

Barcelona, 30 de abril de 2026

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.** (en adelante, “**Parlem Telecom**”, o la “**Sociedad**”), en virtud de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014, *sobre abuso de mercado*, y en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y disposiciones concordantes, así como la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity, *sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity* (en adelante la “**Circular 3/2020 del BME Growth**”), por medio de la presente comunica al mercado la siguiente

#### **OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE:**

- I. Carta del Presidente Ejecutivo – Ernest Pérez-Mas.
- II. Resumen de información relevante.
- III. Estados Financieros Consolidados y Memoria de la Sociedad Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2025 junto con el informe del auditor de la Compañía, Ernst & Young SL.
- IV. Estados financieros individuales de la Sociedad Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2025 junto con el informe del auditor de la Compañía, Ernst & Young SL.

De conformidad con lo dispuesto en la citada Circular 3/2020 del BME Growth, se indica que la información comunicada por la presente ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad de la Sociedad y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

Ernest Pérez-Mas

Presidente del consejo de administración de

Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

**Nota:** En caso de discrepancia de comprensión entre las dos lenguas, la versión en castellano es la que prevalece.

## **Carta del presidente**

Estimados accionistas,

Nos complace presentarles los resultados anuales auditados correspondientes al ejercicio 2025 de Parlem Telecom y sus filiales (en adelante, “Grupo Parlem” o el “Grupo”).

El ejercicio 2025 ha sido un año de transición y consolidación operativa, orientado a reforzar la calidad de nuestra base de clientes, optimizar los indicadores de recurrencia y adecuar la organización a la siguiente fase de crecimiento del Grupo.

El sector de las telecomunicaciones en España ha continuado operando en un entorno especialmente exigente, caracterizado por la consolidación de los principales operadores, la mutualización de infraestructuras y una fuerte presión deflacionista en precios en el mercado residencial. Esta dinámica ha presionado los márgenes del sector y ha reducido la rentabilidad media de la industria.

Esta última ola de ofertas *low cost* y *ultra low cost* impulsada por algunos actores, basada en precios muy agresivos y rentabilidades reducidas, ha mostrado una sostenibilidad limitada en el tiempo, lo que se ha evidenciado recientemente con procesos de dificultades financieras y la quiebra de algunos operadores. En este contexto, nos mantenemos firmes en nuestra apuesta orientada a la creación de valor a largo plazo para nuestros clientes y nuestros accionistas. Estamos convencidos de que esta dinámica llevará al sector a consolidarse de forma acelerada a lo largo de 2026, periodo en el que el Grupo se encuentra activamente preparado para aprovechar estas oportunidades de crecimiento inorgánico. Hemos intentado iniciar esta consolidación con Avatel pero, a pesar de la buena disposición de los equipos de Parlem y de Avatel, la alteración de las condiciones ofrecidas y el no haber podido disponer de toda la información necesaria de los negocios de Avatel para poder valorar adecuadamente la entidad resultante, y para dejar constancia de la creación de valor que esta operación debería suponer para los actuales accionistas de Parlem, no lo han hecho aconsejable para Parlem; consideramos estas fusiones entre operadores absolutamente estratégicas para el sector y deseamos ser actores activos de las mismas.

En este contexto, el Grupo ha priorizado la calidad frente a la cantidad y ha mantenido unos ingresos estables de 49,5 millones de euros (+1% negocio telco) y ha registrado un EBITDA recurrente positivo de 2,8 millones de euros - definido como el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, excluyendo indemnizaciones y otras partidas no recurrentes por importe de 334.000 euros -, lo que confirma la resiliencia del modelo de negocio basado en una propuesta de valor diferencial en proximidad y calidad de servicio.

En cuanto a la rentabilidad operativa, el EBITDA - definido como el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones - del ejercicio se ha visto impactado por decisiones de carácter estratégico y no estructural, vinculadas principalmente a inversiones comerciales, refuerzo organizativo e iniciativas de eficiencia operativa fallidas. Todo ello se ha visto agravado por el desenfoco operativo de la dirección anterior en la fallida operación con Avatel. Estas actuaciones han tenido un impacto temporal en resultados que, tras la dimisión del anterior CEO en marzo del 2026, están siendo reorientadas para fortalecer la capacidad de generación de caja futura y a preparar al Grupo para integrar futuras operaciones corporativas.

Los fundamentales del negocio constituyen el gran reto del sector y nosotros hemos logrado mantenerlos sólidos. La base activa de clientes ha continuado creciendo, el ingreso medio se ha mantenido estable en torno a 37€ y la tasa de abandono (churn rate) se ha mantenido en niveles

estables del 1,86% mensual, reforzando la recurrencia y la visibilidad de los ingresos a medio plazo.

Paralelamente, el Grupo ha avanzado con la elaboración de un plan de negocio 2026-2028 que incluye recortes de gastos operativos de más del 20% derivados de una mayor eficiencia y del uso de plataformas de IA e iniciativas corporativas orientadas a ganar escala y eficiencia, incluyendo operaciones selectivas de consolidación y movimientos estructurales de mayor alcance.

De cara a 2026, preveamos un año de inflexión, en el que las inversiones realizadas, junto con las sinergias operativas y corporativas previstas, deberían permitir un salto exponencial a nivel de negocio, de márgenes y de mejora sostenida de la generación de caja.

Agradecemos la confianza continuada de nuestros accionistas y reiteramos nuestro compromiso con una gestión disciplinada, eficiente y orientada a la creación de valor sostenible.

Reciban un cordial saludo,

**Ernest Pérez-Mas**

Presidente Ejecutivo y Presidente del Consejo de Administración

Barcelona, 30 de abril de 2026

## **Resumen de información relevante**

A continuación, resumimos en detalle las cuentas anuales:

### - **Evolución del negocio**

El Grupo Parlem ha mantenido el nivel de ingresos en 2025 en comparación con el mismo periodo de 2024, demostrando la solidez y resiliencia del modelo de negocio en un entorno sectorial de elevada presión competitiva que no es sostenible a medio-largo plazo.

Los ingresos de explotación se han situado en 49,5 millones de euros, en línea con el ejercicio anterior, con una composición equilibrada y recurrente entre los negocios clave de Telecomunicaciones y Tecnología (ciberseguridad, digitalización y cloud).

Los ingresos de telecomunicaciones han crecido un 1% interanual (+0,44 millones de euros) y representan el 92% de los ingresos totales del Grupo, incrementando su peso relativo respecto a 2024. La división Tech contribuye con el 8% restante, reforzando la diversificación del negocio.

Cabe destacar la estabilidad del ARPU (ingreso medio por cliente), ratio que supone uno de los grandes retos del sector y que demuestra la calidad de nuestra base de clientes, pese a la presión de precios.

En cuanto a los principales indicadores operativos del negocio de telecomunicaciones (ver Tabla 1), la base al número de unidades generadoras de ingresos (RGUs) ha registrado un decrecimiento del 1,2% interanual.

En relación con la dinámica comercial, el Grupo ha optimizado el ritmo de captación, priorizando la calidad, la rentabilidad y la sostenibilidad de la base de clientes. Esta estrategia se ha traducido en una mejor selección de canales y perfiles de cliente, alineada con los objetivos de margen y churn a medio plazo.

La tasa de abandono (churn rate) se ha situado en 1,86%, con una variación de +0,31 puntos porcentuales respecto al ejercicio de 2024, manteniéndose en niveles controlados y competitivos.

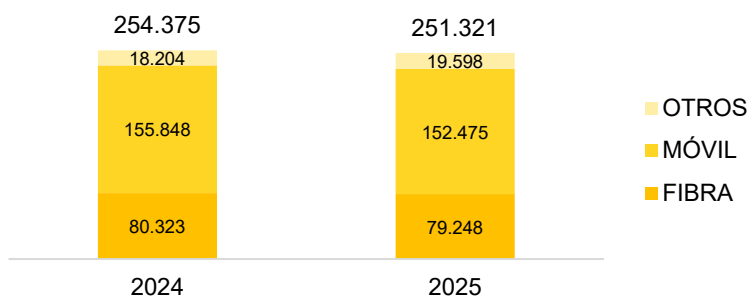
Por marcas, Aproop ha avanzado en un proceso de racionalización de la planta activa en la Comunidad Valenciana, orientado a mejorar la calidad del cliente y reducir la cancelación estructural. Estas medidas han permitido reducir significativamente el churn asociado y sentar las bases para un crecimiento más estable y rentable. Paralelamente, la marca Toxo (Galicia) ha mantenido una evolución muy positiva, con un crecimiento del 16% interanual.

En conjunto, el Grupo continúa avanzando en un crecimiento orgánico selectivo, basado en clientes de mayor calidad, ingresos recurrentes y creación de valor sostenible a largo plazo.

Tabla 1: indicadores de negocio (2024 vs. 2025)

	2024	2025	Var.
RGUs	254.375	251.321	-1,20%
Gross Adds	92.884	77.807	-16,23%
Net Adds	79.588	57.269	-28,04%
Churn promedio	1,55%	1,86%	0,31 p.p
ARPU promedio	37,70 €	36,98 €	-1,91%

Gráfico 1: RGUs por producto



- **Grupo Parlem consolida la generación de EBITDA positivo recurrente en un entorno sectorial exigente.**

El Grupo ha registrado un EBITDA recurrente de 2,8 millones de euros en 2025, manteniendo por tercer año consecutivo la generación positiva y sostenida de resultado operativo, lo que confirma la solidez del modelo de negocio en un contexto de fuerte intensidad competitiva.

El EBITDA recurrente se sitúa por debajo del nivel registrado el ejercicio anterior. Esta evolución responde principalmente a actuaciones de optimización operativa y preparación estratégica, con impacto temporal en resultados, aunque orientadas a reforzar la capacidad de crecimiento y la generación de caja futura.

Tabla 2: Variaciones y crecimientos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Auditado 2025	Auditado 2024	Crecimiento	Variación
<b>Ingresos</b>	<b>49.495.736</b>	<b>49.720.708</b>	<b>-0,45%</b>	<b>(224.972)</b>
Telco	45.367.980	44.926.769	0,98%	441.210
% ingresos	92%	90%		1,30%
<b>Margen Bruto</b>	<b>19.714.902</b>	<b>22.138.794</b>	<b>-10,95%</b>	<b>(2.423.892)</b>
% ingresos	40%	45%		-4,69%
<b>Coste operativo</b>	<b>(17.446.986)</b>	<b>(17.367.500)</b>	<b>-0,46%</b>	<b>(79.486)</b>
% ingresos	-35%	-35%		-0,32%
Gastos de personal	(7.781.441)	(8.139.313)	<b>4,40%</b>	357.872
% ingresos	-16%	-16%		0,65%
Otros gastos de explotación	(9.665.545)	(9.228.187)	<b>-4,74%</b>	(437.358)
% ingresos	-20%	-19%		-0,97%
Otros ingresos de explotación	229.100	306.723	-25,31%	(77.623)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	-	81.046	-100,00%	(81.046)
<b>EBITDA</b>	<b>2.497.016</b>	<b>5.159.063</b>	<b>-51,60%</b>	<b>(2.662.047)</b>
Indemnizaciones	334.870	325.227		9.643
<b>EBITDA recurrente</b>	<b>2.831.886</b>	<b>5.484.290</b>	<b>-48,36%</b>	<b>(2.652.404)</b>
% ingresos	5,7%	11,0%		-5,31%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(4.466.809)</b>	<b>(4.918.881)</b>	<b>9,19%</b>	<b>452.072</b>

En el ejercicio 2025, el Grupo registró unos ingresos y un EBITDA inferiores a las previsiones incluidas en el plan de negocio comunicado el ejercicio anterior, que estimaba unos ingresos de aproximadamente 54 millones de euros y un EBITDA de 6 millones de euros como rango medio. Estas desviaciones se explican principalmente por (i) la persistencia de un entorno competitivo especialmente intenso, con impacto directo en los márgenes; (ii) el incremento de los costes de captación de clientes, en línea con la dinámica del sector; y (iii) la afectación temporal en el foco operativo derivada de los procesos corporativos analizados recientemente que, finalmente, no se han materializado.

