevante en el que dichos Valores se negocien o coticen, si los hubiere, o en cualquiera de tales casos, de otra fuente que un Asesor Independiente determine como adecuada para dicho Día de Negociación, bien entendido que si en dicho Día de Negociación el precio no está disponible o no puede determinarse según lo previsto antes, el Precio Medio Ponderado por Acción será el Precio Medio Ponderado por Acción correspondiente al Día de Negociación inmediatamente anterior en el que pueda determinarse dicho precio o, si no pudiera determinarse ese precio, según indique de buena fe un Asesor Independiente.

"Primera Emisión" significa la emisión de bonos convertibles por el Emisor en virtud de la escritura pública otorgada ante el Notario de Barcelona, D. Antonio Rosselló Mestre, con fecha 15 de julio de 2021, con el número 2.144 de su protocolo, por un importe nominal total de 3.000.000 euros, más intereses que se capitalicen bajo la misma, y que fue íntegramente suscrita y desembolsada en virtud de acta notarial otorgada en dicha fecha ante referido Notario con el número 2.145 de su protocolo.

"Tercera Emisión" significa la emisión de bonos convertibles por el Emisor en virtud de la escritura pública otorgada ante el Notario de Barcelona D. Antonio Rosselló Mestre, con fecha [●] de 2022, por un importe nominal total de 3.000.000 euros, más intereses que se capitalicen bajo la misma.

"Registro" tiene el significado estipulado en la Condición 4(b).

"Sistema TARGET" significa el sistema *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET2).

"Tipo Vigente" significa, en referencia a cualquier divisa en cualquier día natural, el tipo de cambio al contado entre las divisas correspondientes en vigor a las 12:00 pm CET en esa fecha, según aparezca o se derive de la Página Relevante o, si dicho tipo no puede determinarse en dicha fecha, el tipo en vigor a las 12:00 pm CET del

día inmediatamente anterior en que dicho tipo pueda ser determinado o si dicho tipo no puede ser determinado mediante referencia a la Página Relevante, el tipo determinado del modo que un Asesor Independiente considere apropiado de buena fe.

"Tipo de Interés Aumentado" significa un tipo anual resultante de sumar el Tipo de Interés en Efectivo, el Tipo de Interés PIK y un cinco por ciento (5%) adicional.

"Tipo de Interés Capitalizable" o **"Tipo de Interés PIK"** tiene el significado estipulado en la Condición 5.

"Tipo de Interés en Efectivo" tiene el significado estipulado en la Condición 5.

"Valor de Mercado Razonable" significa, respecto a cualquier bien en cualquier fecha:

- (i) el Valor de Mercado Razonable de una Distribución de Dividendo o Distribución de Otro Efectivo, según corresponda, será el importe de la distribución que corresponda;
- (ii) el Valor de Mercado Razonable de cualquier otro importe en efectivo será el importe de dicho efectivo;
- (iii) cuando se negocien públicamente Acciones Ordinarias, Valores o Valores derivados de una Escisión (incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, opciones, warrants u otros derechos o activos) en un mercado con suficiente liquidez (tal y como determine un Asesor Independiente), el Valor de Mercado Razonable (a) de dichas Acciones Ordinarias será igual a la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción y (b) de dichos Valores o Valores derivados de una Escisión será igual a la media aritmética de sus precios de cierre diarios, tanto en el supuesto (a) como en el (b) durante el periodo de cinco (5) Días de Negociación en el Mercado Bursátil Relevante, que se inicie en esa fecha (o, si fuera posterior, el primer Día de Negociación en que los Valores o Valores derivados de una Escisión se negocien públicamente) o el periodo más breve durante el que se negocien públicamente dichos Valores o Valores derivados de una Escisión;
- (iv) cuando tales Acciones Ordinarias, Valores o Valores derivados de una Escisión (incluyendo, a título enunciativo y no limitativo, opciones, warrants u otros derechos o activos) no se negocien públicamente en un Mercado Bursátil Relevante, su Valor de Mercado Razonable será determinado por un Asesor Independiente sobre la base de un método de valoración de mercado comúnmente aceptado y teniendo en cuenta los factores que considere oportunos, incluido el precio de mercado de la Acción Ordinaria, la volatilidad del precio de mercado, los tipos de interés vigentes y las condiciones de los citados valores, incluida su fecha de vencimiento y, en su caso, precio de ejercicio.

Tales importes, en el supuesto del apartado (i) anterior, se convertirán a la Divisa Relevante (si los importes se declararan o pagaran o fueran pagaderos en una divisa distinta de la Divisa Relevante) al tipo de cambio aplicado para determinar la cantidad a pagar a los Accionistas bajo el concepto de Distribución de Dividendo o Distribución de Otro Efectivo en la Divisa Relevante; y en cualquier otro caso, se convertirán a la Divisa Relevante al Tipo Vigente en esa fecha. Además, en los supuestos (i) y (ii) anteriores, el Valor de Mercado Razonable se determinará en una cantidad bruta sin tener en cuenta las retenciones o deducciones que deban practicarse a cuenta de impuestos y sin tener en cuenta ningún crédito fiscal conexo.

"Usos Permitidos" significa el empleo de los fondos obtenidos por el Emisor para la financiación total o parcial de sus necesidades de fondo de maniobra y/o del precio de adquisición acordado con las contrapartes relevantes bajo una o varias Operaciones Corporativas así como cualquier otro uso que coadyuve tanto al crecimiento orgánico como inorgánico del Emisor y su Grupo, como podría ser el despliegue o compra de red, o el despliegue de puntos físicos de venta.

"Valores" significa cualquier valor, incluyendo, sin limitación, acciones representativas del capital social del capital del Emisor, así como opciones sobre acciones, *warrants* u otros derechos a suscribir o comprar o adquirir acciones en el capital del Emisor.

"Valores derivados de una Escisión" significa las acciones de cualquier entidad distinta del Emisor u opciones, *warrants* o cualesquiera otros derechos de suscripción o adquisición de acciones del capital social de una entidad distinta del Emisor y que traigan causa de una operación societaria de escisión.

Otras referencias:

"€", "euro" y "EUR" significa el Euro, divisa de curso legal en la eurozona.

Las referencias a cualquier disposición de cualquier ley, decreto, reglamento, circular o cualquier otra normativa también se referirán a cualquier modificación o norma que complemente o sustituya a la disposición vigente.

Al realizar cualquier cálculo o determinación del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria o el Precio de Mercado Actual, los ajustes (si los hubiera) se harán según lo considere oportuno un Asesor Independiente para reflejar cualquier redistribución del valor nominal de las Acciones Ordinarias por medio de su división o agrupación o cualquier emisión de Acciones Ordinarias mediante la capitalización de beneficios o reservas, o cualquier evento parecido o similar.

Únicamente por lo que se refiere a las Condiciones 6(b), (d), (j) y (k) y a la Condición 10 (*Supuestos de incumplimiento*) siguientes, las referencias a "emisión" de Acciones Ordinarias incluirá la transmisión o entrega de Acciones Ordinarias, independientemente de que fueran de nueva emisión o asignación o de que existieran o se tuviera la propiedad previamente por o en nombre del Emisor o cualquiera de sus respectivas Filiales, y las Acciones Ordinarias de las que se tenga la titularidad por o en nombre del Emisor o cualquiera de sus respectivas Filiales (y que es el caso de la Condición 6(b) apartados (i), (ii) y (iv) siguientes) no se considerarán o tratarán como emitidas.

4 Suscripción y Desembolso. Registro y Transmisión de Bonos

(a) Suscripción y Desembolso por los Bonistas Originales

Los Bonistas Originales deberán suscribir y desembolsar en efectivo el Precio de Emisión por la totalidad de los Bonos emitidos, siempre y cuando se hayan cumplido todas y cada una de las condiciones siguientes con carácter previo o simultáneo (las "**Condiciones de Suscripción y Desembolso**") a la Fecha de Suscripción:

- (i) Aprobación de los términos y condiciones de la Emisión por la Junta General de Accionistas;
- (ii) la íntegra amortización de la deuda contraída bajo la línea de financiación puente que concedan los Bonistas a la Sociedad a los efectos de proporcionar los recursos necesarios a la Sociedad hasta la fecha de emisión de los Bonos; y
- (iii) la suscripción del Contrato entre Acreedores.

La suscripción de los Bonos y el desembolso de los mismos se realizará por los Bonistas Originales de una sola vez, en una única disposición, en la misma fecha en que se haya otorgado por el Emisor la Escritura Pública (el Día Hábil en que tenga lugar la suscripción y desembolso de los Bonos será referida en adelante como la "**Fecha de Suscripción**").

Antes de cada Fecha de Suscripción, los Bonistas Originales podrán ceder su derecho a suscribir los a favor de cualquier sociedad o fondo de capital riesgo que pertenezcan al mismo grupo, según la definición de "grupo" contenida en el Artículo 42 del Código de Comercio, o en el caso de Inveready Convertible Finance II, FCR, cualquier sociedad o fondo de capital riesgo gestionado por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A.

Los Bonistas Originales depositarán el Precio de la Emisión (descontada, en su caso, la Comisión de Apertura) en la cuenta bancaria abierta a nombre del Emisor que éste les indique.

(b) Registro

El Emisor mantendrá un libro registro de los Bonos (el "**Registro**") en el que se anotarán los nombres y direcciones de los Bonistas y los datos de los Bonos que tenga cada uno de ellos, así como todas las transmisiones, amortizaciones y conversiones de Bonos.

Los Bonistas tendrán derecho a solicitar que el Emisor emita un certificado o título múltiple referente a los Bonos de los que cada Bonista sea titular en cada momento, sin coste alguno para el Bonista que lo solicite.

(c) Transmisión de los Bonos

Con sujeción a lo dispuesto en la Condición 4(d) siguiente, cualquier Bonista podrá transmitir todos o parte de los Bonos de los que sea titular en cualquier momento durante la vida de los Bonos mediante la entrega al Emisor de un formulario de transmisión debidamente cumplimentado y firmado por representantes autorizados del Bonista en cuestión, al que deberá adjuntar el certificado de titularidad de los Bonos emitido de conformidad con el apartado (b) anterior), y que deberá ser remitido al domicilio social del Emisor (una copia de dicho formulario de transmisión también será enviada por el Bonista en cuestión a la oficina del consejero delegado del Emisor en Barcelona).

El Emisor procurará que cualquier transmisión de Bonos se anote en el Registro dentro de los siete (7) Días Hábiles desde la fecha más tardía entre las siguientes: (i) la fecha en que el Bonista en cuestión presentó el formulario de transmisión en el domicilio social del Emisor, o (ii) la fecha en la que el consejero delegado del Emisor recibió copia del formulario de transmisión en su oficina. Ninguna transmisión de un Bono será válida a menos y hasta que se anote en el Registro.

Si una solicitud de transmisión se entrega después de las 18:00 horas CET o en un día que no es un Día Hábil, se considerará, a efectos de estas Condiciones, que dicha entrega se realizó el siguiente Día Hábil.

El Emisor, dentro de los siete (7) Días Hábiles tras la anotación de la transmisión de los Bonos en el Registro, entregará al nuevo Titular un nuevo certificado representativo de los Bonos transmitidos a dicho Titular, y en caso de transmisión parcial de los Bonos, entregará al Bonista transmitente un nuevo certificado acreditativo de la titularidad de los Bonos respecto a los cuales siga siendo titular reemplazando al certificado que dicho Bonista tuviera con anterioridad a la transmisión.

(d) Condiciones para la transmisión

Una vez emitidos, los Bonos serán libremente transmisibles por su Titular, sin necesidad de obtener el consentimiento previo, expreso, por escrito del Emisor, siempre y cuando se cumplan todos y cada uno los siguientes requisitos:

- (i) El adquirente de los Bonos no sea una empresa competidora del Grupo Parlem en las actividades propias del objeto social de la Sociedad, ni una entidad, fondo o sociedad que habitualmente se dedique a la adquisición o inversión en préstamos o activos financieros *distressed* o de dudoso recobro, o notoriamente conocido por llevar a cabo estrategias *loan-to-own*.
- (ii) La transmisión de los Bonos no implique el incremento de ningún coste, gasto o tributo para el Emisor o cualquiera de las Garantes, salvo aquellos costes puramente administrativos que impliquen para el Emisor la inscripción del nuevo titular o titulares de los Bonos en el Registro;
- (iii) La venta, transmisión o cesión de los Bonos haya sido notificada al Emisor con al menos tres (3) Días Hábiles a su fecha de efectividad, mediante burofax o correo con acuse de recibo en el domicilio social del Emisor.

(e) Periodos Cerrados

No será necesario que el Emisor anote en el Registro la transmisión de ningún Bono (i) durante el período de catorce (14) Días Hábiles inmediatamente anteriores a la Fecha de Vencimiento Final; (ii) respecto a aquel Bono para el que se haya entregado una Notificación de Conversión según la Condición 6(j); (iii) con respecto al cual

un Bonista hubiera ejercitado su derecho a solicitar la amortización en virtud de la Condición 7 (*Amortización y Compra*) siguiente; o (iv) durante el periodo de siete (7) Días Hábiles anteriores a cualquier Fecha de Corte (incluida) respecto al pago de intereses sobre los Bonos.

5 Interés

(a) Tipo de Interés y Períodos de Interés

Con sujeción a lo dispuesto en la Condición 5(b) siguiente, los Bonos generarán y devengarán los siguientes intereses desde la Fecha de Suscripción:

- (i) un tipo de interés variable igual a la suma del EURIBOR 3M, con sujeción a un *floor* del 0,00%, más un margen del tres coma cincuenta por ciento (3,50%) anual que la Sociedad deberá pagar a cada Bonista en efectivo respecto a cada Bono emitido, pagadero por trimestres naturales vencidos (los “**Períodos de Interés**”) el último Día Hábil de cada trimestre natural (i.e. los trimestres que finalizan cada mes de marzo, junio, septiembre y diciembre) (el “**Tipo de Interés en Efectivo**”); y
- (ii) un tipo de interés del tres coma cuarenta y nueve por ciento (3,49%) anual que se capitalizará al valor nominal de cada Bono emitido al final de cada Período de Interés referido en el apartado (i) anterior y será pagadero:
 - (a) bien en efectivo a cada Bonista a la Fecha de Vencimiento Final,
 - (b) bien mediante la entrega de Acciones nuevas de la Sociedad en la Fecha de Conversión,

(el “**Tipo de Interés Capitalizable**” o “**Tipo de Interés PIK**”).

Sin perjuicio de lo anterior, si los Bonistas no ejercitaran sus Derechos de Conversión y en consecuencia el importe devengado de conformidad con el Tipo de Interés Capitalizable anteriormente definido no sea objeto de conversión en Acciones Ordinarias en una Fecha de Conversión (por no existir ésta), el Tipo de Interés Capitalizable será exigible y pagadero en efectivo, junto con el Tipo de Interés Efectivo, en la Fecha de Vencimiento Final o en cualquier fecha en la que se produzca un supuesto de amortización anticipada de los Bonos.

