

**INFORME FORMULAT PEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ  
DE PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. EN RELACIÓ AMB  
LA PROPOSTA D'AUTORITZACIÓ AI CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT  
PER A EMETRE OBLIGACIONS BESCANVIABLES I/O CONVERTIBLES EN ACCIONS  
I WARRANTS A QUE ES REFEREIX EL PUNT 10 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 AI CONSELL D'ADMINISTRACIÓ DE LA SOCIETAT PER A EMETRE OBLIGACIONS BESCANVIABLES I/O CONVERTIBLES EN ACCIONS I WARRANTS A QUE ES REFEREIX EL PUNT 10 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 511 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 10 de l'ordre del dia, d'autorització al Consell d'Administració, durant el termini de cinc anys, per a emetre obligacions bescanviables i/o convertibles en accions i *warrants* per un import de fins a 30.000.000 euros, 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

*"Autoritzar el Consell d'Administració, conformement al règim general sobre emissió d'obligacions i conforme al que es disposa en els articles 286, 297 i 511 de la Llei de Societats de Capital i 319 del Reglament del Registre Mercantil, per a emetre valors de conformitat en els següents termes:*

*(i) Valors objecte de l'emissió*

*Els valors als quals es refereix aquesta autorització són valors de qualsevol tipus (incloent, en particular, obligacions, bons i warrants) bescanviables per, o amb dret a adquirir, accions en circulació de la Societat o d'altres societats del grup, i/o convertibles en o amb dret a subscriure accions de nova emissió de la Societat.*

*(ii) Termini de delegació*

*L'emissió dels valors objecte d'autorització podrà efectuar-se en una o en diverses vegades dins del termini màxim de cinc anys a comptar des de la data d'adopció d'aquest acord.*

(iii) *Import màxim de la autorització*

*L'import nominal màxim total de l'emissió o emissions de valors que s'acordin a l'empara d'aquesta delegació serà de trenta milions d'euros (30.000.000 €), o el seu equivalent en qualsevol altra divisa. A l'efecte del càlcul de l'anterior límit, en el cas dels warrants es tindrà en compte la suma de primes i preus d'exercici dels warrants de les emissions que s'acordin a l'empara d'aquesta autorització.*

(iv) *Abast de l'autorització*

*Aquesta autorització s'estén, tan àmpliament com es requereixi en Dret, a la fixació dels diferents termes i condicions de cada emissió, incloent, a títol merament enunciatiu i no limitatiu:*

- a. el seu import, sempre dins del límit quantitatiu total esmentat anteriorment;*
- b. el lloc d'emissió (Espanya o un altre país) i el tipus d'emissió;*
- c. la moneda, nacional o estrangera, i, en cas de moneda estrangera, el seu equivalent en euros (€);*
- d. la denominació o forma dels valors, si es tracta de bons o obligacions, incloent obligacions subordinades, warrants (que, al seu torn, podran ser liquidats mitjançant el lliurament físic d'accions o, en el seu cas, mitjançant pagament per diferències), o qualsevol altra denominació o forma permesa per la llei;*
- e. la data o dates d'emissió;*
- f. el nombre de valors i el seu valor nominal que, en el cas dels bons o obligacions convertibles i/o bescanviables, no podrà ser menor que el valor nominal de les accions;*
- g. en el cas dels warrants i altres valors similars, el preu d'emissió i/o la prima, el preu d'exercici (que podrà ser fix o variable) i el procediment, termini, i altres termes i condicions aplicables a l'exercici del dret a subscriure les accions subjacents o, en el seu cas, l'exclusió d'aquest dret; el tipus d'interès (fix o variable), i les dates i procediments de pagament del cupó; si l'emissió és perpètua o està subjecta a amortització i, en aquest últim cas, el termini d'amortització i la data o dates de venciment;*
- h. les garanties, tipus i preu de reemborsament, primes i lots;*
- i. la forma de representació, com a valors o com a anotacions en compte;*
- j. clàusules antidilució;*