	Estimado 2025	Auditado 2025	Grado de Cumplimiento
<b>Ingresos</b>	54.000.000	49.495.736	92%
EBITDA	6.000.000	2.497.016	42%
<b>EBITDA recurrente</b>	6.000.000	2.831.886	47%

Durante el ejercicio, el Grupo ha priorizado una gestión más selectiva del crecimiento comercial, ajustando el mix de clientes y canales de captación hacia segmentos con mayor recurrencia, mejor perfil de margen y menor riesgo de abandono. Esta orientación ha supuesto una mayor inversión táctica en determinados canales y acciones comerciales de alto valor añadido.

Paralelamente, se ha avanzado en la adecuación de la estructura organizativa y de gestión para dar soporte a una operativa de mayor escala, reforzando áreas clave como operaciones, control y atención al cliente. Este dimensionamiento permite establecer una base más eficiente y preparada para absorber crecimiento futuro sin incrementos proporcionales de costes fijos.

Asimismo, se han registrado gastos vinculados a iniciativas corporativas y proyectos estratégicos, en línea con la dinámica de consolidación del sector y con la estrategia del Grupo de explorar oportunidades de escala y eficiencia operativa.

Finalmente, en 2025 se ha acelerado la implantación de soluciones de automatización e inteligencia artificial, especialmente en procesos de *back-office*, gestión comercial y servicio al cliente, con el objetivo de mejorar la productividad por RGU, reducir costes unitarios e incrementar la rentabilidad estructural a medio plazo.

Adicionalmente, el margen operativo se ha visto ajustado en un entorno sectorial de mayor actividad promocional, así como por el incremento de determinados gastos variables periodificados, principalmente comisiones de distribuidores. Los costes estructurales recurrentes se han mantenido estables respecto al año anterior, reforzando el carácter no estructural del impacto registrado en el ejercicio.

En conjunto, el 2025 se ha orientado a priorizar la calidad, la eficiencia y la escala del negocio, estableciendo las bases para una mejora progresiva de los márgenes y de la generación de caja en los próximos ejercicios.

#### - **Reestructuración**

En el marco del cierre del ejercicio 2025, la sociedad está trabajando en el Plan de Negocio y de reestructuración, con un enfoque prioritario en la generación de flujo de caja positivo, la optimización de la rentabilidad y la consolidación de la Compañía como operador de referencia en Cataluña.

Este plan incorpora, entre otras iniciativas, una revisión de los procesos operativos de la Compañía apoyada en herramientas avanzadas de inteligencia artificial orientadas a la automatización y optimización de procesos, que previsiblemente permitirán alcanzar eficiencias de costes de hasta aproximadamente un 20%.

El Grupo presenta al cierre del ejercicio 2025 un fondo de maniobra negativo y un patrimonio neto negativo, derivados principalmente de la reclasificación al pasivo corriente de determinadas deudas financieras por incumplimiento de *covenants* contractuales, lo que constituye una incertidumbre material sobre la continuidad de las operaciones. En este contexto, el Consejo de Administración tiene en marcha un plan de reducción de costes, ha formalizado en marzo de 2026 un acuerdo con su principal proveedor para ampliar los plazos de pago, y está preparando un plan de reestructuración de la deuda con los acreedores. Las cuentas anuales consolidadas se han formulado bajo el principio de empresa en funcionamiento sobre la base de la formalización de estas medidas durante 2026.

Estas actuaciones se enmarcan en una estrategia más amplia de refuerzo de la estructura financiera, con el objetivo de reducir el nivel de endeudamiento y dotar a la Sociedad de la solidez necesaria para afrontar su siguiente fase de desarrollo.

#### - **Gobernanza**

Tal y como se comunicó el 24 de marzo de 2026, el Consejo de Administración de la Sociedad fue informado de la dimisión presentada por D. Xavier Capellades Ramos como consejero delegado y miembro del propio Consejo, por motivos personales, tras el correspondiente proceso de reflexión. El Consejo quiere agradecerle los servicios prestados y destacar su implicación en el desarrollo de la Compañía.

Asimismo, el Consejo de Administración celebrado el 27 de marzo ha acordado que el actual presidente, D. Ernest Pérez-Mas, asuma también funciones ejecutivas, otorgándole poderes generales y delegándole determinadas facultades.

Como resultado de lo anterior, el Consejo de Administración pasa a estar formado por los siguientes cuatro miembros: (i) D. Ernest Pérez-Mas (presidente ejecutivo), (ii) D. Albert Buxadé Herrera, (iii) Dña. Carme Hortalà Vallvé y (iv) ONA CAPITAL PRIVAT SCR, S.A., representada por D. Oriol Lobo Baquer.

#### - **Operaciones corporativas**

Durante el ejercicio, el Grupo ha continuado desplegando una política de crecimiento inorgánico, combinando operaciones de carácter táctico y focalizado con iniciativas de naturaleza estructural orientadas a incrementar la escala del negocio.

En este marco, se ha completado la adquisición de Blaufibra, una operación de dimensión contenida y altamente focalizada territorialmente, orientada a reforzar la presencia del Grupo en el Vallès Oriental y Occidental. La integración de Blaufibra aporta una base de clientes consolidada, infraestructura propia de fibra y un perfil de generación de EBITDA y caja positiva desde el primer momento, lo que permite capturar sinergias operativas y mejorar la eficiencia local sin incrementar de manera relevante el riesgo operativo ni financiero. Esta actuación responde a una lógica de optimización, alineada con la estrategia de consolidación selectiva en áreas de alta proximidad.

Paralelamente, el Grupo había avanzado en el análisis y valoración de una operación estratégica con Avatel Telecom orientada a ampliar el perímetro y la dimensión del Grupo en Cataluña, Levante y Baleares, con el objetivo de ganar volumen, capturar economías de escala operativas y comerciales, y reforzar la capacidad de generación de EBITDA y caja. No obstante, mediante Información Privilegiada publicada el 26 de marzo de 2026, la Sociedad comunicó al mercado que Avatel Telecom, S.A.U. había trasladado formalmente su decisión de renunciar de manera irrevocable a la operación, tras recibir comunicación del principal accionista de Parlem manifestando su negativa a votar a favor de la misma en los términos planteados. En consecuencia, la operación queda definitivamente descartada, sin impacto en la estrategia orgánica del Grupo ni en sus objetivos de crecimiento y eficiencia operativa.

#### - **Reconocimiento de la calidad y satisfacción del cliente**

El Grupo Parlem ha sido reconocido nuevamente como una de las operadoras de telecomunicaciones mejor valoradas por los consumidores en España, según la última encuesta de satisfacción publicada por la Organización de Consumidores y Usuarios (OCU) este pasado 4 de marzo de 2026.

El estudio evalúa indicadores clave como la satisfacción global, la calidad de los servicios de voz y datos, la atención al cliente y la transparencia en la facturación, situando a Parlem entre las primeras posiciones del mercado.

Este reconocimiento externo e independiente refuerza el posicionamiento del Grupo como operador de proximidad con un elevado nivel de calidad percibida, elemento relevante para la consolidación de una base de clientes estable y recurrente.

Barcelona, 30 d'abril de 2026

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.** (en endavant, "**Parlem Telecom**", o la "**Societat**"), en virtut del que disposa l'article 17 del Reglament (UE) n° 596/2014, sobre abús de mercat, i l'article 227 de la Llei 6/2023, de 17 de març, dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió, i disposicions concordants, així com la Circular 3/2020 del segment BME Growth de BME MTF Equity, sobre informació a subministrar per empreses incorporades a negociació en el segment BME Growth de BME MTF Equity (en endavant la "**Circular 3/2020 del BME Growth**"), per mitjà de la present comunica a mercat la següent

#### **ALTRA INFORMACIÓ RELLEVANT:**

- I. Carta del President Executiu – Ernest Pérez-Mas.
- II. Resum d'informació rellevant.
- III. Estats Financers Consolidats i Memòria de la Societat Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. i les seves societats dependents, corresponents al període acabat el 31 de desembre del 2025 juntament amb l'informe de l'auditor de la Companyia, Ernst & Young SL.
- IV. Estats financers individuals de la Societat Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, SA corresponents al període acabat el 31 de desembre de 2025 juntament amb l'informe de l'auditor de la Companyia, Ernst & Young SL.

De conformitat amb el que disposa l'esmentada Circular 3/2020 del BME Growth, s'indica que la informació comunicada per la present ha estat elaborada sota l'exclusiva responsabilitat de la Societat i els seus administradors.

Quedem a la seva disposició per a quants aclariments considerin oportunes.

Atentament,

Ernest Pérez-Mas

President del consell d'administració de

Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

**Nota:** En cas de discrepància de comprensió entre les dues llengües, la versió en castellà és la que preval.

## **Carta del president**

### **Benvolguts accionistes,**

Ens plau presentar-vos els resultats anuals auditats corresponents a l'exercici 2025 de Parlem Telecom i les seves filials (d'ara endavant, "Grup Parlem" o el "Grup").

L'exercici 2025 ha estat un any de transició i consolidació operativa, orientat a reforçar la qualitat de la nostra base de clients, optimitzar els indicadors de recurrència i adequar l'organització a la següent fase de creixement del Grup.

El sector de les telecomunicacions a Espanya ha continuat operant en un entorn especialment exigent, caracteritzat per la consolidació dels principals operadors, la mutualització d'infraestructures i una forta pressió deflacionista en preus al mercat residencial. Aquesta dinàmica ha pressionat els marges del sector i ha reduït la rendibilitat mitjana de la indústria.