El primer Período de Interés tendrá una duración inferior, de forma que su duración será igual al período comprendido entre (i) la Fecha de Suscripción, y (ii) la fecha de finalización del trimestre natural en curso en la Fecha de Suscripción, sobre la base del número de días naturales en el periodo en cuestión desde el primer día de dicho periodo (incluido) hasta el último día de dicho periodo (excluido) dividido por el producto del número de días naturales en el Período de Interés en que caiga el periodo en cuestión y el número de Periodos de Interés que normalmente concluyen en un año.

El importe agregado de intereses devengados en cada Período de Interés resultante de la suma del Tipo de Interés en Efectivo y del Tipo de Interés PIK no excederá del siete coma treinta por ciento (7,30%) anual.

El interés devengado sobre el importe de principal de los Bonos al Tipo de Interés PIK (incluyendo el interés ya capitalizado en cada momento) se capitalizará automáticamente y se añadirá al importe principal del Bono en cada fecha de finalización del Período de Interés.

En el supuesto de que se produzca un Supuesto de Incumplimiento de Ratios Financieros (tal y como este término se define en la Condición 12 (*Covenants financieros*) siguiente), los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) podrán solicitar el incremento del tipo de interés de los Bonos al Tipo de Interés Aumentado.

(b) Devengo de Intereses

Cada Bono dejará de devengar intereses: (a) en la Fecha de Corte de Acciones si los Bonos son objeto de conversión según lo previsto en la Condición 6 (*Conversión de Bonos*) siguiente; o (b) cuando el Bono se rescata o se reembolsa en virtud de las Condiciones 7 (*Amortización y Compra*) o 10 (*Supuestos de Incumplimiento*)

siguientes, en la fecha de amortización siempre que los Bonos se hayan amortizado en su integridad de conformidad con estas Condiciones.

Cuando un Bono se amortiza o repaga de conformidad con lo establecido en la Condición 7 (*Amortización y compra*) o en la Condición 10 (*Supuestos de incumplimiento*) siguientes, y el pago del importe principal del Bono se retuviera o rechazare de forma no adecuada por el Emisor, seguirán devengando intereses según lo estipulado en la Condición 5(a) (*Tipo de Interés y Períodos de Interés*) hasta el día en que todos los importes debidos respecto a dicho Bono hasta dicho día se reciban por o en nombre del titular relevante.

(c) Retenciones

A los efectos de que a INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR le pueda resultar de aplicación el régimen previsto por el artículo 77.10 de la Norma Foral 2/2014 del Impuesto sobre sociedades, el Emisor afirma que: (i) tiene la consideración de microempresa, pequeña o mediana empresa, conforme a lo dispuesto en el artículo 13 de la mencionada Norma Foral, en el momento de la formalización de este Contrato; (ii) el ejercicio de los Derechos de Conversión por parte de INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR no dará lugar a la adquisición de una participación igual o superior al 25% del capital social del Emisor; y (iii) INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR y el Emisor no están vinculados en los términos establecidos en el apartado 3 del artículo 42 de la mencionada Norma Foral.

Asimismo, el Emisor renuncia expresamente a la aplicación del gasto fiscal derivado de la Emisión, que tenga asociado una retribución que se componga de una parte dineraria y otra en especie en forma de derechos de compra de acciones del Emisor, en los términos y condiciones previstos en el apartado 10 del artículo 77 de la Norma Foral 2/2014, del Impuesto sobre Sociedades.

Esta renuncia supone asimismo para el Emisor la obligación de realizar una comunicación anual a la Administración tributaria, en los términos que se establezcan reglamentariamente. Adicionalmente, y con carácter anual, el Emisor acreditará a INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR la realización de dicha comunicación y la justificación del correspondiente ajuste fiscal como gasto no deducible en sus declaraciones tributarias.

En caso de incumplimiento de lo anterior, el Emisor deberá resarcir a INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR en el importe resultante de aplicar el tipo de gravamen del impuesto sobre sociedades que corresponda a INVEREADY CONVERTIBLE FINANCE II, FCR, a las cantidades correspondientes a los intereses devengados por este concepto durante la vigencia de este Contrato, adicionando a esta cantidad un 100% de dicho importe.

6 Conversión de Bonos

(a) Periodo de Conversión y Precio de Conversión

Sujeto a estas Condiciones y según lo estipulado en ellas, cada Bono dará derecho a su Titular (un "**Derecho de Conversión**") a convertir dicho Bono en Acciones Ordinarias nuevas conforme a lo estipulado en estos Términos y Condiciones.

El número de Acciones Ordinarias a emitir o entregar al ejercer un Derecho de Conversión respecto a un Bono será determinado dividiendo:

(i) la suma del importe principal de los Bonos correspondientes, (ii) el interés capitalizado por los Bonos correspondientes al Tipo de Interés PIK, y (iii) el interés devengado por los Bonos correspondientes al Tipo de Interés PIK hasta la Fecha de Corte de Acciones (excluida) que no hayan sido capitalizados (todo calculado de acuerdo con la Condición 5 (*Interés*) anterior) (dicho importe, el "**Importe de Conversión**"),

entre

(ii) siete euros (7,00.-€), como precio fijado por el Emisor a las Acciones Ordinarias a efectos de conversión de los Bonos en Acciones Ordinarias (el "**Precio de Conversión**").

El Precio de Conversión está sujeto a ajustes en las circunstancias descritas en la Condición 6(b) (*Ajuste del Precio de Conversión*) siguiente.

Los Bonistas podrán ejercer los Derechos de Conversión sobre los Bonos de su titularidad enviando al Emisor una Notificación de Conversión (tal y como dicho término queda definido más adelante) debidamente completada, junto con el certificado representativo de dichos Bonos (en caso de haberse emitido), todo ello conforme a la Condición 6(j). Una vez realizada dicha notificación, el Emisor deberá procurar entregar a cada Bonista el número de Acciones Ordinarias que resulte de la conversión de los Bonos Convertibles conforme a lo estipulado en esta Condición 6.

Sujeto a estas Condiciones, cada uno de los Bonistas tendrá derecho a solicitar la conversión:

- (a) Cada uno de los Bonistas de forma individual, esto es, sin requerir ninguna decisión de la Mayoría de los Bonistas, en cualquier momento a partir del transcurso de dieciocho meses desde la Fecha de Suscripción hasta el séptimo Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final (el "**Período de Conversión Individual**").

En caso de que se hubiese solicitado la amortización anticipada de los Bonos bajo la Condición 7(b) antes de su Fecha de Vencimiento Final, el Derecho de Conversión podrá ejercerse hasta el séptimo (7º) Día Hábil anterior a la fecha fijada en la Condición 7(b) para solicitar dicha amortización. En caso de que el último día para ejercitar el Derecho de Conversión no fuese un Día Hábil, se entenderá que el período para ejercitar dicho Derecho de Conversión finaliza el Día Hábil inmediatamente anterior.

- (b) En cualquier momento **dentro de los treinta (30) Días Hábiles siguientes a un Evento de Conversión**, salvo si el Evento de Conversión consiste en un Cambio de Control que venga motivado por una Oferta Pública de Adquisición, en cuyo caso los Bonistas podrán solicitar el ejercicio de su Derecho de Conversión en cualquier momento desde que se produzca el anuncio de la Oferta Pública de Adquisición conforme a la normativa aplicable hasta la fecha en que se anuncie el resultado de dicha Oferta Pública de Adquisición y se declare incondicional (en caso de que la eficacia de dicha Oferta Pública de Adquisición estuviese sujeta a condiciones) y/o se produjera la exclusión de negociación de las Acciones Ordinarias (que no vaya seguida de una admisión a negociación en un mercado secundario oficial de valores o en otro sistema multilateral de negociación).

Los Derechos de Conversión no podrán ejercerse en el supuesto de que los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) hayan enviado la notificación prevista bajo la Condición 10 (*Supuestos de Incumplimiento*) siguiente.

El periodo durante el cual los Bonistas podrán ejercitar los Derechos de Conversión se denomina el "**Periodo de Conversión**". Los Derechos de Conversión no podrán ejercitarse durante el periodo comprendido entre la Fecha de Corte y la fecha en la que finalice un Período de Interés (ambos inclusive).

Si de esta operación resultaran fracciones, éstas se redondearán por defecto hasta el número entero inmediatamente anterior para determinar el número de Acciones Ordinarias a entregar y cada Bonista recibirá en metálico la diferencia que le corresponda, valorando las Acciones Ordinarias al correspondiente Precio de Conversión.

En el caso de que los Derechos de Conversión para más de un Bono se ejercitasen en un momento en que las Acciones Ordinarias que deban entregarse por el ejercicio de los Derechos de Conversión deban registrarse al mismo nombre, el número de Acciones Ordinarias se calculará en base al importe total del principal de dichos Bonos que vayan a convertirse, redondeando a la baja el número entero de Acciones Ordinarias.

El Emisor procurará que las Acciones Ordinarias que vayan a ser emitidas o transmitidas y entregadas por el ejercicio de los Derechos de Conversión sean emitidas o transmitidas y entregadas a cada uno de los Bonistas o a la persona o entidad que cada Bonista designe fehacientemente a estos efectos.

(b) Ajuste del Precio de Conversión

Cuando se produzca cualquiera de los eventos descritos en esta Condición 6(b), apartados (i) a (v) siguientes (ambos inclusive), el Precio de Conversión se ajustará como sigue:

- (i) Aumento del capital mediante la capitalización de reservas, beneficios o prima mediante emisión de Acciones Ordinarias o mediante redistribución de su valor nominal (división o agrupación).

Sujeto a la Condición 6(e), si se produjera un cambio en el capital social del Emisor como resultado de la capitalización de reservas, beneficios o prima de emisión mediante la emisión de Acciones Ordinarias (una "**Emisión Determinada**") y, en caso de producirse una redistribución del valor nominal de Acciones Ordinarias por medio de su división o agrupación, de forma que se altere el número de Acciones Ordinarias emitidas, se ajustará el Precio de Conversión multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicho cambio por el resultado de la siguiente fórmula:

$$N_{\text{Viejo}} / N_{\text{Nuevo}}$$

donde:

- N_{Viejo} es el número de Acciones Ordinarias existentes antes del cambio en el capital social; y
- N_{Nuevo} es el número de Acciones Ordinarias existentes tras el cambio en el capital social.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha en que se distribuyan las Acciones Ordinarias o, en caso de división o agrupación de Acciones Ordinarias, en el primer día en que las Acciones Ordinarias sean objeto de negociación en el Mercado Bursátil Relevante.

- (ii) Emisiones de Acciones Ordinarias u Otros Valores a Accionistas mediante la concesión de derechos de suscripción o compra.

Sujeto a la Condición 6(e), si:

- (a) el Emisor emitiera u otorgara a los Accionistas opciones, *warrants* u otros derechos por Acción Ordinaria para suscribir o adquirir Acciones Ordinarias, Otros Valores o valores convertibles por Acciones Ordinarias u Otros Valores (distintos de la emisión de Acciones Ordinarias descrita en la Condición 6(b)(i) anterior); o
- (b) un tercero, bajo un contrato o acuerdo con el Emisor, emitiese a los Accionistas derechos, opciones o *warrants* para comprar Acciones Ordinarias, Otros Valores o valores convertibles en Acciones Ordinarias u Otros Valores

(los derechos a los que se hace referencia en los apartados (a) y (b) anteriores serán referidos, conjunta e individualmente, como los "**Derechos de Compra**"),

en cada caso en circunstancias en las que los Derechos de Compra son emitidos u otorgados a Accionistas como una clase, el Precio de Conversión se ajustará multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicha emisión o concesión por el resultado de la siguiente fórmula:

$$(P_{\text{cum}} - R) / P_{\text{cum}}$$

donde:

- " P_{cum} " es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias en esa fecha fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, inmediatamente anteriores a la fecha que coincida con la más tardía entre: (a) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias son objeto de negociación por primera vez ex-Derechos de Compra en el Mercado Bursátil Relevante; o (b) el Día de Negociación en que se anuncie el precio del Derecho de Compra o, en caso de que el día en que se anunciase el Derecho de Compra no fuese un Día de Negociación, el siguiente Día de Negociación; y

- “R” es el valor del Derecho de Compra correspondiente a una Acción Ordinaria u Otro Valor. Dicho valor se calculará del siguiente modo:

(A) si los Derechos de Compra se refirieran a Acciones Ordinarias:

$$R = P_{cum} - TERP$$

donde:

- $TERP = (N_{viejo} \times P_{cum} + N_{max} \times (X_{derechos} + Div)) / (N_{viejo} + N_{max})$

y:

- “TERP” es el precio teórico ex-Derechos de Compra;
- “N_{viejo}” es el número de Acciones Ordinarias existentes antes del cambio en el capital social;
- “N_{max}” es el número máximo de Acciones Ordinarias que podrían emitirse si se ejercitasen íntegramente los Derechos de Compra al precio inicial;
- “X_{derechos}” es el precio inicial al que se puede suscribir, adquirir, o comprar una nueva Acción Ordinaria; y
- “Div” es el importe (en euros), si es el caso, en que el derecho a dividendos por Acción Ordinaria existente supera al derecho a dividendos por Acción Ordinaria nueva, (x) si los dividendos ya han sido propuestos a la Junta General de Accionistas pero todavía no se han pagado, basándose en el importe del dividendo propuesto o (y) si todavía no se han propuesto dividendos, basándose en el último dividendo pagado;

todo ello a condición de que no se realizará ninguno de estos ajustes si la suscripción o precio de compra al que pueda suscribirse o comprarse una nueva Acción Ordinaria sea al menos el noventa y cinco por ciento (95%) del P_{cum} (según la definición prevista en esta Condición 6(b)(ii)).

(B) si los Derechos de Compra se refirieran a Otros Valores o a valores convertibles por Acciones Ordinarias u Otros Valores, y cuando los Derechos de Compra sean objeto de negociación en un mercado bursátil en Suiza, la Unión Europea, Reino Unido, los Estados Unidos de América, Canadá, o Japón:

$$R = N_{derechos} \times P_{derechos}$$

donde:

- “N_{derechos}” es el número de Derechos de Compra otorgados por Acción Ordinaria; y
- “P_{derechos}” es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria correspondiente a un Derecho de Compra pagado al contado en cada Día de Negociación durante el periodo en que los Derechos de Compra sean objeto de negociación, sin que en ningún caso dicho período pueda extenderse más de diez (10) Días de Negociación.

(C) en todos los demás casos en que ni el párrafo (A) ni el (B) sea aplicable:

“R” será determinado por un Asesor Independiente.

Dicho ajuste se hará efectivo:

- (1) en el caso de la Condición 6(b)(ii)(A), en el primer día en que las Acciones Ordinarias se negociasen ex-Derechos de Compra en el Mercado Bursátil Relevante.;
- (2) en el caso de la Condición 6(b)(ii)(B), el quinto Día de Negociación tras (x) la finalización del periodo de negociación de los Derechos de Compra, o (y) el décimo Día de Negociación del periodo de suscripción o compra, cualquiera que fuese anterior; y
- (3) en el caso de la Condición 6(b)(ii)(C), la fecha determinada por el Asesor Independiente.

