



**INFORME FORMULAT PEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE PARLEM TELECOM
COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. EN RELACIÓ AMB LA PROPOSTA
D'AUTORITZACIÓ AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT PER A AMPLIAR
EL CAPITAL SOCIAL A QUÈ ES REFEREIX EL PUNT 9 DE L'ORDRE DEL DIA DE LA
JUNTA GENERAL ORDINÀRIA CONVOCADA PER AL DIA 21 DE JUNY 2024, EN
PRIMERA CONVOCATÒRIA O, EN DEFECTE D'AIXÒ, EN SEGONA CONVOCATÒRIA, PER
AL DIA 28 DE JUNY 2024**

A Barcelona, a 21 de maig de 2024

**INFORME FORMULAT PEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE PARLEM TELECOM
COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. EN RELACIÓ AMB LA PROPOSTA
D'AUTORITZACIÓ AL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT PER A AMPLIAR
EL CAPITAL SOCIAL A QUÈ ES REFEREIX EL PUNT 9 DE L'ORDRE DEL DIA DE LA
JUNTA GENERAL ORDINÀRIA CONVOCADA PER AL DIA 21 DE JUNY 2024, EN
PRIMERA CONVOCATÒRIA O, EN DEFECTE D'AIXÒ, EN SEGONA CONVOCATÒRIA, PER
AL DIA 28 DE JUNY 2024**

I. Introducció

El present informe es formula pel Consell d'Administració de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. ("Parlem" o la "Societat") en compliment del que es preveu en els articles 286, 297.1.b) i 506 del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, en la seva redacció vigent (la "**Llei de Societats de Capital**"), en relació amb la proposta d'acords que es presenta a la Junta General Ordinària d'Accionistes, en concret sota el punt 9 de l'ordre del dia, d'autorització al Consell d'Administració, durant el termini de cinc anys, per a augmentar el capital social en els termes i amb els límits recollits a la llei, amb la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent dels accionistes limitada a un màxim conjunt del 20% del capital social, d'acord amb l'indicat en el present informe.

II. Proposta d'acord

El text íntegre de la proposta d'acord que se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes és el següent:

Acord que es proposa

"Delegar al Consell d'Administració de la Societat, tan àmpliament com en Dret sigui necessari, la facultat d'augmentar el capital de la Societat, amb subjecció a les disposicions legals i estatutàries que siguin aplicables a cada moment, dins del termini legal de cinc (5) anys a comptar des de la data d'aprovació del present acord, fins a la meitat del capital social actual.

Així mateix, facultar al Consell d'Administració, tan àmpliament com en Dret sigui necessari, perquè, en la forma que jutgi més convenient, pugui:

- (i) Acordar augmentar el capital social de la Societat en una o diverses vegades, en la quantia i en el moment que el Consell d'Administració decideixi, dins dels límits establerts en el present acord, mitjançant l'emissió de noves accions, amb o sense vot, ordinàries o privilegiades, incloent accions rescatables o de qualsevol altra mena de les permeses per la Llei, amb o sense prima d'emissió; consistint el seu contravalor en aportacions dineràries; i podent fixar els termes i condicions de l'augment de capital en tot allò que no s'hagi previst en el present acord, incloent determinar el valor nominal de les accions a emetre, les seves característiques i els eventuais privilegis que se'ls confereixin, així com, en el seu cas, l'atribució del dret de rescat juntament amb les seves condicions i l'exercici del mateix per la Societat.*

- (ii) *Oferir lliurement les accions no subscrietes en el termini establert per a l'exercici del dret de subscripció preferent, en el cas que s'atorgui; establir que, en cas de subscripció incompleta, l'augment de capital quedi sense efecte, d'acord amb el que s'estableix a l'article 507 LSC; i donar una nova redacció a l'article estatutari corresponent.*
- (iii) *Sol·licitar, en el seu cas, l'admissió a negociació de les accions que s'emetin en virtut d'aquesta delegació en els mercats secundaris oficials o no oficials, regulats o no, organitzats o no, nacionals o estrangers, incloent el segment de negociació BME Growth de BME MTF Equity, podent realitzar els tràmits i actuacions que siguin necessaris o convenients a aquest efecte davant els organismes públics i/o privats corresponents, incloent qualsevol actuació, declaració o gestió davant les autoritats competents.*

Es fa constar expressament el sotmetiment de la Societat a les normes que existeixin o puguin dictar-se en matèria de negociació, especialment sobre contractació, permanència i exclusió de la cotització i el compromís que, en cas que se sol·licités posteriorment l'exclusió de la cotització de les accions, aquesta s'adoptarà amb les formalitats requerides per la normativa aplicable.