Aquesta darrera onada d'ofertes *low cost* i *ultra low cost* impulsada per alguns actors basades en preus molt agressius i rendibilitats reduïdes, han mostrat una sostenibilitat limitada en el temps, fet que s'ha evidenciat recentment amb processos de dificultats financeres i la fallida d'alguns operadors. En aquest context, ens mantenim fermes en la nostra aposta orientada a la creació de valor a llarg termini pels nostres clients i els nostres accionistes. Estem convençuts que aquesta dinàmica portarà al sector a consolidar-se de manera accelerada al llarg del 2026, període del qual el Grup es troba activament preparat per aprofitar aquestes oportunitats de creixement inorgànic. Hem intentat iniciar aquesta consolidació amb Avatel però, malgrat la bona disposició dels equips de Parlem i d'Avatel, l'alteració de les condicions ofertes i el no haver pogut disposar de tota la informació necessària dels negocis d'Avatel per poder valorar adequadament l'entitat resultant, i per deixar constància de la creació de valor que aquesta operació hauria de suposar per als actuals accionistes de Parlem, no ho han fet aconsellable per a Parlem; considerem aquestes fusions entre operadors absolutament estratègiques per al sector i desitgem ser-hi actors actius.

En aquest context, el Grup ha prioritzat la qualitat a la quantitat i ha mantingut uns ingressos estables de 49,5 milions d'euros (+1% negoci telco) i ha registrat un EBITDA recurrent positiu de 2,8 milions d'euros - definit com el benefici abans d'interessos, impostos, deprecacions i amortitzacions, excloent indemnitzacions i altres partides no recurrents per import de 334.000 euros -, fet que confirma la resiliència del model de negoci basat en una proposta de valor diferencial en proximitat i qualitat de servei.

Pel que fa a la rendibilitat operativa, l'EBITDA de l'exercici s'ha vist impactat per decisions de caràcter estratègic i no estructural, vinculades principalment a inversions comercials, reforç organitzatiu i iniciatives d'eficiència operativa fallides. Tot això s'ha vist agreujat pel desenfocament operatiu de la direcció anterior en la fallida operació amb Avatel. Aquestes actuacions han tingut un impacte temporal en els resultats que, després de la dimissió de l'anterior CEO el març del 2026, estan sent reorientades per enfortir la capacitat de generació de caixa futura i per preparar el Grup per integrar futures operacions corporatives.

Els fonamentals del negoci constitueixen el gran repte del sector i nosaltres hem aconseguit mantenir-los sòlids. La base activa de clients ha continuat creixent, l'ingrés mitjà s'ha mantingut estable al voltant dels 37€ i la taxa d'abandonament (churn) s'ha mantingut en nivells estables del 1,86% mensual, reforçant la recurrència i la visibilitat dels ingressos a mitjà termini.

Paral·lelament, el Grup ha avançat en l'elaboració d'un pla de negoci 2026-2028 que inclou retallades de despeses operatives de més del 20% derivades d'una major eficiència i de l'ús de plataformes d'IA, i en iniciatives corporatives orientades a guanyar escala i eficiència, incloent-hi operacions selectives de consolidació i moviments estructurals d'abast més ampli.

De cara al 2026, preveiem un any d'inflexió, en què les inversions realitzades, juntament amb les sinergies operatives i corporatives previstes, haurien de permetre un salt exponencial a nivell de negoci, de marges i d'una millora sostinguda de la generació de caixa.

Agraïm la confiança continuada dels nostres accionistes i reiterem el nostre compromís amb una gestió disciplinada, eficient i orientada a la creació de valor sostenible.

Rebeu una cordial salutació,

**Ernest Pérez-Mas**

President Executiu i President del Consell d'Administració

Barcelona, 30 d'abril de 2026

## **Resum d'informació rellevant**

A continuació, resumim en detall els comptes anuals:

### - **Evolució del negoci**

El Grup Parlem ha mantingut el nivell d'ingressos el 2025 en comparació amb el mateix període de 2024, demostrant la solidesa i resiliència del model de negoci en un entorn sectorial d'elevada pressió competitiva que no és sostenible a mig-llarg termini.

Els ingressos d'exploració s'han situat en 49,5 milions d'euros, en línia amb l'exercici anterior, amb una composició equilibrada i recurrent entre els negocis clau de Telecomunicacions i Tecnologia (ciberseguretat, digitalització i cloud).

Els ingressos de telecomunicacions han crescut un 1% interanual (+0,44 M€) i representen el 92% dels ingressos totals del Grup, incrementant el seu pes relatiu respecte al 2024. La divisió Tech contribueix amb el 8% restant, reforçant la diversificació del negoci.

Cal destacar com es manté estable l'ARPU (ingrés promig per client) que és el rati que suposa el gran repte del nostre sector i que demostra la qualitat de la nostra base de clients, tot i la pressió a nivell de preus del sector

Pel que fa als principals indicadors operatius del negoci de telecomunicacions (vegeu Taula 1), la base d'unitats generadores d'ingressos (RGUs) ha registrat un decreixement del 1,2% interanual.

En relació amb la dinàmica comercial, el Grup ha optimitzat el ritme de captació, prioritzant la qualitat, la rendibilitat i la sostenibilitat de la base de clients. Aquesta estratègia s'ha traduït en una millor selecció de canals i perfils de client, alineada amb els objectius de marge i churn a mitjà termini.

La taxa d'abandonament (churn) s'ha situat en l'1,86%, amb una variació de +0,31 punts percentuals, mantenint-se en nivells controlats i competitius.

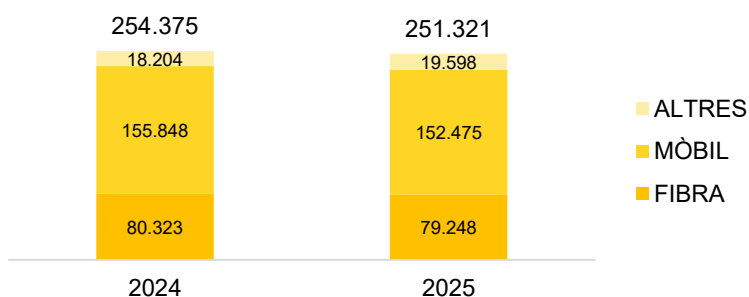
Per marques, Aproop ha avançat en un procés de racionalització de la planta activa al País Valencià, orientat a millorar la qualitat del client i reduir la cancel·lació estructural. Aquestes mesures han permès reduir de manera significativa el churn associat i establir les bases per a un creixement més estable i rendible. Paral·lelament, la marca Toxo (Galícia) ha mantingut una evolució molt positiva, amb un creixement del 16% interanual.

En conjunt, el Grup continua avançant en un creixement orgànic selectiu, basat en clients de major qualitat, ingressos recurrents i creació de valor sostenible a llarg termini.

Taula 1: indicadors de negoci (2024 vs. 2025)

	2024	2025	Var.
RGUs	254.375	251.321	-1,20%
Gross Adds	92.884	77.807	-16,23%
Net Adds	79.588	57.269	-28,04%
Churn mitjà	1,55%	1,86%	0,31 p.p
ARPU mitjà	37,70 €	36,98 €	-1,91%

Gràfic 1: RGUs per producte



- **Parlem consolida la generació d'EBITDA positiu recurrent en un entorn sectorial exigent.**

El Grup ha registrat un EBITDA recurrent de 2,8 milions d'euros el 2025, mantenint per tercer any consecutiu la generació positiva i sostinguda de resultat operatiu, fet que confirma la solidesa del model de negoci en un context de forta intensitat competitiva al sector.

L'EBITDA recurrent se situa per sota del nivell registrat l'exercici anterior. Aquesta evolució respon principalment a actuacions d'optimització operativa i preparació estratègica, amb impacte temporal en resultats però orientades a reforçar la capacitat de creixement i la generació de caixa futura.

Taula 2: Variacions i creixements del compte de Pèrdues i Guanys

	Auditat 2025	Auditat 2024	Creixement	Variació
<b>Ingressos</b>	<b>49.495.736</b>	<b>49.720.708</b>	<b>-0,45%</b>	<b>(224.972)</b>
Telco	45.367.980	44.926.769	0,98%	441.210
% ingressos	92%	90%		1,30%
<b>Marge Brut</b>	<b>19.714.902</b>	<b>22.138.794</b>	<b>-10,95%</b>	<b>(2.423.892)</b>
% ingressos	40%	45%		-4,69%
<b>Cost operatiu</b>	<b>(17.446.986)</b>	<b>(17.367.500)</b>	<b>-0,46%</b>	<b>(79.486)</b>
% ingressos	-35%	-35%		-0,32%
Despeses de personal	(7.781.441)	(8.139.313)	4,40%	357.872
% ingressos	-16%	-16%		0,65%
Altres despeses d'explotació	(9.665.545)	(9.228.187)	-4,74%	(437.358)
% ingressos	-20%	-19%		-0,97%
Altres ingressos d'explotació	229.100	306.723	-25,31%	(77.623)
Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres	-	81.046	-100,00%	(81.046)
<b>EBITDA</b>	<b>2.497.016</b>	<b>5.159.063</b>	<b>-51,60%</b>	<b>(2.662.047)</b>
Indemnitzacions	334.870	325.227		9.643
<b>EBITDA recurrent</b>	<b>2.831.886</b>	<b>5.484.290</b>	<b>-48,36%</b>	<b>(2.652.404)</b>
% ingressos	5,7%	11,0%		-5,31%
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>(4.466.809)</b>	<b>(4.918.881)</b>	<b>9,19%</b>	<b>452.072</b>

En l'exercici 2025, el Grup va registrar uns ingressos i un EBITDA inferiors a les previsions incloses en el pla de negoci comunicat l'exercici anterior, que estimava uns ingressos d'aproximadament 54 milions d'euros i un EBITDA de 6 milions d'euros com a rang mitjà. Aquestes desviacions s'expliquen principalment per (i) la persistència d'un entorn competitiu especialment intens, amb impacte directe als marges; (ii) l'increment dels costos de captació de clients, en línia amb la dinàmica del sector; i (iii) l'afectació temporal en el focus operatiu derivada dels processos corporatius analitzats recentment que, finalment, no s'han materialitzat.

	Estimado 2025	Auditado 2025	Grado de Cumplimiento
<b>Ingresos</b>	54.000.000	49.495.736	92%
EBITDA	6.000.000	2.497.016	42%
<b>EBITDA recurrente</b>	6.000.000	2.831.886	47%

Durant l'exercici, el Grup ha prioritzat una gestió més selectiva del creixement comercial, ajustant el mix de clients i canals de captació cap a segments amb major recurrència, millor perfil de marge i menor risc d'abandonament. Aquesta orientació ha comportat una major inversió tàctica en determinats canals i accions comercials d'alt valor afegit.

Paral·lelament, s'ha avançat en l'adequació de l'estructura organitzativa i de gestió per donar suport a una operativa de major escala, reforçant àrees clau com operacions, control i atenció al client. Aquest dimensionament permet establir una base més eficient i preparada per absorbir creixement futur sense increments proporcionals de costos fixos.

Així mateix, s'han registrat despeses vinculades a iniciatives corporatives i projectes estratègics, en línia amb la dinàmica de consolidació del sector i amb l'estratègia del Grup d'explorar oportunitats d'escala i eficiència operativa.