(iii) Emisiones de Acciones Ordinarias u Otros Valores a terceros:

Sujeto a la Condición 6(e), si:

- a) el Emisor emitiese (ya sea por una contraprestación dineraria o no dineraria o sin contraprestación) (de modo distinto a lo mencionado en la Condición 6(b)(ii) anterior) a un tercero cualquier Acción Ordinaria u Otros Valores u opciones o *warrants* para suscribir o adquirir Acciones Ordinarias u Otros Valores o valores convertibles en Acciones Ordinarias u Otros Valores; o
- b) cualquier tercero bajo cualquier contrato o acuerdo con el Emisor emitiese (ya sea por una contraprestación dineraria o no dineraria o sin contraprestación) (de modo distinto a lo mencionado en la Condición 6(b)(ii) anterior) a un tercero cualquier opción o *warrant* para suscribir o adquirir Acciones Ordinarias u Otros Valores o valores convertibles en Acciones Ordinarias u Otros Valores,

en cada caso en circunstancias en las que dichos Derechos de Compra no se emitan o concedan a Accionistas (la emisión de dichos valores mencionados en (a) y (b) se denominará, conjunta e individualmente, la "**Emisión de Valores Sin Derecho de Suscripción Preferente**"), el Precio de Conversión se ajustará multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicha emisión por el resultado de la siguiente fórmula:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- " P_{cum} " es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias en ese momento fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, que finalicen inmediatamente antes de la fecha del primer anuncio público de los términos de la Emisión de Valores Sin Derecho de Suscripción Preferente; y
- " D " es el valor de la dilución resultante de la emisión de Acciones Ordinarias u Otros Valores.

Dicha dilución se calculará del siguiente modo:

(A) En caso de emisión de Acciones Ordinarias:

$$D = P_{cum} - TDP$$

donde:

$$TDP = (N_{viejo} \times P_{cum} + N_{ni} \times (X_{emision} + Div)) / (N_{viejo} + N_{ni})$$

y:

- "**TDP**" es el precio teórico diluido;
- " N_{viejo} " es el número de Acciones Ordinarias existentes antes del cambio en el capital social;
- " N_{ni} " es el número de Acciones Ordinarias de nueva emisión;
- " $X_{emision}$ " es el precio de emisión al que se emitió una nueva Acción Ordinaria a un tercero; y
- "**Div**" es el importe (en euros), si es el caso, en que el derecho a dividendos por Acción Ordinaria existente supera el derecho a dividendos por Acción Ordinaria nueva, (x) si los dividendos ya han sido propuestos a la Junta General de Accionistas pero todavía no se han pagado, basándose en el importe del dividendo propuesto, o (y) si todavía no se han propuesto dividendos, basándose en el último dividendo pagado;

todo ello a condición de que no se realice dicho ajuste si el precio de emisión al que se emitió la nueva Acción Ordinaria sea de al menos el noventa y cinco por ciento (95%) del P_{cum} ; y

- (B) en todos los demás casos en que el párrafo (A) anterior no sea aplicable: "D" será determinado por un Asesor Independiente.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha:

- (1) en el caso de la Condición 6(b)(iii)(A), la fecha en que se emita el valor en cuestión; y
- (2) en el caso de la Condición 6(b)(iii)(B), la fecha que sea determinada por el Asesor Independiente.

(iv) Escisiones y distribuciones de capital, excepto Distribuciones de Otro Efectivo

Sujeto a la Condición 6(e), si, con respecto a una Escisión o distribución de capital (incluyendo por medio de una reducción de capital o la distribución de cualquier reserva de libre disposición o prima de emisión) que no fuese una Distribución de Otro Efectivo según lo dispuesto en la Condición 6(b)(v), el Emisor emitiese o distribuyera a los Accionistas cualquier activo, instrumento de deuda, acciones, opciones de venta u otros derechos por Acción Ordinaria (distintos de los mencionados en la Condición 6(b)(ii) anterior) (una "**Distribución No Dineraria**"), el Precio de Conversión se ajustará del siguiente modo:

- (A) cuando la Distribución No Dineraria (x) consista en valores que se negocien en un mercado regulado en Suiza, la Unión Europea, Reino Unido, los Estados Unidos de América, Canadá o Japón, o (y) tenga de otro modo un valor que pueda determinarse por referencia a una cotización bursátil o de otro modo, multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente anterior a dicha emisión por el resultado de la siguiente fórmula:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- "**P_{cum}**" es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas) que finalicen inmediatamente antes de las siguientes fechas (sólo a los efectos de esta Condición 6(b)(iv), la "**Fecha P_{cum}**"), (x) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias se negocien por primera vez ex-Distribución No Dineraria en el Mercado Bursátil Relevante, o (y) el primer Día de Negociación en que se anuncia la Distribución No Dineraria o, en su caso, el día en que se anuncie la Distribución No Dineraria, lo que tenga lugar antes; y
 - "**D**" es el Valor (en euros) de la Distribución No Dineraria atribuible a una Acción Ordinaria en el Día de Negociación inmediatamente posterior a la fecha con respecto a la cual se hubiera determinado P_{cum}, según determine el Asesor Independiente basándose, en principio, en el Precio de Mercado correspondiente al Mercado Bursátil Relevante en caso de la Condición 6(b)(iv)(A)(x), o por un Asesor Independiente en caso de la Condición 6(b)(iv)(A)(y);
- (B) en todos los demás casos y cuando se produzca una (pero no más de una) Distribución No Dineraria en un Día de Negociación determinado, multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente antes de dicha Distribución No Dineraria por el resultado de la siguiente fórmula:

$$P_{ex} / P_{cum}$$

donde:

- "**P_{ex}**" es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o cinco (5) Días de Negociación consecutivos si las Acciones Ordinarias negociasen en alguna de las Bolsas de Valores españolas, comenzando en la Fecha P_{cum}.
- "**P_{cum}**" es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizasen las Acciones Ordinarias fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, inmediatamente anteriores a la Fecha P_{cum}.

Al calcular la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria, se incluirá el importe bruto, si es el caso, de cualquier Distribución de Otro Efectivo pagada durante cualquiera de los referidos períodos, a los Precios de Cierre en cada Día de Negociación en que las Acciones se negocien ex-Distribución de Otro Efectivo; y

- (C) en todos los demás casos en que se produzca más de una Distribución No Dineraria en un Día de Negociación determinado, un Asesor Independiente determinará el ajuste necesario.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha (sólo a efectos de esta Condición 6(b)(iv), la "**Fecha Efectiva**") que sea:

- (1) en el caso de la Condición 6(b)(iv)(A) y la Condición 6(b)(iv)(B), la Fecha Pcum o, si es posterior, la primera fecha en la que el Precio de Conversión ajustado sea susceptible de ser determinado de acuerdo con dicha Condición 6(b)(iv)(A) o, en su caso, la Condición 6(b)(iv)(B); o
- (2) en el caso de la Condición 6(b)(iv)(C), la fecha que sea determinada por el Asesor Independiente.

(v) Distribuciones de Dividendo y Otro Efectivo

(i) **Distribución de Dividendo**

Sujeto a la Condición 6(e), si se realizara una Distribución de Dividendo (tal y como este término se define más adelante), se ajustará el Precio de Conversión multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente anterior a la fecha de la distribución por la siguiente fracción:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- "**P_{cum}**" es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos (o cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizan las Acciones Ordinarias en ese momento fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas) inmediatamente anteriores a la fecha anterior que resulte de entre (sólo a efectos de esta Condición 6(b)(v) (i), la "**Fecha Pcum**"): (x) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias se negocian por primera vez ex-Distribución de Dividendo en el Mercado Bursátil Relevante o, (y) la fecha en que se anuncie la Distribución de Dividendo o, si ésta resulta no ser un Día de Negociación, el siguiente Día de Negociación;
- "**D**" es el Valor de Mercado Razonable (a Fecha Pcum) de la Distribución de Dividendo atribuible a una Acción Ordinaria.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha (sólo a los efectos de esta Condición 6(b)(v) (i), la "**Fecha Efectiva**") que sea el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias sean objeto de negociación ex-Distribución de Dividendo en el Mercado Bursátil Relevante o, si es posterior, la primera fecha en que el Precio de Conversión ajustado sea susceptible de ser determinado de acuerdo con dicha Condición 6(b)(v) (i).

"**Distribución de Dividendo**" significa cualquier dividendo pagado o realizado en efectivo por o en nombre del Emisor a titulares de Acciones Ordinarias (o cualquier Distribución *Scrip* tratada como una Distribución de Dividendo de conformidad con el párrafo siguiente), siempre y cuando sea pagadero con cargo o a cuenta de los beneficios del ejercicio en curso y determinado en su importe bruto sin incluir ninguna retención, deducción fiscal ni crédito fiscal relacionado.

A los efectos de esta Condición 6(b)(v) (i), si (1) se anuncia un dividendo para los titulares de Acciones Ordinarias que pueda pagarse mediante la emisión de Acciones Ordinarias con objeto de atender el pago total de un dividiendo; o (2) se anuncia un dividendo para los titulares de Acciones Ordinarias que pueda ser pagadero, en todo o en parte, mediante la entrega de nuevas Acciones Ordinarias que se emitan, (cada uno de (1) y (2), una "**Distribución Scrip**"), entonces la Distribución *Scrip* en cuestión se tratará como una Distribución de Dividendo del mayor de los siguientes:

- (A) el Valor de Mercado Razonable (a fecha en la que las Acciones Ordinarias son negociadas por primera vez ex- dicha Distribución *Scrip*) del importe en efectivo de dicho dividendo (si existiera); y
- (B) el Valor de Mercado Razonable de dichas Acciones Ordinarias (en la fecha en la que las Acciones Ordinarias son negociadas por primera vez ex- dicha Distribución *Scrip* o, si fuera posterior, la fecha en la que se determine el número de Acciones Ordinarias que se puede emitir).

(ii) Distribución de Otro Efectivo

Sujeto a la Condición 6(e), si se realizara una Distribución de Otro Efectivo (tal y como este término se define más adelante siempre que no dé lugar a cualquiera de los ajustes previamente señalados), se ajustará el Precio de Conversión multiplicando el Precio de Conversión vigente inmediatamente anterior a la fecha de la distribución por la siguiente fracción:

$$(P_{cum} - D) / P_{cum}$$

donde:

- **"P_{cum}"** es la media aritmética del Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria durante veinte (20) Días de Negociación consecutivos, o bien cinco (5) Días de Negociación consecutivos si el Mercado Bursátil Relevante en el que cotizan las Acciones Ordinarias en ese momento fuese alguna de las Bolsas de Valores españolas, inmediatamente anteriores a la fecha anterior que resulte de entre (sólo a efectos de esta Condición 6(b)(v)(ii), la **"Fecha P_{cum}"**): (x) el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias se negocian por primera vez ex-Distribución de Otro Efectivo en el Mercado Bursátil Relevante o, (y) la fecha en que se anuncie la Distribución de Otro Efectivo o, si ésta resulta no ser un Día de Negociación, el siguiente Día de Negociación;
- **"D"** es el Valor de Mercado Razonable (a Fecha P_{cum}) de la Distribución de Otro Efectivo atribuible a una Acción Ordinaria.

Dicho ajuste se hará efectivo en la fecha (sólo a los efectos de esta Condición 6(b)(v) (ii), la **"Fecha Efectiva"**) que sea el Día de Negociación en que las Acciones Ordinarias sean objeto de negociación ex-Distribución de Otro Efectivo en el Mercado Bursátil Relevante o, si es posterior, la primera fecha en que el Precio de Conversión ajustado sea susceptible de ser determinado de acuerdo con dicha Condición 6(b)(v) (ii).

"Distribución de Otro Efectivo" significa cualquier otra distribución pagada o realizada en efectivo por o en nombre del Emisor a titulares de Acciones Ordinarias, sea cual fuere su descripción, que fuera distinta de una Distribución de Dividendo.

En el caso de que la Distribución de Otro Efectivo se realice mediante la modalidad de *"Distribución Scrip"* se aplicará *mutatis mutandi* los términos y condiciones previstas en la Condición 6 (b)(v)(i) anterior.

(c) Cálculo de Ajustes

Los ajustes al Precio de Conversión según esta Condición 6 serán fijados por un Asesor Independiente designado por el Emisor, y que será vinculante para todas las partes afectadas (en ausencia de error manifiesto). Asimismo, cualquier opinión escrita del Asesor Independiente será definitiva y vinculante en todo lo concerniente salvo en caso de error manifiesto.

Si, en caso de cualquier ajuste, el Precio de Conversión resultante no es un múltiplo integral de €0,001, se redondeará a la baja al entero o múltiplo más próximo de €0,001 (asumiendo que €0,0005 será redondeado a la baja).

No se realizará ajuste alguno al Precio de Conversión cuando dicho ajuste (redondeado hacia abajo, en su caso) fuese menor del uno por ciento (1,00%) del Precio de Conversión vigente en esa fecha. Cualquier ajuste cuya realización no se haya requerido y/o cualquier importe por el que el Precio de Conversión se ha redondeado hacia abajo, será considerado más adelante y tomado en cuenta en cualquier ajuste posterior, y tal ajuste posterior se realizará como si el ajuste que fue reclamado se hubiese realizado en el momento correspondiente.

El Emisor procurará que se publique una notificación en la forma descrita en la Condición 15 (*Bonistas*) siguiente, tan pronto como fuera viable tras la fecha en que pasase a ser efectivo cualquier ajuste al Precio de Conversión o, si no se exigiere ningún ajuste, la fecha en que fuera posible determinar que así fuera.

(d) Ajustes Retroactivos

Si la Fecha de Corte de Acciones en relación con la conversión de cualquier Bono fuese posterior tras un evento de ajuste especificado en las Condiciones 6(b)(i), 6(b)(ii), 6(b)(iii), 6(b)(iv) o 6(b)(v), en cualquier caso en circunstancias en las que la Fecha de Conversión relevante caiga antes de que el ajuste relevante entrase en vigor bajo la Condición 6(b) (dicho ajuste será un "**Ajuste Retroactivo**"), el Emisor (condicionado a que el ajuste relevante pase a ser efectivo) procurará que se emitan o entreguen a los Bonistas que procedan a la conversión, de conformidad con las instrucciones incluidas en la Notificación de Conversión, el número adicional de Acciones Ordinarias (si hubiere) (las "**Acciones Ordinarias Adicionales**") que, junto con las Acciones Ordinarias emitidas o a emitir o entregar a la conversión de los Bonos, sea igual al número de Acciones Ordinarias que se habrían exigido emitir o entregar en la conversión de dichos Bonos si se hubiese efectivamente realizado dicho ajuste (descrito con más detalle en las disposiciones de la Condición 6(b) o la Condición 6(f) siguiente) en el Precio de Conversión y dicho ajuste hubiera sido efectivo inmediatamente antes de la Fecha de Conversión relevante.