- k. *règim de col·locació i subscripció i normes aplicables a la subscripció;*
- l. *el rang dels valors i les clàusules de subordinació, en el seu cas; legislació aplicable a l'emissió;*
- m. *la facultat per a sol·licitar l'admissió a cotització, en el seu cas, dels valors objecte d'emissió en mercats secundaris, organitzats o no, oficials o no oficials, espanyols o estrangers, incloent el segment de negociació BME Growth de BME MTF Equity, amb subjecció als requisits establerts per la legislació aplicable en cada cas; i*
- n. *en general, qualsevol altra condició de l'emissió, així com, en el seu cas, el nomenament del comissari del sindicat de posseïdors de valors i l'aprovació de les normes bàsiques per les quals es regiran les relacions jurídiques entre la Societat i el sindicat de posseïdors dels valors objecte d'emissió, en cas que calgui crear o es decideixi crear aquest sindicat.*

*La delegació inclou així mateix l'atribució al Consell d'Administració de la facultat que, en cada cas, pugui decidir respecte de les condicions d'amortització dels valors emesos fent ús d'aquesta autorització, podent utilitzar en la mesura aplicable els mitjans de recollida a què es refereix l'article 430 de la Llei de Societats de Capital o qualsevol altres que resultin aplicables.*

*Tanmateix, el Consell d'Administració queda facultat perquè, quan ho estimi convenient, i condicionat a l'obtenció de les necessàries autoritzacions oficials i, en el seu cas, a la conformitat de les Assemblees dels corresponents Sindicats o òrgans de representació dels posseïdors dels valors, modifiqui les condicions dels valors emesos i el seu respectiu termini i el tipus d'interès que, en el seu cas, reportin els compresos en cadascuna de les emissions que s'efectuïn a l'empara de la present autorització.*

*(v) Bases i modalitats de conversió i/o bescanvi*

*Pel cas d'emissió de valors (incloent obligacions o bons) convertibles i/o bescanviables, i a l'efecte de la determinació de les bases i modalitats de la conversió i/o bescanvi, s'acorda establir els següents criteris:*

- a. *els valors que s'emetin a l'empara d'aquest acord seran bescanviables per accions de la Societat o de qualsevol altra societat, pertanyi o no al seu grup i/o convertibles en accions de nova emissió de la Societat, conformement a una relació de conversió i/o bescanvi fixa o variable, determinada o determinable, quedant facultat el Consell d'Administració per a determinar si són convertibles i/o bescanviables, així com per a determinar si són necessària o voluntàriament convertibles i/o bescanviables, i en el cas que ho siguin voluntàriament, a opció*

*del seu titular i/o de la Societat, amb la periodicitat i durant el termini que s'estableixi en l'acord d'emissió;*

- b. també podrà el Consell d'Administració establir, per al cas que l'emissió fos convertible i bescanviable, que l'emissor es reserva el dret d'optar en qualsevol moment entre la conversió en accions noves o el seu bescanvi per accions en circulació de la Societat, concretant-se la naturalesa de les accions a lliurar al temps de realitzar la conversió o bescanvi, podent optar fins i tot per lliurar una combinació d'accions de nova emissió amb accions preexistents de la Societat, i fins i tot, per dur a terme la liquidació de la diferència en efectiu;*
- c. a l'efecte de la conversió i/o bescanvi, els valors es valoraran pel seu import nominal (incloent, en el seu cas, els interessos reportats i pendents de pagament) i les accions al canvi fix que s'estableixi en l'acord del Consell d'Administració en el qual es faci ús d'aquesta autorització, o al canvi variable a determinar en la data o dates que s'indiquin en el propi acord del Consell d'Administració, en funció del valor de cotització en BME Growth de les accions de la Societat en la/s data/s o període/s que es prengui/n com a referència en el mateix acord, amb una prima o, si escau, un descompte, si bé en el cas de fixar-se un descompte sobre el preu per acció, aquest no podrà ser superior a un 25% del valor de les accions que es prengui com a referència de conformitat amb el que es preveu anteriorment;*
- d. el valor de les accions a l'efecte de la relació de conversió d'obligacions en accions no podrà ser inferior en cap cas al nominal de les accions. Així mateix, tal com resulta de l'article 415 de la Llei de Societats de Capital, tampoc podran emetre's obligacions convertibles en accions quan el valor nominal d'aquelles sigui inferior al d'aquestes.*