Finalment, el 2025 s'ha accelerat la implantació de solucions d'automatització i intel·ligència artificial, especialment en processos de *back-office*, gestió comercial i servei al client, amb l'objectiu de millorar la productivitat per RGU, reduir costos unitaris i incrementar la rendibilitat estructural a mitjà termini.

Adicionalment, el marge operatiu s'ha vist ajustat en un entorn sectorial de major activitat promocional, així com per l'increment de determinades despeses variables periodificades, principalment comissions de distribuïdors. Els costos estructurals recurrents s'han mantingut estables respecte a l'any anterior, reforçant el caràcter no estructural de l'impacte registrat en l'exercici.

En conjunt, el 2025 s'ha orientat a prioritzar la qualitat, l'eficiència i l'escala del negoci, establint les bases per a una millora progressiva de marges i de generació de caixa en els propers exercicis.

#### - **Reestructuració**

En el marc del tancament de l'exercici 2025, la societat està treballant en el Pla de Negoci i de reestructuració, amb un enfocament prioritari en la generació de flux de caixa positiu, l'optimització de la rendibilitat i la consolidació de la Companyia com a operador de referència a Catalunya.

Aquest pla incorpora, entre altres iniciatives, una revisió dels processos operatius de la Companyia recolzada en eines avançades d'intel·ligència artificial orientades a l'automatització i optimització de processos, que previsiblement permetran assolir eficiències de costos de fins aproximadament un 20%.

El Grup presenta al tancament de l'exercici 2025 un fons de maniobra negatiu i un patrimoni net negatiu, derivats principalment de la reclassificació al passiu corrent de determinats deutes financers per incompliment de covenants contractuals, fet que constitueix una incertesa material sobre la continuïtat de les operacions. En aquest context, el Consell d'Administració té en marxa un pla de reducció de costos, ha formalitzat el març de 2026 un acord amb el seu principal proveïdor per ampliar els terminis de pagament, i està preparant un pla de reestructuració del deute amb els creditors. Els comptes anuals consolidats s'han formulat sota el principi d'empresa en funcionament sobre la base de la formalització d'aquestes mesures durant el 2026.

Aquestes actuacions s'emmarquen en una estratègia més àmplia de reforç de l'estructura financera, amb l'objectiu de reduir el nivell d'endeutament i dotar la Societat de la solidesa necessària per afrontar la seva següent fase de desenvolupament.

#### - **Governança**

Tal com es va comunicar el 24 de març de 2026, el Consell d'Administració de la Societat va ser informat de la dimissió presentada pel Sr. Xavier Capellades Ramos com a conseller delegat i membre del mateix Consell, per motius personals, després del corresponent procés de reflexió. El Consell vol agrair-li els serveis prestats i destacar la seva implicació en el desenvolupament de la Companyia.

Així mateix, el Consell d' Administració celebrat el 27 de març ha acordat que l'actual president, el Sr. Ernest Pérez-Mas, assumeixi també funcions executives, atorgant-li poders generals i delegant-li determinades facultats.

Com a resultat de l'anterior, el Consell d'Administració passa a estar format pels següents quatre membres: (i) Sr. Ernest Pérez-Mas (president executiu), (ii) Sr. Albert Buxadé Herrera, (iii) Sra. Carme Hortalà Vallvé i (iv) ONA CAPITAL PRIVAT SCR, S.A., representada pel Sr. Oriol Lobo Baquer.

#### - **Operacions corporatives**

Durant l'exercici, el Grup ha continuat desplegant una política de creixement inorgànic, combinant operacions de caràcter tàctic i focalitzat amb iniciatives de naturalesa estructural orientades a incrementar l'escala del negoci.

En aquest marc, s'ha completat l'adquisició de Blaufibra, una operació de dimensió continguda i altament focalitzada territorialment, orientada a reforçar la presència del Grup al Vallès Oriental i Occidental. La integració de Blaufibra aporta una base de clients consolidada, infraestructura pròpia de fibra i un perfil de generació d'EBITDA i caixa positiu des del primer moment, fet que permet capturar sinergies operatives i millorar l'eficiència local sense incrementar de manera rellevant el risc operatiu ni financer. Aquesta actuació respon a una lògica d'optimització, alineada amb l'estratègia de consolidació selectiva en àrees d'alta proximitat.

Paral·lelament, el Grup havia avançat en l'anàlisi i valoració d'una operació estratègica amb Avatel Telecom orientada a ampliar el perímetre i la dimensió del Grup a Catalunya, Llevant i Balears, amb l'objectiu de guanyar volum, capturar economies d'escala operatives i comercials, i reforçar la capacitat de generació d'EBITDA i caixa. No obstant això, mitjançant Informació Privilegiada publicada el 26 de març de 2026, la Societat va comunicar al mercat que Avatel Telecom, S.A.U. havia traslladat formalment la seva decisió de renunciar de manera irrevocable a l'operació, després de rebre comunicació del principal accionista de Parlem manifestant la seva negativa a votar a favor de la mateixa en els termes plantejats. En conseqüència, l'operació queda definitivament descartada, sense impacte en l'estratègia orgànica del Grup ni en els seus objectius de creixement i eficiència operativa.

#### - **Reconeixement de qualitat i satisfacció de client**

El Grup Parlem ha estat reconegut novament com una de les operadores de telecomunicacions millor valorades pels consumidors a Espanya, segons l'última enquesta de satisfacció publicada per l'Organització de Consumidors i Usuaris (OCU) aquest darrer 4 de març de 2026.

L'estudi avalua indicadors clau com la satisfacció global, la qualitat dels serveis de veu i dades, l'atenció al client i la transparència en la facturació, situant Parlem entre les primeres posicions del mercat.

Aquest reconeixement extern i independent reforça el posicionament del Grup com a operador de proximitat amb un elevat nivell de qualitat percebuda, element rellevant per a la consolidació d'una base de clients estable i recurrent.

**Informe de Auditoría de  
Cuentas Anuales Consolidadas emitido  
por un Auditor Independiente**

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE  
TELECOMUNICACIONES, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de  
Gestión Consolidado correspondientes  
al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2025



The better the question.  
The better the answer.  
The better the world works.



Shape the future  
with confidence



Shape the future  
with confidence

Ernst & Young, S.L.  
C/ Raimundo Fernández Villaverde, 65  
28003 Madrid

Tel: 902 365 456  
Fax: 915 727 238  
ey.com

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 3.5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en la que se indica, entre otras cuestiones, que el Grupo ha cerrado el ejercicio con unas pérdidas de 4.467 miles de euros y un fondo de maniobra negativo por importe de 23.566 miles de euros. Tal y como se indica en la mencionada nota, el plan de tesorería preparado por los Administradores de la Sociedad dominante contempla unas salidas de caja para los próximos 12 meses superiores a las disponibles.

Estas circunstancias, junto con otras que se desglosan en dicha nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Excepto por la cuestión descrita en la sección Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

#### *Reconocimiento de ingresos por servicios prestados y saldos de deudores comerciales*

---

**Descripción** El Grupo tiene registrados, en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2025, 48.916 miles de euros correspondientes, principalmente, a la prestación de servicios de telecomunicaciones. Asimismo, presenta, en el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance de situación consolidado, un importe de 7.171 miles de euros, de los que 2.713 miles de euros corresponden a servicios prestados que se encuentran pendientes de facturar.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la relevancia de los importes involucrados, al elevado número de transacciones y a que el registro y valoración de los ingresos devengados pendientes de facturar en cada cierre contable requieren la realización de estimaciones, lo que conlleva la aplicación de juicios para el establecimiento de las hipótesis consideradas por la Dirección del Grupo en relación con dichas estimaciones.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 5.10 y 15.1 de la memoria consolidada adjunta.

---

#### Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para el reconocimiento de ingresos.
- ▶ Análisis de la exactitud del flujo de información de la totalidad de las transacciones entre los distintos sistemas informáticos que intervienen en el proceso de reconocimiento de ingresos.
- ▶ Análisis, mediante el uso de técnicas de tratamiento masivo de datos, de la correlación de los ingresos, las cuentas a cobrar y la tesorería.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de los ingresos, de los costes asociados y de los márgenes mensuales.

- ▶ Realización de pruebas sobre la facturación emitida y los cobros recibidos con posterioridad al cierre del ejercicio y evaluación de su coherencia con las estimaciones realizadas.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de los ingresos registrados por servicios prestados pendientes de facturar teniendo en consideración, entre otros aspectos, la evolución experimentada con respecto a periodos anteriores comparables.
- ▶ Revisión de notas de abono emitidas con posterioridad al cierre del ejercicio.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

#### *Valoración de fondos de comercio y otros activos intangibles*

---

**Descripción** El Grupo tiene registrados, en los epígrafes “Fondo de comercio de consolidación” y “Otros activos intangibles” del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2025, fondos de comercio y otros activos intangibles por valores netos contables de 5.190 miles de euros y 16.516 miles de euros, respectivamente.

La Dirección del Grupo evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, si existen indicios de deterioro de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un fondo de comercio u otros activos intangibles y, en caso de que los hubiera, comprueba su eventual deterioro estimado sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de efectivo futuros.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la determinación del importe recuperable requiere la realización de estimaciones, lo que conlleva la aplicación de juicios para el establecimiento de las hipótesis consideradas por la Dirección del Grupo en relación con dichas estimaciones, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 5.2, 5.3 y 8 de la memoria consolidada adjunta.

---

#### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección del Grupo para la determinación del importe recuperable, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo, así como la coherencia de dicho modelo con el plan de negocio aprobado por los órganos de gobierno del Grupo.
- ▶ Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección del Grupo respecto de las estimaciones realizadas para la determinación del importe recuperable ante cambios en las hipótesis relevantes consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

---

### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas**

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

---

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

---

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 30 de abril de 2026.