(e) Eventos que No Dan Lugar a Ajustes en el Precio de Conversión y compensaciones adicionales

No se realizará ningún ajuste en el Precio de Conversión:

- (i) si dicho ajuste conllevara un aumento del Precio de Conversión, salvo en el caso de un intercambio de las Acciones Ordinarias por Otros Valores, una consolidación de Acciones Ordinarias o una reducción de capital social que sea exigible conforme a lo requerido en la legislación española;
- (ii) si el Precio de Conversión cayera por debajo del valor nominal de una Acción Ordinaria. En este caso, el Precio de Conversión se ajustará al valor nominal de la Acción Ordinaria y cualquier reducción restante del Precio de Conversión resultante de dicho ajuste o de cualquier ajuste adicional se aplazará y, solo se aplicará en la medida en que el valor nominal de una Acción Ordinaria se redujese;
- (iii) en el supuesto de que la dilución de su posición accionarial indirecta (por ejercicio de sus Derechos de Conversión) de los Bonistas sea resultado directo de la formalización de cualquier aumento de capital social del Emisor que pueda ser necesario como consecuencia de las Operaciones Corporativas que pueda realizar el Grupo como parte del crecimiento inorgánico del Grupo, siempre que se realicen en condiciones de mercado.

A los efectos de este apartado (iii), se entiende que el aumento de capital social del Emisor se realiza en "condiciones de mercado" siempre que el precio de suscripción (nominal más prima) de la nueva Acción Ordinaria sea igual o superior al precio medio ponderado por Acción Ordinaria del Emisor en cada uno de los sesenta (60) días de negociación consecutivos en BME Growth (o, en su caso, cualquier mercado regulado o sistema multilateral de negociación del ámbito de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo en el que las Acciones Ordinarias pudiesen estar admitidos a negociación) concluidos antes de la fecha de aprobación del aumento de capital correspondiente a la Operación Corporativa objeto de financiación con dicho aumento, con un descuento máximo del treinta por ciento (30%).

- (iv) respecto de los eventos descritos en la Condición 6 b) (ii) y (iii) anteriores, sólo serán de aplicación los ajustes establecidos en dichos apartados si el precio de emisión de las nuevas Acciones Ordinarias que se emitan fuese inferior al Precio de Conversión de los Bonos emitidos hasta la fecha en que tenga lugar el correspondiente evento; y
- (v) respecto al evento descrito en la Condición 6 b) (v) (i) (*Distribución de Dividendo*) sólo serán de aplicación los ajustes establecidos en dicho apartado hasta el tercer aniversario de la fecha de Emisión.

A partir del tercer aniversario de la fecha de Emisión hasta la Fecha de Vencimiento Final, el Emisor compensará en efectivo (sea o no mediante *Scrip Dividend*) a los Bonistas en caso de que el porcentaje que resulte de dividir el importe del cualquier dividendo que pueda ser distribuido por cada Acción

Ordinaria entre el precio de cotización por acción en el Mercado Bursátil Relevante correspondiente al séptimo Día de Negociación anterior al abono de dividendo fuese mayor a la suma del Tipo de Interés de Efectivo y el Tipo de Interés PIK.

El importe de la compensación será el resultado de la siguiente fórmula:

$(\text{Div-Cupón}) * \text{Bono}$

donde:

- **"Div"** es el porcentaje que resulte de dividir: (x) el importe del dividendo distribuido por cada Acción Ordinaria entre (y) el precio de cotización por Acción Ordinaria en el Mercado Bursátil Relevante correspondiente al séptimo Día de Negociación anterior al abono del dividendo.
- **"Cupón"** es el porcentaje que resulte de la suma del Tipo de Interés Efectivo y el Tipo de Interés PIK.
- **"Bono"** es el valor nominal de cada Bono.

A efectos aclaratorios, este mecanismo de compensación dejará de aplicarse una vez producida la conversión del Bono.

(f) Otros Eventos

Si el Emisor o los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) determinan que, sin perjuicio de la Condición 6(b) y 6(e), debe efectuarse un ajuste en el Precio de Conversión como resultado del acaecimiento de uno o más eventos o circunstancias que no estando referidos en la Condición 6(b) o siendo circunstancias que se incluyen en los eventos enumerados en la Condición 6(b), que tuvieran efectos adversos sobre el derecho a convertir los Bonos, y no habiendo lugar a ningún ajuste en el Precio de Conversión según lo estipulado en la Condición 6(b), el Emisor contratará el asesoramiento de un Asesor Independiente para determinar lo antes posible, y siempre sujeto a la Condición 6(e), qué ajuste en el Precio de Conversión o modificación, si hubiese, en los términos de esta Condición 6 son justos y razonables para tener en cuenta lo anterior, así como la fecha en que dicho ajuste debe surtir efecto.

Si acaeciesen varios eventos que fueran efectivos en el mismo Día de Negociación y el Emisor determinase, según su criterio, que dichos eventos provocarían un ajuste en el Precio de Conversión según la Condición 6(b), el Asesor Independiente tomará la decisión sobre la forma de calcular el ajuste en el Precio de Conversión.

La decisión del Asesor Independiente será vinculante en todo lo concerniente, salvo en caso de error manifiesto.

(g) El derecho de los Bonistas de renunciar a Ajustes como contraprestación por un Pago Extraordinario

Exclusivamente en el supuesto que el importe resultante de la suma de los Valores de Mercado Razonables de todas las Distribuciones aprobadas por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración del Emisor, según el caso, en especie, en efectivo o de cualquier otra forma, para un determinado año fiscal (las **"Distribuciones Relevantes"** y el **"Año Fiscal Relevante"**, respectivamente) excediese de la suma de las siguientes cuantías, esto es:

- (i) un importe igual al 100% del resultado neto consolidado generado por Emisor y sus Filiales para el año fiscal inmediatamente anterior al Año Fiscal Relevante, siempre que dicho importe figure en el balance del Emisor o de cualquier Filial con cargo a beneficios distribuibles;
- (ii) un importe igual al 100% del resultado neto consolidado del Emisor y sus Filiales durante el Año Fiscal Relevante en el que una Distribución pudiese realizarse como dividendo a cuenta;

los Bonistas (por decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán elegir entre:

- a) requerir el ajuste en el Precio de Conversión que pueda resultar respecto a dicha Distribución Relevante de conformidad con lo previsto en los anteriores apartados de esta Condición 6; o bien,

- b) renunciar a dicho ajuste y, en tal caso, recibir un pago extraordinario por el mismo importe, plazo y forma que los Accionistas perciban con ocasión de las Distribuciones Relevantes, ya sea en efectivo, o, en la medida que lo permita la legislación vigente, Otros Valores u otras propiedades o activos o derechos (cada uno de estos pagos será un "**Pago Extraordinario**").

En el caso de aprobarse por Mayoría de los Bonistas esta renuncia, la misma deberá realizarse dentro del plazo de quince (15) días tras la fecha del primer anuncio público de la Distribución Relevante en virtud de la cual se vaya a exceder de la suma de los apartados (i) y (ii) anteriores, y deberá ser notificada al Emisor de acuerdo con el mismo procedimiento que se establece en la Condición 6(i) Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión).

Los Bonistas no tendrán derecho a recibir ningún Pago Extraordinario como resultado de cualquier Distribución Relevante distinta de la contemplada en los párrafos anteriores.

(h) Notificación de Evento de Conversión

En los catorce (14) días naturales tras un Evento de Conversión, el Emisor lo notificará a los Bonistas según la Condición 15 (una "**Notificación de un Evento de Conversión**").

Dicha notificación incluirá una declaración informando a los Bonistas de su derecho a ejercer sus Derechos de Conversión según lo estipulado en estas Condiciones y, en caso de un Cambio de Control como resultado de una Oferta Pública de Adquisición, a solicitar la amortización de sus Bonos siempre y cuando no sea posible la conversión de los Bonos, de conformidad con la Condición 7(b).

La Notificación de un Evento de Conversión también especificará:

- (a) todos los materiales informativos para los Bonistas sobre el Evento de Conversión;
- (b) el Precio de Conversión inmediatamente anterior al Evento de Conversión;
- (c) el Precio Medio Ponderado por Acción Ordinaria en la última fecha posible antes de la publicación de la notificación correspondiente;
- (d) el último día del Periodo de Eventos de Conversión; y
- (e) en caso de un Cambio de Control como resultado de una Oferta Pública de Adquisición, del correspondiente periodo de aceptación previsto para dicha Oferta Pública de Adquisición.

(i) Procedimiento para el ejercicio de los Derechos de Conversión

Los Derechos de Conversión podrán ser ejercidos por los Bonistas durante el Periodo de Conversión enviando una notificación de conversión, debidamente cumplimentada y firmada, en el formulario acordado por el Emisor (una "**Notificación de Conversión**"), acompañada junto con los correspondientes certificados o títulos múltiples que representen la titularidad de los Bonos relevantes, en caso de haberse emitido, a la dirección corporativa del Emisor (cada uno de los Bonistas también enviará una copia de dicha notificación a la oficina del consejero delegado del Emisor en Barcelona).

En la Notificación de Conversión, cada Bonista deberá designar, entre otros detalles, los datos de identificación de las personas o entidades a las que se emitirán y registrarán las Acciones Ordinarias.

Los Derechos de Conversión se ejercerán con sujeción, en cada caso, a las leyes o reglamentos fiscales o de otro tipo aplicables a la jurisdicción en la que estuviera ubicada el domicilio social del Emisor.

En caso de que la entrega de una Notificación de Conversión se hiciera una vez finalizadas las horas laborables normales (hasta las 18:00 horas CET a estos efectos) o en un día que no fuera Día Hábil, se considerará que dicha entrega ha sido efectuada, a efectos de estas Condiciones, en el siguiente Día Hábil.

Cualquier valoración acerca de si una Notificación de Conversión ha sido debidamente cumplimentada y/o entregada será realizada por el Emisor y, salvo en caso de error manifiesto, la valoración que éste realice será concluyente y vinculante para el Emisor y el correspondiente Bonista.

Las Notificaciones de Conversión serán, una vez entregadas, irrevocables.

La Fecha de Conversión respecto a un Bono (la "**Fecha de Conversión**") será el Día Hábil inmediatamente posterior a la fecha de entrega de la Notificación de Conversión y, si procediere, la realización de cualquier pago que debería hacerse según lo previsto a continuación.

Cada Bonista que ejerza un Derecho de Conversión deberá pagar directamente a las autoridades relevantes cualesquiera tributos resultantes de la conversión, y dicho Bonista deberá pagar todos los tributos derivados de una enajenación o supuesta enajenación de un Bono o interés en el mismo en relación con dicha conversión. Para evitar cualquier duda, el Emisor no será responsable de determinar si dichos tributos son pagaderos ni tampoco del importe de los mismos, y no será responsable ni responderá del impago de tributos.

El Emisor deberá cumplir con su obligación bajo la Notificación de Conversión recibida mediante la emisión y asignación de nuevas Acciones Ordinarias conforme a lo dispuesto en la Condición 6(j).

Las Acciones Ordinarias que deban emitirse y entregarse por la conversión de los Bonos serán emitidas y entregadas a Iberclear como titular registral de las Acciones, y entregada a los Bonistas a través del correspondiente sistema de compensación de valores, salvo que, en el momento de la emisión, las Acciones Ordinarias no coticen en el Mercado Bursátil Relevante (incluyendo BME Growth). Las nuevas Acciones Ordinarias que se emitan para atender el ejercicio del Derecho de Conversión (incluyendo nuevas Ordinarias Adicionales) se documentarán en escritura pública otorgada por el Emisor ante un notario español, que será presentada para su inscripción en el Registro Mercantil del domicilio social del Emisor y, una vez inscrita en dicho Registro, será presentada ante Iberclear.

La fecha en la que se otorgue ante notario español la escritura pública relativa a la emisión y suscripción por el Bonista de las nuevas Acciones Ordinarias a la correspondiente cuenta de valores del Bonista será la fecha en la que los Bonos se conviertan en Acciones Ordinarias (la "**Fecha de Corte de Acciones**").

Sujeto al cumplimiento de lo estipulado en esta Condición 6(j) y a lo acordado en el párrafo inmediatamente siguiente, el Emisor pondrá sus mejores esfuerzos para que la Fecha de Corte de Acciones tenga lugar dentro de los diez (10) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Conversión.

A partir de la Fecha de Corte de Acciones (incluida dicha fecha), cada Bonista tendrá derecho a todos los derechos económicos vinculados a las Acciones Ordinarias. No obstante, el Bonista en cuestión no podrá transmitir las Acciones Ordinarias nuevas que pueda recibir como resultado de la conversión hasta el momento en que éstas queden registradas en Iberclear y admitidas a negociación en el Mercado Bursátil Relevante y queden depositadas en la cuenta de valores del Bonista en cuestión o la persona designada por éste a tales efectos.

La fecha en que se registren las Acciones Ordinarias nuevas en la cuenta de valores de cada Bonista o la persona designada por éste se denominará, en lo sucesivo, la "**Fecha del Registro**".

El Emisor pondrá sus mejores esfuerzos para que las Acciones Ordinarias de nueva emisión se inscriban en Iberclear y coticen en el Mercado Bursátil Relevante lo antes posible.

Sin perjuicio de la entrega por los Bonistas de una Notificación de Conversión de Bonos con respecto a cualquiera de los Bonos, cada uno de los Bonistas seguirá siendo Bonista a efectos de las presentes Condiciones hasta la Fecha de Corte de Acciones relevante, teniendo en cuenta que, una vez que se hayan ejercido los Derechos de Conversión con respecto a un Bono, dicho Bono no podrá amortizarse, sujeto a esta Condición 6(i), en la Fecha de Vencimiento Final o de otra forma.

(j) Acciones Ordinarias

Las Acciones Ordinarias emitidas en el momento de la conversión de los Bonos estarán totalmente desembolsadas y, en todos los aspectos, se clasificarán *pari passu* con las Acciones Ordinarias totalmente desembolsadas emitidas en la Fecha de Corte de Acciones o, en el caso de Acciones Ordinarias Adicionales, en la Fecha de Referencia relevante, salvo que dichas Acciones Ordinarias o, en su caso, Acciones Ordinarias Adicionales no optarán a ningún derecho, distribución o pagos para los que la fecha de inscripción u otra fecha

de vencimiento para el establecimiento de derechos fuesen anteriores a la Fecha de Corte de Acciones relevante o, según procediere, la fecha relevante en la que cualquier Ajuste Retroactivo de la Condición 6(d) deviene efectivo (la "**Fecha de Referencia**").

(k) Integración, unión o fusión

Sin perjuicio de la Condición 6(e) y la Condición 6(f), en caso de integración, unión o fusión del Emisor con cualquier otra sociedad (siempre que no sea una integración, unión o fusión en la que el Emisor fuera la sociedad subsistente), o en caso de venta o traspaso de la totalidad o la práctica totalidad de los activos del Emisor, el Emisor notificará dicho evento a los Bonistas según la Condición 15 (*Bonistas*) siguiente (en la medida en que legalmente pueda hacerlo) y dará los pasos necesarios para garantizar que cada Bono en circulación (durante el periodo en que pudieran ejercitarse los Derechos de Conversión) pueda convertirse en la clase y cantidad de acciones y otros valores, efectivo y bienes a percibir en la integración, unión, fusión, venta o traspaso por un titular del número de Acciones Ordinarias equivalente al que hubiesen tenido que emitirse o entregarse en caso de que los Derechos de Conversión hubiesen sido ejercitados inmediatamente antes de dicha integración, unión, fusión, venta o traspaso.