*(vi) Bases i modalitats de l'exercici dels warrants i altres valors anàlegs.*

*Pel que respecta a les emissions de warrants, als quals resultaran d'aplicació per analogia les disposicions de la Llei de Societats de Capital en matèria d'obligacions convertibles, el Consell d'Administració queda autoritzat per a determinar, en els seus més amplis termes, en relació amb les bases i els termes i condicions aplicables a l'exercici dels warrants, els criteris aplicables a l'exercici de drets de subscripció d'accions de nova emissió de la Societat o d'adquisició d'accions en circulació de la Societat, derivats dels valors d'aquesta naturalesa emesos a l'empara de la delegació que s'atorga. Els criteris previstos en l'apartat (v) anterior resultaran d'aplicació a aquesta mena d'emissions, amb els ajustos que calgui perquè resultin conformes amb les normes legals i financeres que regulen els valors d'aquesta naturalesa.*

*(vii) Altres facultats delegades*

*Aquesta autorització al Consell d'Administració comprèn així mateix, a títol enunciatiu i no limitatiu, la delegació al seu favor de les següents facultats:*

- a. *la facultat, a l'empara del que es preveu en l'article 511 de la Llei de Societats de Capital, d'excloure, totalment o parcialment, el dret de subscripció preferent dels accionistes, 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 per a atendre la conversió de les emissions que es realitzin en virtut d'aquesta delegació (sense perjudici dels ajustos anti-dilució) amb exclusió del dret de subscripció preferent i dels quals s'acordin o executin igualment amb exclusió del dret de subscripció preferent fent ús de la delegació del punt 10 anterior de l'ordre del dia d'aquesta Junta General, no superin la quantitat nominal màxima, en conjunt, del 20% del capital social de la Societat en el moment d'aquesta delegació.*

- b. *la facultat d'augmentar el capital en la quantia necessària per a atendre les sol·licituds de conversió i/o d'exercici del dret de subscripció d'accions. Aquesta facultat només podrà ser exercitada en la mesura en què el capital que augmenti el Consell d'Administració per a atendre l'emissió dels valors convertibles o warrants de què es tracti no excedeixi del límit no utilitzat autoritzat a cada moment per la Junta General d'accionistes a l'empara del que es disposa en l'article 297.1.b) de la Llei de Societats de Capital, sense perjudici de l'aplicació de clàusules antidilució i d'ajust de la relació de conversió. Aquesta autorització per a augmentar el capital inclou la d'emetre i posar en circulació, en una o diverses vegades, les accions representatives del mateix que siguin necessàries per a portar a efecte la conversió i/o exercici del dret de subscripció d'accions, així com la de donar nova redacció als articles dels Estatuts Socials relatiu a la xifra del capital social i al nombre d'accions i per a, en el seu cas, anul·lar la part d'aquest augment de capital que no hagués estat necessària per a la conversió i/o exercici del dret de subscripció d'accions;*
- c. *la facultat de desenvolupar i concretar les bases i modalitats de la conversió, bescanvi i/o exercici dels drets de subscripció i/o adquisició d'accions, derivats dels valors a emetre, tenint en compte els criteris establerts en els apartats (v) i (vi) anteriors;*
- d. *la delegació en el Consell d'Administració comprèn les més àmplies facultats que en Dret siguin necessàries per a la interpretació, aplicació, execució i desenvolupament dels acords d'emissió de valors convertibles o bescanviabls o warrants, en una o diverses vegades, i el corresponent augment de capital, concedint-li igualment, facultats per a l'esmena i complement dels mateixos en tot el que calgués, així com per al compliment de quants requisits anessin legalment exigibles per a portar-los a bon fi, podent esmenar omissions o defectes d'aquests*

*acords, assenyalats per qualssevol autoritats, funcionaris o organismes, nacionals o estrangers, quedant també facultat per a adoptar quants acords i atorgar quants documents públics o privats consideri necessaris o convenients per a l'adaptació dels precedents acords d'emissió de valors convertibles o bescanviables o warrants i del corresponent augment de capital a la qualificació verbal o escrita del Registrador Mercantil o, en general, de qualssevol altres autoritats, funcionaris o institucions nacionals o estrangers competents.*