---

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2025 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Col·legi de Censors Jurats  
de Comptes de Catalunya  
= EL CØL·L361

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 20/26/05069  
IMPORT COL LEGIAL: 96.00 EUR

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



---

Rosalía Soler Villa firmante  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 16953)

30 de abril de 2026

**Parlem Telecom Companyia de  
Telecomunicacions, S.A. y  
Sociedades  
Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas del  
Ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025 e  
Informe de Gestión Consolidado

PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria			PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria		
		31/12/2025	31/12/2024			31/12/2025	31/12/2024
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>32.749.137</b>	<b>32.901.808</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(2.258.200)</b>	<b>2.896.374</b>
Immovilizado intangible				<i>FONDOS PROPIOS</i>		<b>(2.168.375)</b>	<b>2.955.693</b>
Fondo de comercio de consolidación	Nota 8	21.705.940	23.889.542	Capital	Nota 12.1	198.658	188.658
Otro inmovilizado intangible		5.189.795	5.942.818	Capital escriturado		198.658	188.658
<b>Immovilizado material</b>	Nota 9	<b>5.511.978</b>	<b>5.235.687</b>	Prima de emisión	Nota 12.2	<b>28.204.010</b>	<b>28.204.010</b>
Terenos y construcciones		2.276	4.476	Reservas	Nota 12.3	<b>(580.728)</b>	<b>(489.914)</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		5.509.702	5.231.211	Reserva legal		3.074	3.074
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 11	461.731	1.131.425	Otras reservas		298.899	289.500
Periodificaciones a largo plazo		4.608.509	2.564.197	Reservas en sociedades consolidadas	Nota 12.4	(862.701)	(771.488)
Activos por impuesto diferido	Nota 14	460.978	80.957	Resultados negativos de ejercicios anteriores		(25.101.549)	(20.171.725)
				(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	Nota 12.5	<b>(476.822)</b>	<b>(400.502)</b>
				Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		<b>(4.446.185)</b>	<b>(4.898.143)</b>
				1. Pérdidas y ganancias consolidadas		<b>(4.466.809)</b>	<b>(4.938.581)</b>
				2. (Pérdidas y ganancias socios externos)		21.624	20.738
				Otros instrumentos de patrimonio neto		13.841	52.309
				<b>SOCIOS EXTERNOS</b>		<b>(89.825)</b>	<b>(8.319)</b>
				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.441.758</b>	<b>26.603.360</b>
				Provisiones a largo plazo		245.000	245.000
				Deudas a largo plazo	Nota 13	<b>9.092.009</b>	<b>23.103.087</b>
				Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas		-	10.899.530
				Deudas con entidades de crédito		5.472.319	1.563.610
				Deudas con empresas vinculadas	Nota 16	3.535.209	10.581.871
				Otros pasivos financieros		84.481	165.076
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 14	<b>2.104.749</b>	<b>2.215.273</b>
				<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>37.321.418</b>	<b>17.982.248</b>
				Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 6	-	784.336
				Provisiones a corto plazo		250.000	-
				Deudas a corto plazo	Nota 13	<b>27.770.103</b>	<b>5.889.724</b>
				Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas		11.386.871	-
				Obligaciones y otros valores negociables		5.500.000	-
				Deudas con entidades de crédito		3.341.757	2.715.112
				Deudas con empresas vinculadas	Nota 16	7.174.402	1.721.421
				Otros pasivos financieros		367.073	1.421.191
				<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	Nota 13	<b>8.171.181</b>	<b>10.782.758</b>
				Proveedores		735.838	891.821
				Acreedores, empresas vinculadas		6.334.832	7.249.333
				Acreedores varios		998.301	1.363.793
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)		251.009	192.132
				Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14	851.201	1.145.679
				Periodificaciones a corto plazo		130.134	58.430
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>46.504.976</b>	<b>46.478.982</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>46.504.976</b>	<b>46.478.982</b>

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2025.

**PARLEM TELECOM COMPANIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2025**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
<b>A) Operaciones continuadas</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15.1	48.915.805	49.389.849
Ventas		2.417.366	2.657.493
Prestación de servicios		46.498.439	46.732.356
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(55.457)	(21.673)
Trabajos realizados por el grupo para su activo		579.931	330.859
Aprovisionamientos	Nota 15.2	(29.725.377)	(27.560.241)
Consumo de mercaderías		(2.000.199)	(2.220.095)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(26.751.964)	(24.267.467)
Trabajos realizados por otras empresas		(973.214)	(1.067.320)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	(5.359)
Otros ingresos de explotación		229.100	306.723
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		229.100	228.556
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	78.167
Gastos de personal		(7.781.441)	(8.139.313)
Sueldos, salarios y asimilados		(5.896.269)	(6.361.891)
Cargas sociales	Nota 15.3	(1.885.172)	(1.777.422)
Otros gastos de explotación		(9.665.545)	(9.228.187)
Servicios exteriores		(8.738.133)	(8.457.170)
Tributos		(142.876)	(94.630)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(784.536)	(676.387)
Amortización del inmovilizado	Notas 8 y 9	(4.473.883)	(4.098.245)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 12.7	-	81.046
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros		(209.738)	(1.902.111)
Otros resultados	Nota 15.4	(375.565)	(426.768)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2.562.170)</b>	<b>(1.268.061)</b>
Ingresos financieros		10.379	9.404
De valores negociables y otros instrumentos financieros		10.379	9.404
Gastos financieros		(2.363.685)	(2.372.698)
Por deudas con empresas vinculadas	Nota 16	(1.662.082)	(2.050.030)
Por deudas con terceros		(701.603)	(322.668)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(2.353.306)</b>	<b>(2.363.294)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(4.915.476)</b>	<b>(3.631.355)</b>
Impuestos sobre Beneficios	Nota 14.3	616.242	129.491
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(4.299.234)</b>	<b>(3.501.864)</b>
<b>B) Operaciones interrumpidas</b>			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS</b>	Nota 6	(167.575)	(1.417.017)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(4.466.809)</b>	<b>(4.918.881)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(4.445.185)	(4.898.143)
Resultado atribuido a socios externos		(21.624)	(20.738)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2025



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2025**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO**

(Euros)

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Resultado consolidado del ejercicio	(4.466.809)	(4.918.881)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	(81.046)
- Efecto impositivo	-	(20.262)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III)	-	(101.308)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(4.466.809)	(5.020.189)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	(4.445.185)	(4.999.451)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	(21.624)	(20.738)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2025



PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2025

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  
(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas de la Sociedad Dominante y resultados de ejercicios anteriores	Reservas en Sociedades Consolidadas	(Acciones o participaciones de la sociedad dominante)	Resultado del periodo atribuido a la Sdad. Dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
<b>SALDO INICIAL DEL EJERCICIO 2024</b>	176.226	20.829.809	(12.910.555)	(450.005)	(533.490)	(6.996.520)	397.833	60.784	(48.581)	525.501
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.898.143)	-	(60.784)	(20.738)	(4.979.665)
II. Operaciones con accionistas o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos de capital	22.432	7.374.201	(236.250)	-	-	-	-	-	-	7.160.383
- Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (netas)	-	-	(87.507)	-	122.988	-	-	-	-	35.481
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2023	-	-	(6.486.447)	(510.073)	-	6.996.520	-	-	-	-
- Movimientos por operaciones entre empresas del grupo	-	-	(178.392)	178.392	-	-	-	-	-	-
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	144.476	-	-	144.476
- Otros movimientos	-	-	-	10.198	-	-	-	-	-	10.198
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024</b>	198.658	28.204.010	(19.899.151)	(771.488)	(410.502)	(4.898.143)	542.309	-	(69.319)	2.896.374
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	-	(4.445.185)	-	-	(21.624)	(4.466.809)
II. Operaciones con accionistas o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (netas)	-	-	29.399	-	(239.079)	-	-	-	-	(209.680)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2024	-	-	(4.929.824)	31.681	-	4.898.143	-	-	-	-
- Variaciones en el perímetro	-	-	-	(127.148)	-	-	-	-	-	(127.148)
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	172.959	-	(172.959)	-	-	-
- Otros movimientos	-	-	-	4.254	-	-	(356.309)	-	1.118	(350.937)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2025</b>	198.658	28.204.010	(24.799.576)	(862.701)	(476.622)	(4.445.185)	13.041	-	(89.825)	(2.258.200)

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio 2025

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(4.556.196)	899.568
<b>Ajustes al resultado</b>		(4.915.476)	(5.146.127)
- Amortización del inmovilizado	Notas 8 y 9	7.719.309	9.460.866
- Correcciones valorativas por deterioro		4.473.883	4.180.993
- Variaciones provisiones		-	1.500.000
- Imputación de subvenciones	Nota 12.7	250.000	-
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	(81.046)
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(609)	666.563
- Gastos de personal	Nota 12.8	209.129	-
- Pérdidas deterioro créditos por operaciones comerciales	Nota 11.2	-	144.476
- Ingresos financieros		784.536	676.387
- Gastos financieros		(10.379)	(9.404)
- Otros ingresos y gastos		2.363.685	2.372.698
<b>Cambios en el capital corriente</b>		(5.534.064)	(1.666.118)
- Existencias		(105.486)	253.104
- Deudores y otras cuentas a cobrar	Nota 11.1	(258.616)	(1.360.094)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	Nota 13	(1.703.718)	1.868.494
- Otros activos y pasivos corrientes		(3.466.244)	(2.427.622)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		(1.825.965)	(1.749.053)
- Pagos de intereses		(1.836.344)	(1.758.457)
- Cobros de intereses		10.379	9.404
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		(3.295.522)	(4.552.441)
<b>Pagos por inversiones</b>		(3.456.993)	(4.901.927)
- Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	Nota 7	(457.910)	-
- Inmovilizado intangible	Nota 8	(1.323.062)	(3.903.073)
- Inmovilizado material	Nota 9	(429.271)	(930.509)
- Otros activos financieros	Nota 11	(1.246.750)	(68.345)
<b>Cobros por desinversiones</b>		161.471	349.486
- Inmovilizado intangible		3	-
- Inmovilizado material		33.669	30.973
- Otros activos financieros		127.799	318.513
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		6.797.070	5.260.733
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	Nota 12	(209.680)	6.837.401
- Emisión de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		-	6.763.753
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		(573.499)	(336.286)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		363.819	371.767
- Subvenciones		-	38.167
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	Nota 13	7.006.750	(1.576.668)
- Emisión:			
Obligaciones y otros valores negociables		5.500.000	2.000.000
Deudas con entidades de crédito		6.158.999	534.487
Otras deudas		100.393	314.028
- Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito		(1.734.485)	(3.564.404)
Deudas con empresas vinculadas		(1.603.682)	-
Otras deudas		(1.414.475)	(860.779)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		-	-
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		(1.054.648)	1.607.860
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.355.048	747.188
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.300.400	2.355.048

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2025

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### 1. Actividad del Grupo

Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, "el Grupo") configuran un grupo consolidado de empresas que desarrolla, básicamente, sus operaciones en el sector de las telecomunicaciones.

La empresa Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. (en adelante, la "Sociedad Dominante") se constituyó como sociedad limitada bajo la denominación de Fonyou Wireless, S.L.U., el 30 de julio de 2012, habiéndose transformado en sociedad anónima con fecha 21 de junio de 2019. La Sociedad Dominante adoptó su denominación social actual con fecha 24 de julio de 2014.

Su domicilio actual se encuentra en la Avenida Diagonal, 452, Edifici Cambra de Comerç de Barcelona, planta 4, 08006, Barcelona. Anteriormente se situaba en la Calle Badajoz 145, 2ª Planta, 08018 Barcelona.

Su objeto social es la prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo la prestación de servicios de información y asistencia telefónica, y cualquier otro servicio de comunicaciones electrónicas, así como el establecimiento y explotación de cualquier tipo de red de comunicaciones electrónicas.

Desde el 22 de junio de 2021, las acciones de la Sociedad Dominante cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil, en adelante BME Growth.

### 2. Sociedades dependientes asociadas y multigrupo

#### 2.1. *Sociedades dependientes*

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a todas las sociedades dependientes, que son aquellas en las que el grupo ejerce o puede ejercer, directa o indirectamente, su control, entendido como el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una empresa para obtener beneficios económicos de sus actividades. Esta circunstancia se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la titularidad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la Sociedad.