Las disposiciones anteriores en esta Condición 6(k) se aplicarán, *mutatis mutandis*, a cualquier integración, unión, fusión, venta, o traspaso posterior.

7 Amortización y Compra

(a) Amortización Final

A menos que hayan sido anteriormente adquiridos y cancelados, amortizados o convertidos previamente, según lo estipulado en estas Condiciones, los Bonos serán amortizados en la Fecha de Vencimiento Final.

(b) Amortización tras un Cambio de Control en ausencia de conversión de los Bonos

Si se produce un Cambio de Control, siempre y cuando no sea posible la conversión de los Bonos de conformidad con la Condición 6 anterior, cada Bonista tendrá individualmente el derecho a solicitar que el Emisor amortice todos sus Bonos, junto con los intereses devengados hasta la fecha en que se amorticen.

Para ejercer el derecho estipulado en esta Condición 7(b), el Bonista en cuestión deberá enviar, dentro del periodo de treinta (30) Días Hábiles siguientes a la fecha en que se produzca el Cambio de Control, una notificación de ejercicio debidamente cumplimentada y firmada (junto con el certificado o certificados que representen sus Bonos) al domicilio social del Emisor (el Bonista en cuestión también deberá enviar una copia de dicha notificación de ejercicio a la oficina del consejero delegado del Emisor en Barcelona).

El pago de dicho Bono se realizará no más tarde del plazo de treinta (30) días naturales siguientes a la recepción por el Emisor de la notificación de solicitud de amortización mediante un traspaso a una cuenta de euros en un banco de una ciudad en la que los bancos tengan acceso al Sistema TARGET.

En el supuesto de que ocurriese el Cambio de Control del Emisor antes del cuarto (4º) aniversario desde la Fecha de Suscripción, la amortización anticipada obligatoria devengará a favor de los Bonistas una comisión de amortización anticipada igual al importe resultante de haber aplicado el Tipo de Interés PIK a los importes desembolsados bajo la Emisión durante un período igual a cuatro (4) años desde la Fecha de Suscripción, descontando aquellos intereses que efectivamente se hayan devengado y capitalizado durante dicho período.

(c) Compra

El Emisor o cualquier Filial podrá en cualquier momento comprar Bonos en el mercado libre o por cualquier otra práctica a cualquier precio.

(d) Cancelación

Todos los Bonos amortizados o respecto a los cuales se ejerzan Derechos de Conversión serán cancelados y no podrán ser nuevamente emitidos o nuevamente vendidos.

(e) Múltiples Notificaciones

Si se envía más de una notificación de amortización bajo esta Condición 7, prevalecerá la primera notificación.

(f) Amortización anticipada voluntaria

Los Bonos no podrán ser amortizados por voluntad o decisión del Emisor con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final en ningún supuesto o circunstancia.

8 Pagos

(a) Principal e Intereses

El pago del principal y los intereses acumulados en efectivo pendientes de pago ante una eventual amortización de los Bonos se realizará a las personas que figuren en el Registro a las 18:00 horas CET de la correspondiente Fecha de Corte y en el número de cuenta bancaria indicada por cada Bonista a estos efectos.

(b) Otros Importes

Los pagos de cualquier otro importe distinto de lo estipulado en la Condición 8(a) anterior se realizarán según lo estipulado en estas Condiciones.

(c) Fecha de Corte

La "**Fecha de Corte**" será el séptimo (7º) Día Hábil antes de cada fecha de vencimiento del pago de los importes debidos bajo los Bonos.

(d) Pagos

Cada pago respecto de los Bonos bajo la Condición 8(a) se realizará mediante transferencia a una cuenta en euros de cada Bonista beneficiario en un banco en cualquier ciudad en la que los bancos tengan acceso al Sistema TARGET.

(e) Pagos sujetos a legislación fiscal

Todos los pagos por los Bonos estarán sujetos a la normativa fiscal aplicable en el lugar de pago. No se cobrarán comisiones ni gastos a los Bonistas por dichos pagos.

(f) Retraso en el pago

Los Bonistas no tendrán derecho a recibir intereses ni otro pago por ningún retraso si se recibe la cantidad adeudada después de la fecha de vencimiento, como resultado de que la fecha de vencimiento no coincide con un Día Hábil TARGET.

En cualquier otro supuesto, en caso de retraso o mora por el Emisor en el cumplimiento de las obligaciones de pago, los Bonos devengarán un tipo de interés calculado conforme a la Condición 5(a), incrementado en trescientos puntos básicos (3,00%).

(g) Fracciones

Al realizar pagos a Bonistas, si el pago en cuestión no es un importe que sea un múltiplo entero de la unidad menor de la divisa en que dicho pago deba realizarse, dicho pago se redondeará a la unidad inferior más próxima.

9 Garantía FEI

La financiación que Inveready Convertible conceda al Emisor se encuentra apoyada por la "**Garantía Innovfin PyMe**" durante el período en el que los Bonos sigan siendo de titularidad de estas entidades, contando dicha Garantía Innovfin PyMe con el apoyo financiero de la Unión Europea en el contexto del programa de Instrumentos Financieros Horizonte 2020 y el Fondo Europeo para Inversiones Estratégicas (el "**FEIE**") creado bajo el Plan de Inversión para Europa.

(a) Naturaleza de la Garantía FEI

La financiación que Inveready Convertible Finance concede al Emisor mediante la suscripción y desembolso de la Emisión estará apoyada por la garantía del Fondo Europeo de Inversiones (el "FEI") concedida a Inveready Convertible Finance II, FCR bajo el denominado Fondo de Garantía Pan-Europeo o "*Pan European Guarantee Fund*" (el "FEG") establecido por determinados Estados Miembros de la Unión Europea para responder al impacto económico del COVID-19 (la "Garantía FEI"), durante el período en el que los Bonos suscritos por Inveready Convertible Finance (o cualquier otro fondo o sociedad de capital riesgo gestionado por Inveready Asset Management, S.G.E.I.C., S.A. (la "Sociedad Gestora" y que sean beneficiarios de la Garantía FEI en cada momento) sigan siendo de su titularidad.

El objetivo del FEI es apoyar a los receptores finales de la Garantía FEI que son considerados (i) viables a largo plazo; y (ii) capaces de cumplir con los requisitos de los prestamistas o intermediarios financieros a cuyo favor Garantía FEI es concedida, si no fuera por el impacto económico del COVID-19.

(b) Reconocimiento expreso del Emisor

El Emisor reconoce y acepta que el Tribunal de Cuentas Europeo (el "ECA"), los representantes y asesores de los Estados Miembros Participantes, la Oficina Europea de Lucha contra el Fraude (la "OLAF"), el FEI, el Banco Europeo de Inversiones (el "BEI"), los agentes del FEI o cualquier otra persona designada por el FEI o el BEI, la Comisión Europea (la "Comisión"), los agentes de la Comisión (incluida la OLAF), la Fiscalía Europea (la "EPPO"), cualquier otra institución de la Unión Europea u organismo de la Unión Europea que tenga derecho a verificar el uso de la Garantía FEI en el contexto del Instrumento de Garantía del Fondo de Garantía Europeo y cualquier otra autoridad relevante nacional y sus representante u otro tribunal de cuentas nacional competente u organismo o institución debidamente autorizado con arreglo a legislación aplicable que tenga derecho a realizar actividades de auditoría o control (conjuntamente, las "Partes Relevantes", y cada una de ellas de manera individual, una "Parte Relevante") tendrán derecho a realizar auditorías y controles y a solicitar información con respecto este acuerdo y su ejecución. Sujeto a las leyes aplicables, el Emisor deberá:

- (i) permitir visitas e inspecciones de monitoreo y monitoreo remoto por cada una de sus operaciones comerciales, libros y registros;
- (ii) permitir entrevistas realizadas por cada una de las Partes Relevantes a sus representantes y no obstaculizar los contactos con representantes o cualquier otra persona involucrada en el otorgamiento y mantenimiento de la Garantía FEI por parte de cada uno de los Bonistas;
- (iii) permitir a las Partes Relevantes realizar auditorías y controles sobre el terreno y, a tal efecto, permitirá el acceso a sus instalaciones durante el horario comercial; y
- (iv) permitir la revisión de sus libros y registros en relación con este acuerdo y tomar copias de estos y cualesquiera documentos relacionados en la medida en la que sea permitido por la ley aplicable y según sea necesario.

(c) Declaraciones y garantías del Emisor en relación con la Garantía FEI

Mediante el otorgamiento de la correspondiente Escritura Pública de Emisión a la que se adjuntan estos Términos y Condiciones, el Emisor declara lo siguiente en relación con la Garantía FEI:

- (i) El Emisor se encuentra establecido y opera en un Estado Miembro Participante, entendiendo por "**Estado Miembro Participante**" cualquiera de los países que colaboran con el EGF y que se encuentran incluidos en la lista que figura en el anexo X de la convocatoria, publicada en la página web del FEI el 31 de agosto de 2020, tal y como la misma haya sido actualizada en cada momento. Para evitar cualquier tipo de duda, la Emisión se considerará que ha sido originada en un Estado Miembro Participante aún incluso cuando el país donde ha sido originada la Emisión se haya convertido en Estado Miembro Participante tras un breve tiempo

después a la presentación de la solicitud de la Garantía FEI por parte de Inveready Convertible Finance (a través de la Sociedad Gestora).

- (ii) El Emisor no se encuentra involucrado en ningún tipo de “**Actividad Ilegal**” (ni los fondos obtenidos de la Emisión servirán para financiar ninguna Actividad Ilegal), entendiéndose por esta cualquiera de las siguientes actividades ilegales o actividades realizadas con fines ilegales según la legislación aplicable en cualquiera de los siguientes ámbitos:
 - (a) fraude, corrupción, coacción, colusión u obstrucción;
 - (b) blanqueo de capitales, financiación del terrorismo o delitos fiscales, tal y como cada uno de ellos se encuentran definidos en la Directiva (UE) 2015/849 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2015 relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo, tal y como ha sido modificada por la Directiva (UE) 2018/843 del Parlamento Europeo y del Consejo de 30 de mayo de 2018 por la que se modifica la Directiva (UE) 2015/849, tal y como la misma haya sido novada, modificada o refundida en cada momento., y en la Directiva (UE) 2017/1371 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 5 de julio de 2017, sobre la lucha contra el fraude que afecta a los intereses financieros de la Unión a través del Derecho penal, tal y como la misma haya sido novada, modificada o refundida en cada momento;
 - (c) fraude y otras actividades ilegales contra los intereses financieros del BEI, FEI y la UE tal y como se define en la Directiva (UE) 2017/1371 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 5 de julio de 2017, sobre la lucha contra el fraude que afecta a los intereses financieros de la Unión a través del Derecho penal, tal y como la misma haya sido novada, modificada o refundida en cada momento;
- (iii) El Emisor no es una Persona Sancionada y no incumple ninguna Medida Restrictiva. A estos efectos, se entiende por “**Persona Sancionada**” cualquier persona, entidad, individuo o grupo de individuos que sea objeto de “**Medidas Restrictivas**”, entendiéndose por este término, a su vez, cualquier medida restrictiva adoptada en virtud del Tratado de la Unión Europea o del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea (2012/C 326/01).
- (iv) Según su leal saber y entender, el Emisor no se encuentra en una “**Situación de Exclusión**”, entendiéndose por esta cualquiera de los siguientes supuestos:
 - (a) situación de quiebra, concurso o liquidación, esté sometido a la administración de sus asuntos por un administrador concursal o por un juzgado, en este sentido, se encuentre en una negociación de un convenio con sus acreedores, tenga suspendido el desarrollo de su actividad o se haya firmado un acuerdo de suspensión (*standstill*) (o equivalente) con sus acreedores y haya sido debidamente validado por el juzgado competente cuando así sea requerido por la legislación aplicable, o se encuentre en una situación análoga derivada de un procedimiento similar previsto en la legislación o normativa nacional;
 - (b) en los últimos cinco (5) años, ha sido objeto de una sentencia firme o de una resolución administrativa firme por haber incumplido sus obligaciones relativas al pago de impuestos o cotizaciones a la seguridad social de conformidad con la legislación aplicable, siempre y cuando dichas obligaciones se encuentren pendientes de pago, salvo que se haya alcanzado un acuerdo vinculante de pago;
 - (c) en los últimos cinco (5) años, el Emisor o Inveready Convertible Finance o cualquiera de las personas con poderes de representación, decisión o control sobre ellas hayan sido condenadas en virtud de sentencia firme o sancionadas en virtud de resolución administrativa firme debido a una conducta profesional grave, siempre y cuando dicha conducta denote dolo o negligencia grave que afectaría a su capacidad de hacer efectiva la Garantía FEI y que se deba a una de las siguientes razones:

- proporcionar fraudulentamente o de manera negligente información falsa relativa a la verificación de la ausencia de motivos de exclusión o del cumplimiento de los criterios de selección o en la ejecución de un contrato o acuerdo;
 - suscribir acuerdos con otras personas con la intención de distorsionar la competencia;
 - intentar influir de manera indebida en el proceso de toma de decisiones del poder adjudicador durante el correspondiente “proceso de adjudicación”, tal y como se define este término en el artículo 2 del Reglamento Financiero;
 - intentar obtener información confidencial que pueda conferir al Emisor ventajas indebidas en el correspondiente “procedimiento de adjudicación”, tal y como se define en el artículo 2 del Reglamento (UE) del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de julio de 2018, sobre las normas financieras aplicables al presupuesto general de la Unión Europea, tal y como el mismo haya sido novado, modificado o refundido en el tiempo;
- (d) en los últimos cinco (5) años, el Emisor o las personas con poder de representación del Emisor, decisión o control sobre el mismo han sido condenados en virtud de sentencia firme por:
- fraude;
 - corrupción;
 - pertenencia a organización criminal;
 - blanqueo de capitales o financiación del terrorismo;
 - delitos de terrorismo o delitos relacionados con actividades terroristas, así como incitación, colaboración, complicidad o tentativa para la comisión de tales delitos;
 - explotación infantil y cualquier otra forma de trata de seres humanos.
- (e) se encuentra en la lista publicada de operadores económicos excluidos o sujetos a una sanción financiera, en cada uno de los casos incluidos en la base de datos del sistema de detección precoz y exclusión (el Sistema de Exclusión y Detección Precoz (EDES) disponible en la página web oficial de la UE) instaurada y gestionada por la Comisión.
- (f) El Emisor no se encuentra en situación de morosidad (superior a 20 días) ni en situación de incumplimiento respecto a cualquier operación concedida por Inveready Convertible Finance o por cualquier otra institución financiera (en el caso de refinanciación, incluida la operación que sea objeto de refinanciación).
- (g) El Emisor declara que la Emisión ha sido otorgada con una o más de las siguientes finalidades:
- financiar inversiones en activos tangibles y/o intangibles; y/o
 - financiar necesidades de capital circulante/liquidez; y/o
 - refinanciar obligaciones existentes; y/o
 - financiar un traspaso de negocio,
- tal y como queden estos conceptos definidos por las políticas de crédito y cobro de Inveready Convertible Finance.
- (h) Asimismo, el Emisor manifiesta que la Emisión es realizada en un Estado Miembro Participante, lo que significa que:

- En caso de que la finalidad de la emisión sea la financiación de capital circulante/necesidades de liquidez o refinanciar obligaciones existentes; o
- la finalidad de la emisión sea la inversión en activos tangibles o intangibles y no sea posible una localización geográfica clara de dicha inversión,

el Emisor tiene su domicilio social en un Estado Miembro Participante.