*(viii) Admissió a cotització*

*La Societat sol·licitarà, quan escaigui, l'admissió a cotització en mercats secundaris oficials o no oficials, organitzats o no, nacionals o estrangers, incloent el segment de negociació BME Growth de BME MTF Equity, de les obligacions i/o bons convertibles i/o bescanviables o warrants que s'emetin per la Societat en virtut d'aquesta delegació, facultant al Consell d'Administració, tan àmpliament com en Dret sigui necessari, 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, amb subjecció a les normes sobre admissió, permanència i, en el seu cas, exclusió de la negociació.*

*(ix) Garantia d'emissions de valors convertibles i/o bescanviables o warrants per societats dependents*

*El Consell d'Administració queda igualment autoritzat per a garantir en nom de la Societat, dins dels límits anteriorment assenyalats, les noves emissions de valors de renda convertibles i/o bescanviables o warrants que, durant el termini de vigència d'aquest acord, duguin a terme les societats dependents.*

*(x) Facultat de substitució*

*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 el Conseller Delegat o en qualsevol altre 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 perquè pugui emetre valors convertibles en accions de la Societat 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**

El Consell d'Administració considera altament convenient disposar de les facultats delegades admeses en la normativa vigent per a estar en tot moment en condicions de captar en els mercats primaris de valors els fons que resultin necessaris per a una adequada gestió dels interessos



socials.

La finalitat de la delegació resideix a dotar al Consell d'Administració de la Societat de la capacitat de resposta que requereix el seu entorn competitiu en el qual, amb freqüència, l'èxit d'una iniciativa estratègica o d'una transacció financera o la possibilitat de captar recursos financers depèn de la capacitat d'escometre-la ràpidament, sense les dilacions i costos que inevitablement porta amb si la convocatòria i celebració d'una Junta General d'accionistes. Així, el Consell d'Administració de la Societat estarà facultat, en cas de resultar necessari, per a captar el volum de recursos necessari en un període reduït de temps.

L'emissió de valors convertibles i/o bescanviables en accions constitueix un dels instruments per al finançament de les empreses mitjançant la captació de recursos aliens. Aquests valors presenten, d'una part, l'avantatge d'oferir a l'inversor la possibilitat de transformar els seus crèdits enfront de la Societat en accions, obtenint una potencial rendibilitat superior a la que ofereixen altres instruments de deute i, d'una altra, poden permetre a la Societat incrementar els seus recursos propis. Aquestes característiques condueixen al fet que el cupó de les obligacions convertibles i/o bescanviables sigui usualment inferior al cost dels valors de renda fixa simple i al del deute bancari, per reflectir-se en el tipus d'interès de les obligacions el valor de l'opció de conversió de les mateixes en accions de la Societat que confereixen als inversors.

Amb tal propòsit, a l'empara del que s'estableix en la normativa vigent, se sotmet a la consideració de la Junta General d'accionistes la proposta d'acord que es formula sota el punt 10 de l'ordre del dia. En el cas dels *warrants*, es preveu específicament que seran aplicable, en la mesura en què siguin compatibles amb la seva específica naturalesa, les normes legals i convencionals sobre obligacions convertibles i/o bescanviables.

La proposta atribueix específicament al Consell d'Administració la facultat d'emetre en una o més vegades valors (incloent obligacions i bons) convertibles i/o bescanviables i *warrants* que donin dret a la subscripció d'accions de nova emissió de la Societat o a l'adquisició d'accions en circulació de la Societat o d'altres societats i d'acordar, quan escaigui, l'augment de capital social necessari per a atendre la conversió o a l'exercici de l'opció de subscripció, sempre que aquest augment no excedeixi del límit no utilitzat autoritzat a cada moment per la Junta General d'accionistes a l'empara del que es disposa en l'article 297.1.b) de la Llei de Societats de Capital.

L'acord proposat estableix en trenta milions d'euros (30.000.000 €) (o el seu equivalent en una altra divisa) la quantitat màxima per a l'emissió de la qual se sol·licita autorització. A l'efecte del càlcul de l'anterior límit, en el cas dels *warrants*, es tindrà en compte la suma de primes i preus d'exercici dels *warrants* de les emissions que s'acordin a l'empara d'aquesta autorització.

La proposta d'acord que se sotmet a l'aprovació de la Junta General d'accionistes estableix igualment els criteris per a la determinació de les bases i modalitats de la conversió i/o bescanvi, si bé confia al Consell d'Administració, per al cas que aquest acordi fer ús de l'autorització concedida, la concreció d'algunes d'aquestes bases i modalitats per a cada emissió dins dels límits i conformement als criteris establerts per la Junta General d'accionistes.