En el Anexo I de estas Cuentas Anuales consolidadas se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas.

#### 2.2. *Variaciones en el perímetro de consolidación*

##### Ejercicio 2025

##### Comunet Vallès, S.L.

Con fecha 4 de septiembre de 2025 el Grupo, a través de su Sociedad Dominante, formalizó un acuerdo para la adquisición del 100% de las participaciones sociales de la compañía del sector de las telecomunicaciones Comunet Vallès, S.L., una empresa con domicilio social en Mollet del Vallès (Barcelona), dedicada a la actividad de telecomunicaciones en la zona del Vallès.

El precio de adquisición considerado en el contrato de compraventa ha ascendido a un precio fijo inicial de 465.165 euros, pagado en la fecha de cierre de la transacción, así como un precio variable, liquidable a los 6 meses de la operación, condicionado a la evolución de la facturación al cierre de 2025 de Comunet Vallès, S.L., determinado provisionalmente en 199.369 euros.

Tras la citada adquisición, Comunet Vallès, S.L. ha pasado a consolidarse plenamente dentro del Grupo desde la fecha de adquisición, de modo que se incluyen, a 31 de diciembre de 2025, tanto el valor de la totalidad de sus activos y pasivos en el balance de situación consolidado como el correspondiente impacto de las operaciones en la cuenta de resultados consolidadas del ejercicio 2025.

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### Ecolium Energia, S.A.

En marzo de 2025, el Grupo ha formalizado la venta del 100% de las acciones de Ecolium Energia, S.A. a Solfy Renewables, S.L. una empresa con domicilio en Barcelona especializada en autoconsumo energético con paneles solares y sistemas de aerotermia. El acuerdo de venta prevé una alianza estratégica entre el Grupo y Solfy Renewables, S.L. para generar sinergias comerciales que beneficien ambas compañías y refuercen sus propuestas de valor.

### **Ejercicio 2024**

### Ligazón Galiz, S.L.

Con fecha 20 de octubre de 2023, la Sociedad Dominante, actuando como socio único, formalizó ante notario la escritura de constitución de Ligazon Galiz, S.L. La totalidad de las 3.000 participaciones, de valor nominal de 1 euros cada una, fueron suscritas por la Sociedad Dominante mediante la aportación no dineraria de las participaciones de Toxo Telecomunicaciones, S.L., correspondientes al 79,2% del capital social de Toxo Telecomunicaciones, S.L. El capital social de Ligazon Galiz, S.L. asciende a 3.000 euros, con una prima de asunción de 194.807 euros.

Finalmente, en 7 de marzo de 2024, se realizó de forma efectiva ante notario la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución de la sociedad. Por lo tanto, a cierre del ejercicio 2024, Ligazon Galiz, S.L. actúa como sociedad holding del 79,2% de las participaciones de Toxo Telecomunicaciones, S.L.

## 3. Bases de presentación

### **3.1. Marco normativo de la información financiera aplicable al Grupo**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Ley de Modificaciones Estructurales y la restante legislación mercantil.
- b) Las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010 y el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **3.2. Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de sus sociedades participadas y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Grupo y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio 2025. Estas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el 30 de abril de 2026, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2025.

En las presentes Cuentas Anuales Consolidadas se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### 3.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estas Cuentas Anuales Consolidadas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales Consolidadas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### 3.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. El Grupo revisa sus estimaciones de forma continua.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, es posible que los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo en próximos ejercicios, han sido las siguientes:

- La aplicación del principio de grupo en funcionamiento (ver Nota 3.5)
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, básicamente, correspondientes al inmovilizado material, al inmovilizado intangible, y a los activos por impuesto diferido (véase Notas 5.5 y 5.9)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Notas 5.3 y 5.4)
- El reconocimiento de ingresos devengados pendientes de facturar (Nota 5.10)
- El impuesto sobre beneficios, y los activos y pasivos por impuesto diferido (véase Nota 5.9)
- La evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre.

### 3.5. Principio de grupo en funcionamiento

Al cierre del ejercicio 2025 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 23.566 miles de euros (negativo por importe de 4.385 miles de euros al cierre del ejercicio 2024), como consecuencia de la reclasificación a corto plazo de determinadas deudas financieras por importe de 22.434 miles de euros, por incumplimiento de determinadas condiciones contractuales. En particular, se incluyen en el pasivo corriente:

- Bonos convertibles emitidos con empresas vinculadas, respecto a los cuales la Sociedad Dominante no cumple determinados covenants financieros establecidos contractualmente por importe de 11.387 miles de euros.
- Póliza de crédito de The Nimo's Group por importe de 5.547 miles de euros, con vencimiento en noviembre de 2026.
- Emisión de bonos admitidos a la negociación en el sistema multilateral de negociación de Viena MTF, con la intermediación de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., suscritos por inversores cualificados, por importe de 5.500 miles de euros, respecto de la cual la Sociedad Dominante no cumple determinados covenants financieros establecidos contractualmente, con vencimiento junio de 2028.

En términos de resultado después de impuestos, el Grupo ha cerrado el ejercicio con unas pérdidas de 4.467 miles de euros (4.919 miles de euros de pérdida al cierre del ejercicio 2024). Sin embargo, el resultado operativo antes de intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones (EBITDA, por sus siglas en inglés, en adelante) del ejercicio 2025 ha sido positivo por importe de 2.497 miles de euros respecto el ejercicio 2024, que fue positivo por importe de 5.159 miles de euros.

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Al cierre del ejercicio 2025, como consecuencia de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por importe de 25.102 miles de euros y del resultado neto del ejercicio 2025, que asciende a 4.467 miles de euros negativos, el Grupo presenta un Patrimonio neto negativo de 2.258 miles de euros. No obstante, no se encuentra en situación de disolución por el desequilibrio patrimonial en los términos previstos en el artículo 363.1.e) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, dado que, conforme a lo que establece el Real Decreto-ley 7/2026, de 20 de marzo se establece una nueva prórroga de la suspensión de la causa de disolución por pérdidas de manera que las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 no computarán hasta el cierre del ejercicio 2026. En consecuencia, considerando que la Sociedad Dominante cerró el ejercicio 2020 con una pérdida de 2.836 miles de euros, su patrimonio neto a fecha de cierre del ejercicio 2025 sería positivo en 578 miles de euros.

En relación con las necesidades financieras del Grupo, con el fin de hacer frente a las incertidumbres descritas y garantizar la continuidad de las operaciones del Grupo, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ha adoptado y/o tiene comprometidas las siguientes medidas:

1. Plan de reducción de costes y mejora de la eficiencia operativa: En respuesta al contexto de estancamiento de ingresos derivado de la creciente presión competitiva en el sector de las telecomunicaciones —que se refleja en una cifra de negocio del ejercicio 2025 de 48.916 miles de euros, ligeramente inferior a la del ejercicio anterior (49.390 miles de euros)—, el Grupo ha puesto en marcha un plan de reducción de costes operativos orientado a la mejora de la rentabilidad y la generación de caja. Dicho plan contempla medidas de optimización en las principales partidas de gasto, con el objetivo de preservar y mejorar el EBITDA, que en el ejercicio 2025 se sitúa en 2.497 miles de euros, y de reconducir progresivamente el resultado de explotación hacia niveles positivos.
2. Adicionalmente, cabe destacar que, en marzo de 2026, el Grupo ha formalizado un acuerdo con su principal proveedor, Xfera Móviles, S.A.U., para prolongar los plazos comerciales de pago establecidos contractualmente entre las partes hasta los 90 días, durante el ejercicio 2026, permitiendo al Grupo optimizar la utilización de sus recursos de capital corriente.

No obstante, el plan de tesorería preparado por los Administradores de la Sociedad Dominante, y como consecuencia del incumplimiento de covenants previstos en sus contratos de financiación y su eventual exigibilidad, contemplaría unas salidas de caja para los próximos 12 meses superiores a las disponibles para hacer frente a los pagos necesarios en el desarrollo de su actividad.

A fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante están estudiando las medidas a tomar al objeto de mejorar la situación patrimonial en 2026 y la preparación de un plan de reestructuración de deuda con sus acreedores, que les permita cumplir con sus obligaciones de pago.

En este contexto, ante estos indicadores de incertidumbre material sobre la gestión continuada y, considerando que en 2026 se formalicen las acciones descritas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado las presentes cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que las mencionadas acciones permitirán mantener el equilibrio patrimonial y financiero del Grupo.

### **3.6. Comparación de la información**

Conforme a lo exigido en la normativa contable, la información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se presenta a efectos comparativos con la información a 31 de diciembre de 2024.

### **3.7. Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado se



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas explicativas.

### 3.8. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024.

### 3.9. Operaciones entre sociedades en el perímetro de consolidación

En la elaboración de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, han sido eliminados los saldos y las transacciones intercompañías, así como las ganancias no realizadas frente a terceros por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

## 4. Aplicación del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2025 de la Sociedad Dominante realizada por los Administradores de la Sociedad Dominante que se someterá a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas es la siguiente:

	Euros
<b>Base de reparto:</b>	
Resultado del ejercicio	(5.209.786)
	(5.209.786)
<b>Aplicación:</b>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.209.786)
	(5.209.786)

## 5. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 3, el Grupo ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad del Grupo y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

### 5.1. Principios de consolidación aplicados

#### Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por integración global.

#### Homogeneización de partidas

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo se han homogeneizado con el fin de presentar los estados financieros consolidados con una base de valoración homogénea.

### 5.2. Fondo de comercio de consolidación

La adquisición por parte de la Sociedad Dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. En consolidaciones posteriores, la

## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

eliminación de la inversión-patrimonio neto de las sociedades dependientes se realizará con carácter general con base en los valores resultantes de aplicar el método de adquisición que se describe a continuación en la fecha de control.

Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha.

El Fondo de Comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, y desde el 1 de enero de 2010, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni, por supuesto, los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Los fondos de comercio surgidos en la adquisición de sociedades con moneda funcional distinta del euro se valoran en la moneda funcional de la sociedad adquirida, realizándose la conversión a euros al tipo de cambio vigente a la fecha del balance de situación.

Los fondos de comercio se amortizan y se valoran posteriormente por su coste menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. Desde el 1 de enero de 2016, de acuerdo con la normativa aplicable, la vida útil del Fondo de Comercio se ha establecido en 10 años y su recuperación es lineal.

Además, al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro de valor de dichas unidades generadoras de efectivo, y, en caso de que los haya, se someten a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

En el supuesto excepcional de que surja una diferencia negativa en la combinación ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el periodo necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este periodo se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

Si con posterioridad a la obtención del control se producen transacciones de venta o compra de participaciones de una subsidiaria sin pérdida del mismo, los impactos de estas transacciones sin cambio de control se contabilizan en patrimonio y no se modifica el importe del Fondo de Comercio de consolidación.

### 5.3. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, según lo detallado en la Nota 5.5. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.