En el caso de que la Emisión tenga como finalidad la financiación de una inversión en activos tangibles o intangibles y sea posible una localización geográfica clara de dicha inversión, la inversión va a ser realizada en un Estado Miembro Participante.

- (i) El Emisor manifiesta que la Emisión no tiene la finalidad de financiar ninguna operación con una Persona Sancionada.

El Emisor declara conocer el resto de Criterios de Elegibilidad aplicables bajo la Garantía FEI, y cumplir con ellos.

(d) Obligaciones del Emisor en relación con la Garantía FEI

Mediante el otorgamiento de la Escritura Pública de Emisión a la que se adjuntan estos Términos y Condiciones el Emisor se obliga a cumplir las siguientes obligaciones relativas a la Garantía FEI:

- (i) Cooperar en todo lo necesario para la presentación de la documentación pertinente y que el FEI considere oportuna en relación la implementación de la Garantía FEI.
- (ii) Informar a la Sociedad Gestora de manera inmediata cualquier cambio en la titularidad real del Emisor que se produzca con posterioridad a la Emisión.
- (iii) Entregar al FEI, en un plazo razonable, cualquier información o documento adicional relativo a las cuestiones de diligencia debida (*due diligence*) sobre el Emisor que el FEI pueda considerar oportuna.
- (iv) Preparar, actualizar y mantener disponible en todo momento la siguiente documentación:
- (a) Información necesaria para verificar que el uso de la Garantía FEI cumple con los requisitos pertinentes establecidos por cualquier legislación europea o nacional aplicable y con los Criterios de Elegibilidad de la Garantía FEI;
 - (b) la información necesaria para verificar la correcta aplicación de los términos de la Garantía FEI;
 - (c) pruebas del cumplimiento de las normas y reglamentos aplicables relativos a la concesión y supervisión de las condiciones establecidas en la Decisión de la Comisión Europea C (2020) 9237 de 14 de diciembre de 2020 por la que los Estados Miembros aprueban las notificaciones del EGF bajo un régimen a medida en línea con el Artículo 107 (3) del TFUE en relación con el Fondo de Garantía Paneuropeo en respuesta al COVID-19 (la "Decisión de la Comisión"), y que se encuentran basadas a su vez en los principales términos y condiciones establecidos en la sección 3.1 del Marco Temporal y de las condiciones establecidas en la Decisión de la Comisión, y que se encuentran basadas a su vez en los principales términos y condiciones establecidos en la sección 3.2 del Marco Temporal; y
 - (d) cualquier otra información y documentación razonablemente requerida.
- (v) mantener y poder presentar toda la documentación pertinente para la aplicación de la Garantía FEI en relación con la Emisión, incluida la inspección por parte de cualquiera Parte Relevante, durante un período comprendido entre la fecha de entrada en vigor de la Emisión y los 10 (diez) años siguientes.

Igualmente, mediante el otorgamiento de la correspondiente Escritura Pública de Emisión, el Emisor acepta que (i) el FEI, (ii) el BEI o (iii) la Comisión tendrán derecho a publicar en su página web la información sobre Inveready Convertible Finance y del Emisor, incluyendo (i) el nombre, la naturaleza y la finalidad de la Emisión; (ii) el nombre y la dirección de Inveready Convertible Finance (incluyendo su Sociedad Gestora), así como el tipo e importe de ayuda financiera recibida; y (iii) el nombre, país de establecimiento del Emisor y la región a nivel NUTS 2, y el tipo de ayuda financiera recibida; excepto si:

- (i) Respecto a Inveready Convertible Finance, (1) sea ilegal publicar tal información conforme a las leyes y reglamentos aplicables, o (2) con anterioridad a la recepción del apoyo financiero en virtud de la Garantía FEI, Inveready Convertible Finance informa por escrito al FEI que la publicación de tal información conlleva un riesgo de perjudicar sus intereses comerciales, o corre el riesgo de amenazar los derechos y libertades de las personas afectadas, tal y como se encuentran protegidas por la Carta de los Derechos Fundamentales de la Unión Europea; y
- (ii) Respecto al Emisor, el importe de la ayuda de la Emisión es menor a 100.000 € (10.000 € en el caso de que el Emisor desarrolle su actividad en el sector de la pesca y la agricultura) (en cuyo caso la información publicada se limitará a datos estadísticos, los cuales serán recopilados de acuerdo con los criterios pertinentes como la situación geográfica, la tipología económica del Emisor y el ámbito político de la UE en el que se ha prestado dicha ayuda); o con anterioridad a la recepción de la ayuda financiera, el Emisor informa a la Sociedad Gestora por escrito que se trata de una persona física que se opone a la publicación.

El Emisor, del mismo modo mediante el otorgamiento de la Escritura Pública de Emisión, acepta que el FEI procesará Datos Personales (tal y como este término se define en el Reglamento (EU) N° 2018/1725 de 23 de octubre de 2018, Reglamento (EU) N° 2016/679 de fecha 27 de abril 2016, así como en cualquier normativa reguladora del procesamiento de datos personales, incluyendo la Directiva 95/46/EC y la Directiva 2002/58/EC) de conformidad con las "EIF guidelines" disponibles en el siguiente link:

<http://www.eif.org/attachments/processing-of-final-recipients-personal-data.pdf>

Del mismo modo, el Emisor acepta que el Banco Europeo de Inversiones procesará sus Datos Personales de conformidad con las "BEI guidelines" disponibles en el siguiente link:

<https://www.eib.org/en/privacy/lending.html>

En este sentido, mediante el otorgamiento de la correspondiente Escritura Pública de Emisión, el Emisor reconoce expresamente que Inveready Convertible Finance (a través de la Sociedad Gestora) recopilará los Datos Personales del Emisor, que serán comunicados al FEI, el BEI y a cualquier Parte Relevante. En concreto, el Emisor declara haber sido informado de que (i) el nombre, domicilio y cualesquiera otros Datos Personales relativos al mismo podrán ser comunicados al FEI, al BEI y cualquier otra autoridades u organismos y que (ii) dichos Datos Personales podrán hacerse públicos.

10 Supuestos de Incumplimiento

Si cualquiera de los siguientes eventos (cada uno de los cuales constituirá un "Supuesto de Incumplimiento") se ha producido y sigue produciéndose:

- (a) el incumplimiento del pago en la fecha de vencimiento del pago del principal o de los intereses o de cualquier otro importe por cualquiera de los Bonos y dicho incumplimiento continúa durante un periodo de catorce (14) días naturales en el caso del pago de los intereses y durante siete (7) días naturales en cualquier otro caso (incluyendo, sin limitación, pagos del principal);
- (b) el Emisor no realiza ni cumple una o más de sus obligaciones respecto a los Bonos, y dicho incumplimiento no se puede remediar o no se subsana dentro del plazo de treinta (30) días naturales después de que los

Bonistas (por acuerdo de Mayoría de los Bonistas) hayan notificado por escrito dicho incumplimiento al Emisor;

- (c) acaecimiento de un Supuesto de Incumplimiento de Ratios durante dos (2) períodos trimestrales consecutivos o en tres (3) períodos trimestrales alternativos que no haya sido subsanado en el plazo de treinta (30) días naturales, después de la entrega del correspondiente certificado de cumplimiento de ratios que determine dicho incumplimiento;
- (d) si cualquier obligación de pago del Emisor o cualquier Filial Material frente a los titulares de los Bonos de la Primera Emisión o frente a los titulares de los Bonos de la Tercera Emisión, por cualquier importe, (i) resulte pagadera con anterioridad a la fecha de vencimiento originalmente establecida fuera de los supuestos contractualmente exigibles, o (ii) no sea pagada a su vencimiento, o (iii) sea declarada vencida, líquida y exigible con anterioridad a la fecha inicialmente prevista, y no se proceda a su subsanación dentro del plazo de treinta (30) días naturales después del incumplimiento de pago o declaración de vencimiento de que se trate, acordando expresamente y con carácter irrevocable el Emisor que esta estipulación de incumplimiento cruzado o *cross-default* constituirá un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos
- (e) si cualquier obligación de pago del Emisor o de cualquier Filial Material frente a terceros por un importe superior, de forma individual o agregada (en un periodo de doce (12) meses):
- en el caso de endeudamiento financiero, la mayor de las siguientes cantidades: (a) cincuenta mil euros (€50.000) y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo; o
 - en el caso de endeudamiento comercial, la mayor de las siguientes cantidades: (a) doscientos cincuenta mil euros (€250.000), y (ii) el veinte por ciento (20%) del EBITDA consolidado del Grupo;
- resulte pagadera con anterioridad a la fecha de vencimiento originalmente establecida fuera de los supuestos contractualmente exigibles, o (ii) no sea pagada a su vencimiento, o (iii) sea declarada vencida, líquida y exigible con anterioridad a la fecha inicialmente prevista, y no se proceda a su subsanación dentro del plazo de treinta (30) días naturales después del incumplimiento de pago o declaración de vencimiento de que se trate. El Emisor y las Garantes reconocen expresamente y con carácter irrevocable que esta estipulación de incumplimiento cruzado o *cross-default* constituirá un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos;
- (f) si se produce se produzca la intervención judicial o administrativa mediante resolución firme (no sujeta a ulterior recurso) de los activos del Emisor o de cualquier Filial Material:
- en el caso de que la intervención judicial o administrativa traiga causa de endeudamiento financiero, la mayor de las siguientes cantidades: (a) cincuenta mil euros (€50.000) y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Grupo);
 - en el caso de que la intervención judicial o administrativa traiga causa de endeudamiento comercial o de deudas de carácter público (e.g. deudas tributarias y de Seguridad Social), y no se proceda a su suspensión o sobreseimiento dentro del plazo de treinta (30) Días Hábiles después de la fecha de inicio del procedimiento judicial o administrativo de que se trate, la mayor de las siguientes cantidades: doscientos cincuenta mil euros (€250.000), y (ii) el veinte por ciento (20%) del EBITDA consolidado del Grupo; o
 - en cualquier caso, independientemente del importe, cuando dicha intervención judicial o administrativa, comporte que se limite negativa y significativamente la capacidad del Emisor o de cualquier Filial Material de administrar sus bienes o disponer de ellos, siempre que suponga un Cambio Sustancial Adverso;

el Emisor y las Garantes reconocen expresamente y con carácter irrevocable que esta estipulación de incumplimiento cruzado o *cross-default* constituirá un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos;

- (g) se otorga cualquier tipo de garantía real o personal en contravención de la estipulación de *negative pledge* estipulada en la Condición 2 anterior, constituyendo asimismo un presupuesto esencial para el otorgamiento y mantenimiento de los Bonos;
- (h) si se inicia cualquier procedimiento o actuación contra el Emisor o cualquier Filial Material para declarar a cualquiera de las anteriores en concurso, o para llegar a un acuerdo o transacción con el conjunto de sus acreedores (e.g. comunicación ex artículos 583 y siguientes de la Ley Concursal); o cuando el Emisor o cualquier Filial Material acuerde iniciar la petición ante un juzgado o tribunal para su declaración de concurso de acuerdo con la Ley Concursal o cuando un juzgado o tribunal acuerde la declaración de concurso, la liquidación o disolución de cualquiera de las referidas entidades y/o en relación con cualquiera de sus activos, un liquidador, administrador concursal u otro cargo similar;
- (i) cuando el Emisor no destine los fondos obtenidos bajo los Bonos a las finalidades establecidas en estas Condiciones;
- (j) cuando los auditores, en su informe sobre los estados financieros anuales del Emisor (individuales o consolidados), denieguen su opinión de forma grave en cualquier aspecto sustancial de los estados financieros o califiquen la misma de desfavorable por cualquier motivo que lo justifique, todo ello con arreglo a los principios contables generalmente aceptados, salvo que esta circunstancia sea subsanable y se subsane dentro de los treinta (30) Días Hábiles siguientes;

entonces, los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), mediante notificación por escrito enviada al Emisor, podrán declarar los Bonos inmediatamente vencidos y pagaderos y, por tanto, su importe de principal, junto con los intereses acumulados capitalizados hasta la fecha bajo la Condición 5 anterior serán pagaderos inmediatamente.