- (iv) *D'acord amb el que es preveu a la LSC, excloure, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent dels accionistes en relació amb qualsevol emissió concreta d'accions que sigui realitzada en virtut del present acord, quan l'exigeixi l'interès social, complint els requisits legals establerts a aquest efecte.*

No obstant això, i sense perjudici del compliment de qualsevol altres limitacions legals establertes a aquest efecte a cada moment, la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent quedarà limitada al fet que l'import nominal dels augments de capital que s'acordin o que efectivament es duguin a terme amb exclusió del dret de subscripció preferent en virtut d'aquesta delegació, no superi la quantitat nominal màxima, en conjunt, del 20% del capital social de la Societat en el moment d'aquesta delegació.

Facultar al Consell d'Administració, en els més amplis termes, per a l'exercici de la delegació objecte del present acord, així com per a realitzar tots aquells actes, tràmits o sol·licituds que poguessin ser necessaris o convenients per al seu exercici, autoritzant-li per a subdelegar en qualsevol conseller; i per a facultar, amb l'amplitud que estimi convenient, a qualsevol apoderat de la Societat per al seu exercici.

Aquest acord revoca i deixa sense efecte, en la quantia no utilitzada, l'autorització per a augmentar el capital en una o diverses vegades i en qualsevol moment, dins del termini de 5 anys, concedida al consell d'administració per anteriors juntes generals d'accionistes de la Societat.”

III. Justificació de la proposta de delegació de la facultat d'augmentar el capital social

Aquesta proposta d'acord de delegació ve justificada per la conveniència que la Societat compti amb un mecanisme, expressament previst a la normativa societària vigent, que permeti acordar els augments de capital que resultin necessaris o convenients per a Parlem, en una o diverses vegades, de manera àgil i flexible, sense necessitat de convocar i celebrar una Junta General d'Accionistes en ocasió de cada augment de capital, encara que sempre dins dels límits, termes i condicions establerts per la Llei de Societats de Capital i aquells que la pròpia Junta General d'Accionistes acordí en el moment de la delegació, tot això en funció de les necessitats de Parlem a cada moment.

Les exigències que el mercat imposa a les societats mercantils i, especialment, a les societats cotitzades, requereixen que el seu òrgan d'administració estigui en disposició de fer ús de les possibilitats que li brinda el marc normatiu per a donar ràpides i eficaces respostes a necessitats que sorgeixen en el trànsit econòmic en què actualment es desemboliquen les grans empreses. Sens dubte, entre aquestes necessitats està la de dotar a la Societat amb fons propis mitjançant noves aportacions en concepte de capital.

En aquest sentit, en moltes ocasions és impossible determinar amb antelació quines seran les necessitats de la Societat en matèria de capital i així anticipar els retards i increments de costos que pot comportar la natural sol·licitud a la Junta General d'Accionistes per a augmentar el capital, dificultant que la Societat pugui respondre amb eficàcia i agilitat a les necessitats del mercat. Això fa recomanable que el Consell d'Administració estigui en disposició d'emprar el mecanisme del capital autoritzat que preveu la nostra legislació.

Els augments que es realitzin a l'empara d'aquesta delegació s'efectuaran mitjançant l'emissió i posada en circulació de noves accions -amb o sense prima, que podran ser amb o sense vot, ordinàries o privilegiades, incloent rescatables, o de qualsevol altre tipus permès per la normativa d'aplicació-, el contravalor de la qual consistirà en aportacions dineràries.