#### a) Propiedad industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil que se ha estimado en 10 años.

#### b) Aplicaciones informáticas

El Grupo registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 4 y 6 años.

#### c) Otro inmovilizado intangible

En la cuenta de Otro inmovilizado intangible el Grupo registra, principalmente, una serie de derechos de uso correspondientes al acceso indirecto sobre la red de otros operadores originados mediante acuerdos que el Grupo ha formalizado para el acceso a largo plazo a su red o a sus infraestructuras, logrando el acceso indirecto a un mayor número de unidades inmobiliarias.

Dichos derechos son valorados por el valor actual neto de los pagos futuros comprometidos, aplicándose una tasa de descuento similar a las condiciones de mercado, y se amortizan de acuerdo con la vida útil del contrato suscrito.

### 5.4. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 5.5.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los trabajos que el grupo realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de la valoración de existencias.

El Grupo amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas	6
Utillaje	3
Mobiliario	10-4
Equipos para procesos de información	4

#### 5.5. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al menos al cierre de cada ejercicio el Grupo analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un Fondo de Comercio u otros activos intangibles y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección del grupo para la realización de dicho test es el siguiente:

- La Dirección prepara anualmente su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cuatro ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son:
  - o Proyecciones de resultados.
  - o Proyecciones de inversiones y capital circulante.
- Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un Fondo de Comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del Fondo de Comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del Fondo de Comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

#### 5.6. Arrendamientos

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

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### *Arrendamiento operativo*

#### *El Grupo actúa como arrendatario*

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

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

### **5.7. Instrumentos financieros**

#### *Activos Financieros*

Los activos financieros que posee el grupo se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
  - ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por el Grupo cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.
- b) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) Instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
  - c) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente el Grupo en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### *Valoración posterior*

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



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

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

#### *Deterioro*

Al menos al cierre del ejercicio el Grupo realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a su valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, el grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

#### *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamos o crédito recibidos por el Grupo.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

- b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### *Instrumentos de patrimonio*

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

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

Las acciones propias que adquiere el Grupo durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **5.8. Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

El Grupo efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

### **5.9. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

#### *a) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido*

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### *b) Reconocimiento de activos por impuesto diferido*

Los activos por impuesto diferido se reconocen siempre que:



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

El Grupo solo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

#### *c) Valoración*

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

#### *d) Compensación y clasificación*

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

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

Asimismo, a nivel consolidado se consideran también las diferencias que puedan existir entre el valor consolidado de una participada y su base fiscal. En general estas diferencias surgen de los resultados acumulados generados desde la fecha de adquisición de la participada, de deducciones fiscales asociadas a la inversión y de la diferencia de conversión, en el caso de las participadas con moneda funcional distinta del euro. Se reconocen los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por estas diferencias salvo que, en el caso de diferencias imponibles, la inversora pueda controlar el momento de reversión de la diferencia y además es probable que tal diferencia no revierta en un futuro previsible, y en el caso de las diferencias deducibles, si se espera que dicha diferencia no revierta en un futuro previsible y no sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Una vez concedido por las autoridades competentes el régimen de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades regulado en el Capítulo VI, Título VII de la ley del impuesto sobre sociedades, desde fecha 1 de enero de 2024, es de aplicación dicho régimen de consolidación fiscal, teniendo la Sociedad Dominante la consideración de entidad dominante del grupo fiscal con número de Grupo 243/22. Las entidades que conforman el citado grupo de tributación consolidada son: Aproop Telecom, S.L., Parlem Ventures, S.L., Parlem Atenció, S.L., Infoself Sistemas, S.L., Xarxes Estesés de Comunicacions, S.L. y Toxo Telecomunicaciones, S.L. Durante el ejercicio de 2025, Ecolium Energia, S.A. ha salido del grupo de consolidación.

### 5.10. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Las diferentes actividades que conforman los ingresos por prestación de servicios del Grupo están organizadas y administradas separadamente atendiendo a la naturaleza de los principales servicios prestados:

- Servicios de comunicaciones móviles Residencial: Suministro del tráfico móvil para servicios de telefonía (voz), mensajes y el acceso a internet, principalmente, para su comercialización a hogares y particulares.
- Servicios de comunicaciones móviles Empresas: Suministro del tráfico móvil para servicios de telefonía (voz), mensajes y el acceso a internet, principalmente, para su comercialización a empresas.

El reconocimiento de los ingresos por prestación de servicios se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad registra como ingresos del ejercicio aquellos servicios efectivamente prestados a los clientes y correspondientes, principalmente, a los últimos días del mes de diciembre, cuyas facturas son emitidas con posterioridad al cierre del ejercicio.

El importe de dichos ingresos se determina sobre la base de la información operativa disponible a la fecha de cierre (tráfico cursado, servicios activos y tarifas contractuales vigentes), siendo habitual que la facturación definitiva se realice dentro de los primeros días del ejercicio siguiente, sin que se hayan identificado diferencias significativas entre los importes estimados y los finalmente facturados en ejercicios anteriores.

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de realización. En caso contrario solo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes incrementales que son directamente atribuibles a la obtención y actividades de retención de contratos convergentes y no convergentes con clientes y que pueden ser identificados individualmente y valorados de forma fiable, y sobre los cuales se considera probable la recuperación de los desembolsos realizados y se espera que se vayan a recuperar durante un plazo superior a doce meses, son reconocidos como un activo en el momento inicial bajo el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" y se imputan al Estado de resultado global consolidado como "Aprovisionamientos" durante la vida del contrato del cliente.

## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

El Grupo ha identificado como costes de obtención de contrato y de actividades de retención las comisiones pagadas a los distribuidores y a las diferentes plataformas de venta por la firma de contratos con clientes.

El Grupo imputa a resultados consolidados los costes de una forma sistémica que es coherente con la transferencia a los clientes de los bienes o servicios con los que están relacionados. Asimismo, el Grupo mantiene actualizada la imputación a resultados para reflejar los cambios significativos en el calendario esperado de transferencia a los clientes de los bienes o servicios con los que están relacionados los costes.

Durante el ejercicio 2025, el Grupo ha realizado un análisis sobre el periodo medio que existe entre el pago de una comisión por la obtención de un nuevo contrato y el momento en el que se produce un evento de retención que genere una nueva comisión, evento que lleva asociado la firma de un nuevo contrato o la modificación sustancial de las condiciones contractuales del cliente, determinando un periodo de amortización de 48 meses (48 meses en el ejercicio 2024).

El Grupo reconoce una pérdida por deterioro de valor si el valor contable de los costes excede del importe residual de la contraprestación que el Grupo espera recibir a cambio de los bienes o servicios, menos los costes directamente vinculados a la entrega de los mismos que no han sido reconocidos como gasto.

#### **5.11. Provisiones y contingencias**

En la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del grupo.

Las Cuentas Anuales Consolidadas recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales Consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual el Grupo no esté obligado a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **5.12. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, el grupo está obligado al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.



## PARLEM TELECOM COMPANIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

#### **5.13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad del grupo, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad del Grupo, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

#### **5.14. Pagos basados en acciones**

El Grupo reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de éste último, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el plan de retribución que se detalla en la Nota 12.8 se liquidarán en acciones por lo que el registro del gasto del ejercicio 2025, en su caso, se registra con abono a cuentas del patrimonio neto.

#### **5.15. Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, el Grupo sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

#### **5.16. Negocios conjuntos**

El Grupo contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente.

Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### **5.17. Transacciones con vinculadas**

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

### **5.18. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta**

El Grupo clasifica un activo no corriente o un grupo enajenable como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos o grupos enajenables se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance de situación se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los ingresos y gastos generados por los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos, mantenidos para la venta, que no cumplen los requisitos para calificarlos como operaciones interrumpidas, se reconocen en la partida de la cuenta de pérdidas y ganancias que corresponda según su naturaleza.

### **5.19. Operaciones interrumpidas**

Una operación interrumpida es todo componente del grupo que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta y, entre otras condiciones, representa una línea de negocio o un área significativa que puede considerarse separada del resto.

Para este tipo de operaciones, el grupo incluye dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias y en una única partida denominada "Resultado del ejercicio procedente de las operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas como el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o bien por la enajenación o de los elementos que constituyen la actividad interrumpida.

Adicionalmente, cuando se clasifican operaciones como interrumpidas, el grupo presenta en la partida contable mencionada anteriormente el importe del ejercicio precedente correspondiente a las actividades que tengan el carácter de interrumpidas en la fecha de cierre del ejercicio al que corresponden las cuentas anuales.

### **5.20. Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

### **5.21. Acciones propias**

Tal y como se detalla en la Nota 12.5, los Administradores de la Sociedad Dominante gozan de facultades para la adquisición y enajenación de acciones propias de forma derivativa, otorgadas mediante la aprobación de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de abril de 2021. En este sentido, los desembolsos realizados para la adquisición de acciones propias realizadas por la Sociedad Dominante son registrados con contrapartida en el epígrafe Acciones propias, minorando el Patrimonio Neto.



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Asimismo, el Grupo registra los resultados generados por las operaciones con dichas acciones propias, registrando la correspondiente ganancia o pérdida asociada a la operación en el epígrafe de Otras Reservas.

### 5.22. Socios externos

Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio atribuible a la Sociedad Dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

### 6. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad Dominante procedieron a clasificar el grupo de activos y pasivos de Ecolium Energia, S.A. como grupo enajenable mantenido para la venta debido a que el Grupo se encuentra comprometido en un plan para la enajenación de dicho negocio, plan que se ha ejecutado en marzo de 2025.

En marzo de 2025, el Grupo ha formalizado la venta del 100% de las acciones de Ecolium Energia, S.A. a Solfy Renewables, S.L. una empresa con domicilio en Barcelona especializada en autoconsumo energético con paneles solares y sistemas de aerotermia.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Al 31 de diciembre de 2024, el detalle de los activos y pasivos de los elementos mantenidos para la venta era:

	Euros
	31/12/2024
<b><i>Activos mantenidos para la venta</i></b>	
Periodificaciones a largo plazo	10.953
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>10.953</b>
Existencias	199.258
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	136.948
Deudores varios	476
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.797
<b>Total activos corrientes</b>	<b>358.479</b>
<b>Total activo</b>	<b>369.432</b>
<b><i>Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</i></b>	
Otros pasivos financieros a largo plazo	33.543
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>33.543</b>
Provisiones a corto plazo	153.130
Otros pasivos financieros a corto plazo	72.448
Proveedores	60.584
Acreedores varios	9.384
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	400.000
Otras deudas con las Administraciones Públicas	4.277
Periodificaciones a corto plazo de pasivo	50.970
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>750.793</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>784.336</b>

Los Administradores de la Sociedad Dominante calificaron la actividad de Ecolium Energia, S.A. como operación interrumpida en el ejercicio 2023, dado que la actividad surgida de dicho negocio se clasificó como mantenida para la venta y representa una línea de negocio significativa y separable del resto del negocio del Grupo, y cuya salida del perímetro de consolidación se ha realizado en 2025 como consecuencia de la venta de la sociedad.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Los ingresos, los gastos y el gasto por impuesto sobre beneficios, reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las actividades interrumpidas son los siguientes:

	Euros	Euros
	31/12/2025	31/12/2024
Importe neto de la cifra de negocios	(859)	1.338.105
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	(219.954)
Aprovisionamientos	4.540	(1.083.577)
Otros ingresos de explotación	128	17.904
Gastos de personal	(102.874)	(844.403)
Otros gastos de explotación	(54.994)	(371.021)
Amortización del inmovilizado	(12.703)	(82.748)
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	-	(264.452)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(166.762)</b>	<b>(1.510.146)</b>
Gastos financieros	(813)	(4.626)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(813)</b>	<b>(4.626)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(167.575)</b>	<b>(1.514.772)</b>
Impuestos sobre Beneficios	-	97.755
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS</b>	<b>(167.575)</b>	<b>(1.417.017)</b>

Los flujos de efectivo de las actividades de explotación, inversión y financiación correspondientes a las operaciones interrumpidas se presentan a continuación:

	Euros	Euros
	31/12/2025	31/12/2024
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(484.769)	(1.201.007)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	12.703	(11.636)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	450.269	1.107.517
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	(21.797)	(105.126)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	21.797	126.923
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	-	21.797

**7. Combinaciones de negocios**

**Ejercicio 2025**

Comunet Vallès, S.L.