11 Obligaciones del Emisor y de las Garantes

Mientras cualquier Derecho de Conversión siga siendo ejercitable, el Emisor y las Garantes se obligan frente a los Bonistas a cumplir las siguientes obligaciones de hacer y no hacer:

(a) Obligaciones de información

El Emisor se compromete a entregar a los Bonistas:

- (a) tan pronto como estén disponibles y, en todo caso, dentro de los ciento veinte días (120) días naturales posteriores al cierre de cada ejercicio (comenzando por las cuentas del ejercicio de 2021), las cuentas anuales auditadas individuales del Emisor y consolidadas del Grupo, así como las cuentas individuales de la Garante Inicial y cualquier otra sociedad que pueda adherirse como Garante (incluyendo cuenta de resultados, balance, memoria y estado de flujos de caja);
- (b) No más tarde del 31 de octubre, los estados financieros intermedios consolidados y el informe de revisión limitada correspondientes al periodo finalizado a 30 de junio del ejercicio social en cuestión, de conformidad con los requisitos establecidos en la normativa de BME Growth;
- (c) no más tarde del 31 de marzo de cada año, un presupuesto de inversiones y gastos para el ejercicio en curso a dicha fecha;
- (d) la existencia de cualquier Supuesto de Incumplimiento de inmediato, tan pronto como el Emisor o cualquier Garante tenga conocimiento del mismo;
- (e) de inmediato y en cualquier caso dentro del plazo de diez (10) Días Hábiles, la suscripción de cualquier carta de intenciones, vinculante o no vinculante, que el Emisor suscriba con terceros para la potencial formalización de una Operación Corporativa, sujeto a la previa firma por cada Bonista de cualquier carta

de confidencialidad (NDA) que sea requerida a tales efectos, siempre y cuando dicha Operación Corporativa sea por un importe igual o superior a quinientos mil euros (500.000.-€);

- (f) cualquier tipo de reclamación que el Emisor pueda realizar frente a los vendedores bajo cada una de las Operaciones Corporativas, o de cualquiera de los vendedores frente al Emisor (o cualquier sociedad de su Grupo), por un importe igual o superior a doscientos mil euros (200.000.-€), a la mayor brevedad y en cualquier caso dentro del plazo de diez (10) Días Hábiles desde la fecha en que el Emisor haya remitido o recibido, según sea el caso, el escrito de reclamación por cualquier medio;
- (g) si así le fuera permitido por el emisor de dicho informe (cuya autorización deberá solicitarse por el Emisor y que no deberá denegarse por el emisor de forma injustificada), copia de cualquier informe de auditoría legal, fiscal y/o financiera (*due diligence*) que el Emisor o cualquier sociedad de su Grupo encargue a terceros en relación con el análisis de las Operaciones Corporativas, por importe igual o superior a quinientos mil euros (500.000.-€), que sean objeto de financiación empleando los fondos de los Bonos, tan pronto como las versiones finales de dichos informes hayan sido entregados al Emisor o a cualquier sociedad de su Grupo y, en cualquier caso, cinco (5) Días Hábiles antes de la formalización de la Operación Corporativa en cuestión;
- (h) tan pronto como el Emisor, la Garante u otra sociedad del Grupo tengan conocimiento de ello, datos suficientemente detallados sobre cualquier litigio, arbitraje o procedimiento administrativo o judicial actualmente en curso o que previsiblemente pueda ser iniciado y que pueda afectar negativamente y de forma material a la capacidad del Emisor o de cada Garante de cumplir con las obligaciones de pago derivadas de los Bonos, o pudiera implicar responsabilidades por una cuantía (tanto imputada de forma individual como agregada) superior a cien mil euros (100.000 €);
- (i) tan pronto como el Emisor, la Garante u otra sociedad del Grupo tengan conocimiento, datos suficientemente detallados sobre la concurrencia de cualquier circunstancia que tenga o, según su leal saber y entender, pueda tener como consecuencia, que cualquiera de las declaraciones realizadas en la Escritura Pública de Emisión deje de ser cierta; y
- (j) de forma inmediata, datos suficientemente detallados sobre cualquier circunstancia que afecte o previsiblemente pueda afectar negativamente y de forma material a la capacidad del Emisor y, en su caso, de cada una de las Garantes, de cumplir regularmente sus obligaciones exigibles, en caso de que se haya despachado ejecución o apremio contra el Emisor, contra cada una de las Garantes o sus respectivos activos, o si se ha producido alguna de las siguientes: (i) falta de pago de sus obligaciones, (ii) existencia de embargos o (iii) incumplimiento de sus obligaciones, y más concretamente de las obligaciones ante la Seguridad Social, tributarias y/o salariales, todo ello por importe agregado superior a cien mil euros (100.000 €).

Cada uno de los Bonistas se obligará a seguir todas las actuaciones y suscribir cualesquiera documentos públicos o privados que le requiera el Emisor o cualquiera de las Garantes con objeto de preservar el carácter confidencial o privilegiado de la información que puedan proporcionarle al amparo de esta Condición con objeto de que el Emisor pueda cumplir íntegramente con la normativa aplicable en materia de abuso de mercado.

A estos efectos, los representantes de los Bonistas serán incluidos en las listas de iniciados y personas vinculadas para el cumplimiento de la normativa en materia de uso de información privilegiada e interdicción de abuso de mercado.

(b) Obligaciones de hacer

El Emisor y, en su caso, cada una de las Garantes se comprometen a cumplir las siguientes obligaciones, y el Emisor procurará que el resto de sociedades del Grupo Parlem también observen su cumplimiento en la medida en la que estas obligaciones se refieran no sólo al Emisor y/o a las Garantes, sino también a filiales o al Grupo en su conjunto:

- (a) Pagar todos los importes debidos bajo los Bonos, ya sea en concepto de principal, intereses, intereses de demora, comisiones, gastos o en cualquier otro concepto.
- (b) Cumplir con todas aquellas obligaciones establecidas en estas Condiciones.
- (c) Destinar los fondos de los Bonos exclusivamente a las finalidades expresamente establecidas bajo estas Condiciones, esto es, la financiación de los Usos Permitidos.
- (d) Mantener plenamente vigentes, con compañías de seguros de reconocido prestigio, seguros al menos por los riesgos e importes que resulten habituales en el sector en el que opera el Emisor y cada una de sus Filiales (tanto Garantes como como otras sociedades que pasen a formar parte del Grupo en cada momento).
- (e) Mantener y conservar plenamente vigentes: (i) todas las autorizaciones, aprobaciones, licencias, compromisos y consentimientos exigidos por las disposiciones legales vigentes en cada momento para permitirles celebrar legalmente todos los documentos relativos a los Bonos y cumplir sus obligaciones, y ejercitar sus derechos, según los mismos, o para garantizar la legalidad, validez, efectividad, ejecutabilidad o fuerza probatoria de todos los documentos de la emisión de Bonos y de la Garantía Solidaria de las Garantes, y (ii) cualesquiera derechos, facultades, prerrogativas, licencias, permisos o autorizaciones necesarias para el desarrollo de las actividades del Emisor y cada una de sus Filiales de conformidad con la normativa aplicable.
- (f) Mantener las obligaciones derivadas de los Bonos, al menos con el mismo rango y nivel de preferencia y privilegios crediticios que las obligaciones de pago que para el Emisor y las Garantes se deriven o puedan derivarse de cualquier contrato no subordinado, ahora o en el futuro (*pari passu*), salvo (i) los acreedores que tengan carácter privilegiado o preferente en virtud de normativa aplicable; (ii) aquellas garantías reales y personales permitidas de conformidad con lo establecido en la Condición 2 anterior.
- (g) Cumplir en todos sus aspectos sustanciales con la legislación civil, mercantil, administrativa, medioambiental, fiscal, laboral y de cualquier otra índole vigente en cada momento que sea aplicable tanto al Emisor, a cada una de las Garantes y resto de Filiales del Grupo Parlem.
- (h) Preparar la información financiera de conformidad con los criterios contables generalmente aceptados en España o en el país que corresponda en caso de Filiales extranjeras que le sean de aplicación en cada momento y que hayan sido aprobados por los órganos competentes.
- (i) Mantener durante toda la vida de los Bonos a cualquiera de las siguientes entidades auditoras de reconocido prestigio como auditores de cuentas de la Sociedad: Deloitte, PwC, Ernst & Young, KPMG, BDO o Grant Thornton.
- (j) Realizar todas sus transacciones comerciales, financieras o societarias y, en su caso, enajenaciones de activos, incluyendo las operaciones intragrupo, con terceros o con las Filiales del Grupo Parlem en condiciones de mercado.
- (k) Llevar a cabo una gestión ordenada y diligente de sus negocios, cumplir diligentemente todos los deberes y obligaciones que a la Sociedad y a cualquier sociedad de su Grupo incumben bajo contratos frente a terceros, ejercer todos los derechos que a la Sociedad y/o a cualquier sociedad de su Grupo correspondan en virtud de aquéllos, y utilizar sus esfuerzos comercialmente razonables para procurar que todas las restantes partes en los mismos cumplan sus respectivas obligaciones.

Adicionalmente, durante el tiempo en el que cada Bonista pueda ejercitar su Derecho de Conversión bajo los Términos y Condiciones de los Bonos, la Sociedad en su condición de Emisor se compromete a:

- (a) En caso de que uno o varios accionistas del Emisor reciban una oferta de compra de otro accionista o de un tercero que determine que el adquirente pueda adquirir una participación accionarial que represente más del 50% del capital social con derecho a voto del Emisor, el Emisor realizará sus mejores esfuerzos para que dicha oferta, en caso de que sea valorada positivamente por el órgano de administración del

Emisor, pueda extenderse a todos los Bonistas en los mismos términos y condiciones que a los demás Accionistas del Emisor.

- (b) Realizar sus mejores esfuerzos para incorporar en BME Growth las Acciones a las que cada Bonista pueda tener derecho en virtud del ejercicio de los correspondientes Derechos de Conversión, o admitir a negociación dichas Acciones Ordinarias en cualquier otro mercado regulado o sistema multilateral de negociación español o de la Unión Europea en el que el Emisor pueda cotizar sus Acciones Ordinarias en el momento de ejercicio de los Derechos de Conversión.
- (c) Hacer uso de una delegación de capital autorizada en los términos del artículo 297.1(b) de la Ley de Sociedades de Capital que le permita al Emisor cumplir con la obligación de entrega de acciones del Emisor en la fecha en la que cada Bonista opte por ejercitar sus Derechos de Conversión conforme a lo dispuesto en estas Condiciones.

(c) Obligaciones de no hacer

El Emisor y las Garantes se comprometen a no llevar a cabo, sin el previo consentimiento por escrito de la Mayoría de los Bonistas, cualquiera de las siguientes actuaciones, y el Emisor procurará que el resto de sociedades del Grupo Parlem también observen su cumplimiento en la medida en la que estas obligaciones de no hacer se refieran no sólo al Emisor y/o a las Garantes, sino también a filiales o al Grupo en su conjunto:

- (a) No segregar, escindir, vender, ceder, enajenar o de cualquier otra forma disponer de los activos pertenecientes al Emisor, a cada una de las Garantes y a otras Filiales controladas en un porcentaje superior al 50% por la Sociedad, según sea el caso (incluyendo cualesquiera derechos de cobro), en una sola operación o en una serie de operaciones, salvo que se trate de cualquiera de estas operaciones de venta, enajenación o transmisión de propiedad sobre los activos por otros títulos jurídicos (las **“Operaciones de Enajenación Permitidas”**):
 - (i) se realicen en el curso ordinario de sus negocios;
 - (ii) resulten de una exigencia legal;
 - (iii) se hagan para realizar una reorganización entre sociedades del Grupo Parlem siempre que, en este caso, los activos segregados, escindidos, vendidos, cedidos, enajenados o dispuestos de cualquier otra forma sigan perteneciendo al Emisor o a una Filial que sea Garante en el momento en que se produzca dicha segregación, escisión, venta, cesión, enajenación o disposición de activos de cualquier otra forma;
 - (iv) se trate de una operación de venta de inmuebles o de activos fijos (*e.g.* redes de telecomunicaciones) y posterior arrendamiento (*sale and lease back*);
 - (v) la operación sea por un precio inferior al mayor de los siguientes importes: (a) doscientos cincuenta mil euros (250.000.-€), y (b) el diez por ciento (10%) del EBITDA consolidado del Emisor y las Garantes; o
 - (vi) se obtenga el consentimiento previo y por escrito de la Mayoría de los Bonistas.
- (b) No otorgar cualquier contrato de préstamo o crédito, ni realizar transferencias de fondos de cualquier otro modo en favor de terceros ni de sociedades del Grupo Parlem (independientemente de que actúen o no como Garante).
- (c) No otorgar ni permitir que se impongan o mantengan, garantías reales, embargos (o si se constituyen, levantarlos), cargas o gravámenes de cualquier tipo sobre los activos del Grupo Parlem salvo que se constituyan garantías equivalentes y de mismo rango a favor de los Bonistas y sin perjuicio de las Garantías Permitidas establecidas en la Condición 1(d) anterior.

- (d) No comprar sociedades o unidades de negocio que tengan un EBITDA negativo (salvo que el importe de EBITDA negativo no supere 100.000 euros), o con endeudamiento financiero neto que supere tres (3) veces su EBITDA, o en cualquier país que no pertenezca a la OCDE.

En caso de que se traten de compañías que se encuentren en países con un contexto económico inestable, la Sociedad deberá realizar y proporcionar a los Bonistas (a satisfacción de la Mayoría de los Bonistas) un análisis de las condiciones macroeconómicas, de moneda y exposición del país y su impacto en las ventas, costes y balance de la compañía a adquirir.

- (e) No adoptar acuerdo alguno relativo a la disolución, liquidación, escisión, transformación, reducción de capital social, fusión, absorción, modificación de su objeto social o, en caso de que pueda resultar perjudicial para los Bonistas, llevar a cabo una modificación sustancial de los estatutos del Emisor o de cada una de las Garantes que pueda afectar al cumplimiento de sus obligaciones bajo los Bonos, con la excepción de aquellas modificaciones estructurales societarias que resulten de alguna de las operaciones siguientes (las “**Operaciones Societarias Permitidas**”):
 - (i) la modificación estructural societaria se derive o traiga causa de una exigencia legal;
 - (ii) se trate de una reorganización realizada entre sociedades del Grupo Parlem siempre que dicha reorganización no afecte a la solvencia del Emisor y/o de la Garantes, y en caso de reorganizaciones que afecten a la Garante Inicial o cualquier otra sociedad que se adhiera como Garante de conformidad con estas Condiciones, se otorguen garantías personales a primer requerimiento o, en su defecto, siempre que ello fuera legalmente posible en función de los pactos societarios que pudieran existir con el correspondiente socio minoritario, prendas de acciones o participaciones sociales sobre aquellas filiales no participadas al 100% por el Grupo Parlem; o
 - (iii) se obtenga el consentimiento previo y por escrito de la Mayoría de los Bonistas.
- (f) No suscribir contratos de cobertura o derivados de cualquier índole que se hagan con fines especulativos.
- (g) No realizar pagos a favor de los Accionistas (ya sea bajo cualquier tipo de reintegro de capital o prima de emisión, dividendos, comisiones, devolución de aportaciones, amortización de principal o pago de intereses bajo préstamos de accionistas u otras distribuciones en relación con sus participaciones accionariales), salvo que sea necesario para cumplir con el acuerdo entre socios suscrito en fecha 3 de junio de 2016 en su redacción vigente a fecha del Acuerdo Marco de Financiación, y siempre que el Emisor cumpla con cada uno de los ratios financieros estipulados bajo la Condición 12 siguiente, todo ello según los últimos estados financieros disponibles.