Així mateix, es preveu que els valors que s'emetin en virtut d'aquesta delegació puguin ser admesos a negociació en el mercat secundari que procedeixi, oficial o no oficial, organitzat o no, nacional o estranger, incloent el BME Growth.

D'altra banda, a vegades pot resultar convenient efectuar les emissions de valors a l'empara d'aquesta proposta a través d'una societat filial amb la garantia de la Societat. En conseqüència, es considera d'interès que la Junta General d'Accionistes autoritzi el Consell d'Administració per a garantir en nom de la Societat, dins dels límits anteriorment assenyalats, les emissions de valors convertibles i/o bescanviables o *warrants* que durant el termini de vigència de l'acord siguin efectuades per les societats dependents, a fi d'atorgar al Consell d'Administració la màxima flexibilitat per a estructurar les emissions de valors de la forma que resulti més convenient en funció de les circumstàncies.

La totalitat de les facultats que s'atribuiran al Consell d'Administració en cas de ser aprovat l'acord, ho seran amb expressa facultat de substitució, de manera que s'afavoreixi encara més l'objectiu buscat de dotar de la major agilitat possible a les operacions plantejades.

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

El Consell d'Administració considera que aquesta facultat d'excloure el dret de subscripció preferent, complementària a la d'emetre els valors convertibles i/o bescanviables, està justificada per diverses raons.

En primer lloc, el Consell d'Administració estima que la supressió del dret de subscripció preferent permet normalment un abaratiment relatiu del cost financer i dels costos associats a l'operació (incloent, especialment, les comissions de les entitats financeres participants en l'emissió) en comparació amb una emissió amb dret de subscripció preferent.

En segon lloc, amb la facultat de supressió del dret de subscripció preferent, el Consell d'Administració està en condicions d'ampliar notablement la rapidesa d'actuació i resposta que a vegades exigeixen els mercats financers actuals, permetent que la Societat pugui aprofitar els moments en què les condicions dels mercats resulten més favorables.

D'altra banda, la supressió del dret de subscripció preferent distorsiona en menor mesura la negociació de les accions de la Societat durant el període d'emissió, que sol resultar més curt que en una emissió amb dret de subscripció preferent.

En suma, les característiques dels mercats financers, així com la rapidesa i agilitat amb què s'opera en aquests, exigeix que el Consell d'Administració disposi d'instruments flexibles i idonis per a donar resposta adequada a les exigències que, a cada moment, demandi l'interès social, havent d'incardinar-se en aquesta estratègia l'esmentada delegació en el Consell d'Administració per a excloure, en el seu cas, el dret de subscripció preferent.

Per això, es proposa que, juntament amb la delegació de la facultat d'emetre valors convertibles en accions de la Societat, es faculti igualment al Consell d'Administració per a excloure el dret de subscripció preferent en relació amb les emissions que es realitzin en virtut d'aquesta delegació,

si l'interès social així ho exigís i conforme al que es disposa en l'article 511 de la Llei de Societats de Capital.

De conformitat amb la normativa d'aplicació, aquesta facultat es limita al fet que l'import nominal dels augments de capital que s'acordin o executin per a atendre la conversió de les emissions convertibles que es realitzin amb exclusió del dret de subscripció preferent fent ús de la delegació (sense perjudici dels ajustos antidilució) i els que s'acordin o efectivament es duguin a terme amb exclusió del dret de subscripció preferent en virtut del punt 10 de l'ordre del dia d'aquesta Junta General, no superin la quantitat nominal màxima, en conjunt, del 20% del capital social de la Societat en el moment de l'aprovació de la delegació que es proposa.

Així mateix, ha de tenir-se en compte que la facultat d'excloure el dret de subscripció preferent només podrà exercitar-se en aquells supòsits en els quals el Consell d'Administració consideri que la mesura resulta proporcionada als beneficis que, en última instància, obtindrà la Societat i que, per tant, aquesta supressió s'efectua perquè l'interès social així ho exigeix. Així, la delegació d'aquesta facultat no implica que cada emissió s'executi amb exclusió del dret de subscripció preferent; serà possible realitzar emissions 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