Així mateix, la proposta contempla la sol·licitud, quan escaigui, de l'admissió a negociació en mercats secundaris oficials o no oficials, organitzats o no, nacionals o estrangers, de les accions que s'emetin per la Societat en virtut de la delegació, facultant al Consell d'Administració per a la realització dels tràmits i actuacions necessaris per a l'admissió a cotització davant els organismes competents dels diferents mercats de valors nacionals o estrangers.

En conseqüència, la delegació proposada permet a la Societat disposar de mecanismes adequats per a poder incrementar el seu capital quan es consideri apropiat, segons les condicions de cada moment, comptant amb la suficient agilitat d'execució i evitant els retards i increments de costos que comportaria la necessitat d'acudir a la Junta General d'Accionistes.

IV. Justificació de la proposta de delegació de la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent

Per tal que el Consell d'Administració pugui utilitzar de manera eficient la delegació per a augmentar el capital social, és important en molts casos la rapidesa i la selecció de l'origen dels recursos que, per la seva disponibilitat immediata i temporalment limitada, poden fer que sigui necessari excloure el dret de subscripció preferent, per a maximitzar així l'interès social, que el Consell d'Administració considera un objectiu primordial.

Així mateix, aquesta facultat d'excloure el dret de subscripció preferent pot servir per a atendre operacions concretes que requereixin d'una execució ràpida per a reduir els riscos derivats tant de la volatilitat de mercat com de la incertesa respecte d'operacions corporatives als quals pot estar exposada l'acció entre l'anunci i el tancament d'una ampliació de capital, sent aquest període, en un augment de capital on s'exclou el dret de subscripció preferent, substancialment menor que el requerit legalment per a un augment amb dret de subscripció preferent.

Per això, es proposa que, juntament amb la delegació de la facultat d'augmentar, en una o diverses vegades, el capital social de la Societat, es faculti igualment al Consell d'Administració per a excloure, total o parcialment, el dret de subscripció preferent en relació amb els augments de capital que es realitzin en virtut d'aquesta delegació, conforme al que es disposa en l'article 506 de la Llei de Societats de Capital.

D'altra banda, el Consell d'Administració proposa que l'autorització per a excloure, total o parcialment, el dret de subscripció preferent, en augments de capital social que es realitzin a l'empara d'aquesta autorització i de la qual constitueix l'objecte del punt 9 de l'ordre del dia, quedi limitada, en conjunt, al 20% del capital social de la Societat en la data d'adopció de l'acord per la Junta General d'Accionistes.

En aquest sentit, ha de tenir-se en compte que, en ocasió dels augments de capital a exclusió del dret de subscripció preferent que es realitzin amb base a la delegació, s'haurà d'emetre el corresponent informe dels administradors. Així mateix, la Societat podrà obtenir voluntàriament l'informe d'expert independent previst a l'article 308 de la Llei de Societats de Capital. L'informe justificatiu dels administradors i, en el seu cas, el de l'expert independent, seran posats a la disposició dels accionistes i comunicats a la primera Junta General que se celebri després de l'acord d'ampliació.

En qualsevol cas, és de ressenyar que la possibilitat d'excloure el dret de subscripció preferent és una facultat que la Junta General delega en el Consell d'Administració i que correspon a aquest, ateses les circumstàncies concretes i amb respecte a les exigències legals, decidir en cada cas si escau o no. Així, la delegació d'aquesta facultat no implica que cada ampliació de capital que es realitzi a l'empara del capital autoritzat s'executi amb exclusió del dret de subscripció preferent; serà possible realitzar ampliacions de capital amb dret de subscripció preferent i serà el Consell d'Administració el que analitzarà cas per cas la conveniència de la seva exclusió.

I als efectes legals oportuns, el Consell d'Administració de la Societat formula el present Informe, a Barcelona, a 21 de maig de 2024.

Sr. Ernest Pérez Mas

INVEREADY EVERGREEN SCR, S.A.,
representada pel Sr. Josep Maria Echarri

ONA CAPITAL PRIVAT SCR, S.A.
representada pel Sr. Oriol Lobo Baquer

Sra. Carme Hortalà Vallvé

Sr. Albert Buxadé Herrera