Asimismo, no conceder préstamos o líneas de crédito por parte del Emisor o cualquiera de las Filiales Materiales en su condición de prestamista o acreditante a favor de cualquiera de los Accionistas o Partes Vinculadas (según el significado de “persona o entidad vinculada” bajo el artículo 18.2 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades). Cualquier saldo acreedor existente de la Sociedad o cualquiera de las Filiales Materiales con Accionistas o Partes Vinculada deberá saldarse en su totalidad no más tarde del 31 de diciembre de 2025
- (h) No realizar cualquier cambio sustancial en la naturaleza del negocio del Emisor y, en general, del Grupo Parlem en relación con el negocio desarrollado hasta la fecha del Acuerdo Marco de Financiación.
- (i) No modificar sus criterios y prácticas contables sin previa autorización al efecto de los Bonistas, salvo que la modificación de dichas prácticas tenga por objeto la aplicación de IFRS o que dicha modificación venga requerida legalmente, en cuyo caso no se requerirá autorización alguna por parte de los Bonistas.
- (j) No modificar los derechos inherentes, pertenecientes o conferidos a todas o una parte de las Acciones, salvo en los siguientes casos:

- a) Cualquier modificación de los derechos inherentes, pertenecientes o conferidos a todas o una parte de las Acciones Ordinarias que, en opinión de un experto independiente, no perjudique los intereses de los Bonistas o que no desencadene la necesidad de realizar ajuste alguno en el Precio de Conversión o si, en caso de ser necesario dicho ajuste en opinión de un experto, éste se realice en efectivo;
 - b) Cualquier operación de desdoblamiento (*split*) o agrupación (*contrasplit*) de las Acciones Ordinarias, sin perjuicio de los mecanismos antidilutivos previstos en estas Condiciones;
 - c) Cualquier modificación que tenga por objeto modificar el procedimiento de votación de las juntas generales de accionistas;
 - d) Cualquier modificación que sea requerida por la legislación mercantil aplicable; y
 - e) Cualquier modificación estatutaria para implementar lo dispuesto en los apartados a), b), c) y d) anteriores.
- (k) No acordar aumentos de capital social del Emisor que puedan perjudicar de un modo significativo los intereses de los Bonistas, todo ello sin perjuicio de las siguientes operaciones de aumento de capital que podrán adoptarse por el Emisor sin necesidad del consentimiento de los Bonistas:
- a) Cualquier aumento de capital social u operación equivalente que implique una dilución igual o superior al doce por ciento (12%) en el accionariado del capital social a fecha de firma del Acuerdo Marco de Financiación, que tenga por objeto atender los compromisos asumidos por el Emisor bajo los planes de incentivos vigentes otorgados a favor de empleados, directivos o administradores con cargos ejecutivos del Emisor o de cualquiera de sus sociedades filiales;
 - b) Cualquier aumento de capital social del Emisor que pueda desencadenar un ajuste del Precio de Conversión conforme a lo descrito en estas Condiciones;
 - c) Cualquier aumento de capital social del Emisor que pueda ser necesario como consecuencia de las Operaciones Corporativas que pueda realizar el Grupo como parte del crecimiento inorgánico del Grupo, siempre que se realicen en condiciones de mercado;
 - d) Cualquier aumento de capital social de la Sociedad que no origine un ajuste del Precio de Conversión conforme a lo descrito en los Términos y Condiciones de los Bonos, siempre que se realice en condiciones de mercado; y
 - e) Cualquier modificación estatutaria para implementar lo dispuesto en los apartados a), b), c) y d) anteriores.

A los efectos del apartado c) anterior, se entiende que el aumento de capital social del Emisor se realiza en “condiciones de mercado” siempre que el precio de suscripción (nominal más prima) de la nueva Acción Ordinaria sea igual o superior al precio medio ponderado por acción ordinaria del Emisor en cada uno de los sesenta (60) días de negociación consecutivos en BME Growth (o, en su caso, cualquier mercado regulado o sistema multilateral de negociación del ámbito de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo en el que las Acciones Ordinarias pudiesen estar admitidos a negociación) concluidos antes de la fecha de aprobación del aumento de capital correspondiente a la Operación Corporativa objeto de financiación con dicho aumento, con un descuento máximo del treinta por ciento (30%).

- (l) No reducir el capital social del Emisor, salvo aquellas reducciones de capital que tengan por objeto el restablecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio neto disminuido por consecuencia de pérdidas conforme a lo establecido en los artículos 320 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital, o aquellas otras reducciones de capital que puedan desencadenar un ajuste del Precio de Conversión conforme a lo descrito en estas Condiciones.
- (m) No incrementar el valor nominal por Acción Ordinaria respecto de un céntimo de euro (0,01.-€).

12 Covenants financieros

El Emisor se obliga a cumplir con los siguientes ratios financieros, que deberán ser inferiores o superiores respectivamente a los siguientes múltiplos y que serán calculados trimestralmente y certificados por el consejero delegado o por el director financiero (CFO) del Emisor mediante la entrega de un certificado de cumplimiento de ratios (*compliance certificate*) no más tarde de 30 de abril y de 31 de octubre de cada ejercicio social:

Período de Cálculo	Deuda Financiera Neta/EBITDA
Trimestres de ejercicio 2022	No aplica
Trimestres de ejercicio 2023	No aplica
Trimestres de ejercicio 2024	<4,25x
Trimestres de ejercicio 2025	<4,00x
Trimestres de ejercicio 2026	<3,75x
Trimestres de ejercicio 2027	<3,50x

Período de Cálculo	EBITDA/Intereses
Trimestres de ejercicio 2022	No aplica
Trimestres de ejercicio 2023	No aplica
Trimestres de ejercicio 2024	> 9,00x
Trimestres de ejercicio 2025	> 9,00x
Trimestres de ejercicio 2026	> 9,00x
Trimestres de ejercicio 2027	>9,00x

En el supuesto de que se incumpla cualquiera de los ratios financieros acordados bajo esta Condición durante dos (2) períodos trimestrales consecutivos o en tres (3) períodos trimestrales alternativos sin ser subsanado dentro del plazo de treinta (30) días naturales después de la entrega del certificado de cumplimiento de ratios correspondiente (cualquiera de ellos, un “**Supuesto de Incumplimiento de Ratios**”), los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), tendrán la facultad de elegir entre alguna de las siguientes alternativas:

- (i) antes de la fecha de emisión de los Bonos, no proceder a su suscripción y desembolso, y una vez emitidos los Bonos, instar el vencimiento anticipado de los Bonos de conformidad con lo estipulado en la Condición 10 (*Supuestos de Incumplimiento*) anterior; o
- (ii) exigir el devengo de intereses al Tipo de Interés Aumentado en sustitución del Tipo de Interés en Efectivo, tal y como este tipo de interés se define en la Condición 3 (*Definiciones*) anterior, esto es, el tipo anual

resultante de sumar el Tipo de Interés en Efectivo, el Tipo de Interés PIK y un cinco por ciento (5%) adicional; o

- (iii) solicitar la conversión de los Bonos de los que cada Bonista sea titular a la fecha en que se verifique el Supuesto de Incumplimiento de Ratios.

13 Prescripción

Las reclamaciones de pago contra el Emisor o contra cualquier de las Garantes por los Bonos, incluyendo el importe principal y los intereses, prescribirán y quedarán sin efecto a menos que se presenten en los cinco (5) años tras la Fecha Relevante con respecto a dicho pago y, transcurrido dicho plazo, cualquier importe principal, intereses pagaderos u otras sumas no abonadas en concepto de dichos Bonos se perderán y revertirán al Emisor.

14 Reemplazo de los Bonos

Si un título múltiple o certificado representativo de los Bonos es robado, dañado, alterado o destruido, éste podrá ser reemplazado por otro nuevo certificado que quedará a disposición del correspondiente Bonista en el domicilio social del Emisor o en la oficina del consejero delegado del Emisor en Barcelona, con sujeción a la normativa aplicable y los requisitos del Mercado Bursátil Relevante, tras el pago por el Bonista demandante de los gastos en que se incurra por dicho reemplazo.

Cualquier título múltiple o certificado dañado o alterado deberá entregarse al Emisor antes de que se emita el correspondiente título múltiple o certificado que lo reemplace.

15 Bonistas

(a) Decisiones de los Bonistas

Se considerará que una decisión de los Bonistas referida a los Bonos bajo estas Condiciones (incluyendo la aprobación de la modificación de cualquier disposición en estas Condiciones o cualquier renuncia a un derecho bajo estas Condiciones) ha sido aprobada con el consentimiento (que deberá ser expresado por escrito) de los Bonistas que representen en cualquier momento al menos el sesenta por ciento (60,00%) de los Bonos entonces en circulación (la "**Mayoría de los Bonistas**").

(b) Decisiones de los Bonistas Originales

Si en algún momento hubiera múltiples Bonistas Originales, se considerará que una decisión de los Bonistas Originales referida a los Bonos bajo estas Condiciones acerca de asuntos que afectan exclusivamente a los Bonistas Originales ha sido aprobada con el consentimiento (que podrá ser expresado por escrito) de los Bonistas Originales que representen en cualquier momento al menos el sesenta por ciento (60,00%) de los Bonos entonces en circulación en posesión de todos los Bonistas Originales.

(c) Sindicato de Bonistas

De conformidad con lo previsto en los artículos 403 de la Ley de Sociedades de Capital y 42 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (la "**Ley del Mercado de Valores**"), no resulta preceptiva la constitución de un sindicato de Bonistas, dado que la emisión no tiene la condición de oferta pública de suscripción.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de que uno o varios Bonistas no tuvieran la condición de inversor cualificado en el sentido establecido en el artículo 205 de la Ley del Mercado de Valores, por remisión del artículo 39.1 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, y de que así lo solicitaran los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas), se constituirá un sindicato de bonistas de conformidad con lo establecido en los artículos 419 a 429 de la Ley de Sociedades de Capital (el "**Sindicato de Bonistas**"). En tal caso, la Sociedad procederá al

nombramiento de un comisario, que deberá ser persona física o jurídica con reconocida experiencia en materias jurídicas o económicas, no más tarde de los cinco (5) Días Hábiles desde la recepción de la correspondiente solicitud por parte de los Bonistas, una vez suscritos y desembolsados todos los Bonos emitidos. Con la suscripción de un Bono, el titular se convertirá automáticamente en miembro del Sindicato de Bonistas, en caso de que se hubiera constituido.

(d) Designación de observador en el órgano de administración del Emisor

Mientras cualquier Derecho de Conversión siga siendo ejercitable, los Bonistas (por decisión de Mayoría de los Bonistas) tendrán el derecho de nombrar a una persona como observador facultado para asistir a las deliberaciones de Consejo de Administración del Emisor, con voz pero sin voto.

Para ejercer el derecho estipulado en esta Condición 15(d), la Mayoría de los Bonistas (a través de un agente designado por éstos) deberá enviar una notificación de ejercicio a la dirección corporativa del Emisor (y una copia de dicha notificación a la oficina del consejero delegado del Emisor en Barcelona), identificando al candidato que vaya a ocupar la posición de observador en el Consejo de Administración del Emisor.

(e) Notificación de los Bonistas

Cualquier modificación, renuncia o autorización bajo esta Condición 15 será vinculante para los Bonistas y será notificada por el Emisor a los Bonistas lo antes posible.

16 Garantía Solidaria

La Emisión contará en todo caso con la responsabilidad patrimonial universal del Emisor del artículo 1.911 del Código Civil y con la garantía solidaria y a primer requerimiento de las Garantías Iniciales.

El Emisor se obliga a que todas y cada una de las Filiales que, directa o indirectamente, estén controladas al 100% por el Emisor y que individualmente, a la fecha de cálculo al que se refiera el certificado indicado más abajo, representen al menos el diez por ciento (10,00%) del Importe Neto de la Cifra de Negocios y/o del EBITDA a nivel consolidado del Emisor (las "**Filiales Materiales**" y cada una de ellas una "**Filial Material**"), y otras filiales participadas al 100% por la Sociedad que designe a su libre discreción la Sociedad en cada momento se adhieran como garantes, pudiendo a estos efectos, incorporar o liberar sociedades garantes de manera que todas las Garantías, junto con la Sociedad, representen en todo momento al menos el noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado de la Sociedad en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social de los ratios financieros estipulados en la Condición 12 anterior (a estos efectos, junto con las Garantías Iniciales, las "**Garantías**" y cada una de ellas una "**Garante**").

Se excluye en cualquier caso de esta obligación de adherirse como Garante a aquella sociedad que haya podido ser objeto de una Operación corporativa financiada mediante la suscripción y desembolso de los Bonos en la medida en la que resulten aplicables las limitaciones de asistencia financiera establecidas en la Ley de Sociedades de Capital, salvo que se cumplan los requisitos del artículo 35 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, o cualquier legislación aplicable en la jurisdicción correspondiente.

Sin perjuicio de lo anterior y en el caso que con la incorporación en su condición de Garante de todas las nuevas Filiales controladas al 100% por el Emisor no resultara suficiente para que dichos Garantías, conjuntamente con el Emisor, representen al menos el noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Emisor en cada fecha de cálculo correspondiente a la finalización de cada ejercicio social, el Emisor se obliga a otorgar o hacer que la nueva Filial correspondiente otorgue una prenda sobre acciones o participaciones de otras Filiales en las que el Emisor no controle el 100% de su capital social siempre que ello fuera legalmente posible en función de los pactos societarios que pudieran

existir con el correspondiente socio minoritario que el Emisor hará sus mejores esfuerzos por eliminar si ello fuera factible.

Dicha pignoración deberá recaer en todo caso sobre un mínimo del 51% del capital social de la nueva Filial pignorada y por un número de acciones o participaciones suficiente para cumplir con el porcentaje del noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Emisor computando la participación objeto de pignoración en la nueva Filial correspondiente.

A los efectos de los apartados anteriores, el director financiero (CFO) Del Emisor deberá proporcionar junto con la entrega de los estados financieros anuales acordada bajo la Condición 11(a) anterior un certificado sobre la inexistencia de nuevas Filiales a dicha fecha o, en caso de existir, sobre el cumplimiento del referido umbral del noventa y cinco por ciento (95%) tanto del Importe Neto de la Cifra de Negocios como del EBITDA a nivel consolidado del Emisor, y asimismo deberá entregarse a los Bonistas dicho certificado junto con la entrega de las cuentas anuales auditadas consolidadas estipulada bajo la Condición 11(a) anterior.

En virtud del carácter solidario de la Garantía Solidaria, los Bonistas (en virtud de decisión de la Mayoría de los Bonistas) podrán dirigirse contra el Emisor o contra cualquiera de las Garantes, o contra todas simultáneamente, sin que las reclamaciones entabladas frente a una de ellas sean obstáculo para que posteriormente puedan dirigirse contra el Emisor o contra otra u otras Garantes, conforme al artículo 1.144 del Código Civil.

Las Garantes garantizan a favor de los Bonistas, de manera incondicional, irrevocable y a primer requerimiento solidariamente entre sí y con el Emisor, el íntegro cumplimiento de las obligaciones de pago que el Emisor asuma bajo los Bonos (a estos efectos, las **“Obligaciones Garantizadas”** y la garantía solidaria y a primer requerimiento aquí referida, la **“Garantía Solidaria”**).

Esta Garantía Solidaria se otorga mediante la firma por las Garantes Iniciales de la Escritura Pública y, en su caso, mediante la firma de escrituras o pólizas de adhesión por otras Filiales que deban adherirse como Garantes de conformidad con esta Condición.

17 Notificación

Todas las notificaciones relacionadas con los Bonos serán válidas si se envían a la dirección del Bonista en cuestión especificada en el Registro.

18 Legislación Aplicable y Jurisdicción

(a) Legislación Aplicable

Los Bonos y cualquier obligación no contractual derivada o relacionada con ellos se registrarán e interpretarán según el derecho común español.

(b) Jurisdicción

Los juzgados y tribunales de la ciudad de Barcelona tendrán competencia para resolver cualquier disputa que pueda surgir sobre los Bonos o en referencia a éstos (incluyendo disputas sobre obligaciones no contractuales derivadas o relacionadas con los Bonos) y, por tanto, cualquier acción legal o procedimiento derivado o relacionado con los Bonos deberá presentarse en dichos juzgados y tribunales.