Con fecha 4 de septiembre de 2025, la Sociedad Dominante ha tomado el control de la sociedad Comunet Vallès, S.L. (la "Adquisición de Blaufibra"), una compañía dedicada, principalmente, al sector de las telecomunicaciones ubicada en Mollet del Vallès, mediante la adquisición del 100% de sus participaciones sociales (Véase Nota 2).

El valor razonable de la contraprestación transferida en la combinación de negocios asciende a 664.564 euros.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Dicho importe se desglosa del siguiente modo:

	Euros
Efectivo, en el momento de la compraventa	465.195
Efectivo, pago aplazado	199.369
<b>Total contraprestación transferida</b>	<b>664.564</b>

La contraprestación acordada corresponde a un precio fijo de 465.195 euros los cuales han sido liquidados en efectivo en la fecha de transacción. Asimismo, el acuerdo incorpora un precio variable que se liquidará a los 6 meses de la operación, condicionado a la evolución de la facturación al cierre de 2025 de Comunet Vallès, S.L. De acuerdo con las mejores estimaciones de los Administradores de la Sociedad Dominante, el mismo ha sido cuantificado en 199.369 euros a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas.

El desglose de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado por la Adquisición de Blaufibra en la fecha de cierre de la operación es el siguiente:

	Euros
Precio total de adquisición	664.564
Valor razonable de los activos netos adquiridos	607.479
<b>Fondo de comercio resultante</b>	<b>57.085</b>

El valor razonable de dichos activos netos adquiridos se detalla a continuación desglosado por epígrafe, de acuerdo con el valor en libros que se presentaba a la fecha de transacción, así como a la revalorización identificada:

	Euros		
	Valor en libros	Revalorización	Valor Razonable
<b>Activo no corriente:</b>	<b>313.393</b>	<b>476.824</b>	<b>790.217</b>
Inmovilizado Intangible	-	19.626	19.626
Inmovilizado Material	313.393	457.198	770.591
<b>Activo corriente:</b>	<b>144.939</b>	-	<b>144.939</b>
Existencias	116.258	-	116.258
Deudores comerciales	21.396	-	21.396
Tesorería	7.285	-	7.285
<b>Pasivo no corriente:</b>	<b>(69.014)</b>	<b>(119.206)</b>	<b>(188.220)</b>
Deudas financieras	(69.014)	-	(69.014)
Pasivos por impuesto diferido	-	(119.206)	(119.206)
<b>Pasivo corriente:</b>	<b>(139.457)</b>	-	<b>(139.457)</b>
Deudas financieras	(40.826)	-	(40.826)
Proveedores y acreedores varios	(98.631)	-	(98.631)
<b>Activos netos adquiridos</b>	<b>249.861</b>	<b>357.618</b>	<b>607.479</b>

La revalorización registrada durante el proceso de identificación del valor razonable asociada a los activos y pasivos adquiridos, de acuerdo con el método de adquisición descrito en la Nota 5.2, corresponde a la infraestructura de red de fibra óptica que es propiedad de la sociedad adquirida y a las relaciones con clientes mantenidas por la sociedad adquirida y de las que se espera que el Grupo pueda obtener flujos de caja a lo largo de los próximos ejercicios.



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La infraestructura de red de fibra óptica propia concede unos flujos operativos futuros, o en su caso, unos ahorros en costes que permiten obtener mayores márgenes de contribución, que serán reconocidos por el Grupo desde la fecha de la combinación de negocios. Así, dicha infraestructura se revalorizó en el epígrafe de inmovilizado material del balance de situación consolidado adjunto a fecha de transacción por un importe de 457.198 euros, y su correspondiente efecto fiscal fue reconocido en el epígrafe de pasivos por impuesto diferido.

Por su parte, las relaciones con clientes fueron reconocidas en el epígrafe de inmovilizado intangible del balance de situación consolidado a fecha de transacción por un importe de 19.626 euros y su correspondiente efecto fiscal fue reconocido en el epígrafe de pasivos por impuesto diferido.

Habida cuenta de la fecha en la que se concluyó la Adquisición de Blaufibra, el Grupo ha culminado el proceso de asignación del fondo de comercio resultante a las unidades generadoras de efectivo identificadas y el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en la fecha de adquisición, mediante su valoración por medio del análisis del descuento de los flujos de efectivo generados por los activos identificados y sobre la base de transacciones precedentes comparables sobre activos similares en el sector.

Los ingresos y el resultado imputables a la combinación desde la fecha de adquisición hasta la fecha de 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

	Euros
Importe neto de la cifra de negocios	164.741
Resultado del ejercicio	(55.589)

Si la combinación de negocios anteriormente mencionada se hubiera realizado al comienzo del ejercicio 2025, el importe de los ingresos y resultado del ejercicio de Comunet Vallès, S.L. hubiera sido el siguiente:

	Euros
Importe neto de la cifra de negocios	686.356
Resultado del ejercicio	(36.125)

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que estas cifras "proforma" representan una razonable aproximación a lo que sería el desempeño anual de la nueva entidad combinada y un punto de referencia inicial para la comparación de ejercicios futuros.

A pesar de las pérdidas en el ejercicio 2025, los Administradores de la Sociedad Dominante esperan sinergias con el Grupo y ahorros operativos en el futuro que reviertan dicha situación.

#### Ejercicio 2024

##### Ligazon Galiz, S.L.

Con fecha 20 de octubre de 2023, la Sociedad Dominante, actuando como socio único, formalizó ante notario la escritura de constitución de Ligazon Galiz, S.L. La totalidad de las 3.000 participaciones, de valor nominal de 1 euro cada una, han sido suscritas por la Sociedad Dominante mediante la aportación no dineraria de las participaciones de Toxo Telecomunicaciones, S.L., correspondientes al 79,2% del capital social de Toxo Telecomunicaciones, S.L. El capital social de Ligazon Galiz, S.L. asciende a 3.000 euros, con una prima de asunción de 194.807 euros.

Finalmente, en 7 de marzo de 2024, se ha realizado de forma efectiva ante notario la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución de la sociedad. Por lo tanto, a cierre del periodo de 6 meses terminado en 30 de junio de 2024, Ligazon Galiz, S.L. actúa como sociedad holding del 79,2% de las participaciones de Toxo Telecomunicaciones, S.L.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**8. Inmovilizado Intangible**

El movimiento habido entre los ejercicios 2025 y 2024 en las diferentes cuentas del epígrafe "Inmovilizado Intangible" ha sido el siguiente:

*Ejercicio 2025*

	Euros				
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>Coste:</b>					
Propiedad industrial	61.893	-	-	-	61.893
Fondo de comercio de consolidación	14.389.885	57.085	-	-	14.446.970
Aplicaciones informáticas	6.843.440	-	1.075.019	(823)	7.917.636
Relaciones con clientes	7.636.048	19.626	248.043	-	7.903.717
Otro inmovilizado intangible	11.884.365	-	-	-	11.884.365
<b>Total coste</b>	<b>40.815.631</b>	<b>76.711</b>	<b>1.323.062</b>	<b>(823)</b>	<b>42.214.581</b>

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
<b>Amortizaciones:</b>				
Propiedad industrial	(58.648)	(411)	-	(59.059)
Fondo de comercio de consolidación	(3.447.173)	(810.108)	-	(4.257.281)
Aplicaciones informáticas	(3.531.425)	(1.412.434)	820	(4.943.039)
Relaciones con clientes	(1.842.964)	(783.599)	-	(2.626.563)
Otro inmovilizado intangible	(3.045.985)	(576.820)	-	(3.622.805)
<b>Total amortización</b>	<b>(11.926.195)</b>	<b>(3.583.372)</b>	<b>820</b>	<b>(15.508.747)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Deterioro:</b>		
Fondo de comercio de consolidación	(4.999.894)	(4.999.894)
<b>Total deterioro</b>	<b>(4.999.894)</b>	<b>(4.999.894)</b>



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado intangible:</b>		
Coste	40.815.631	42.214.581
Amortizaciones	(11.926.195)	(15.508.747)
Deterioro	(4.999.894)	(4.999.894)
<b>Total neto</b>	<b>23.889.542</b>	<b>21.705.940</b>

Ejercicio 2024

	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	61.893	-	61.893
Fondo de comercio de consolidación	14.389.885	-	14.389.885
Aplicaciones informáticas	4.380.722	2.462.718	6.843.440
Relaciones con clientes	7.212.189	423.859	7.636.048
Otro inmovilizado intangible	10.666.433	1.217.932	11.884.365
<b>Total coste</b>	<b>36.711.122</b>	<b>4.104.509</b>	<b>40.815.631</b>

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Amortizaciones:</b>			
Propiedad industrial	(58.238)	(410)	(58.648)
Fondo de comercio de consolidación	(2.506.012)	(941.161)	(3.447.173)
Aplicaciones informáticas	(2.535.191)	(996.234)	(3.531.425)
Relaciones con clientes	(1.148.893)	(694.071)	(1.842.964)
Otro inmovilizado intangible	(2.350.661)	(695.324)	(3.045.985)
<b>Total amortización</b>	<b>(8.598.995)</b>	<b>(3.327.200)</b>	<b>(11.926.195)</b>

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Deterioro</b>			
Fondo de comercio de consolidación	(3.499.894)	(1.500.000)	(4.999.894)
<b>Total deterioro</b>	<b>(3.499.894)</b>	<b>(1.500.000)</b>	<b>(4.999.894)</b>



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado intangible:</b>		
Coste	36.711.122	40.815.631
Amortizaciones	(8.598.995)	(11.926.195)
Deterioro	(3.499.894)	(4.999.894)
<b>Total neto</b>	<b>24.612.233</b>	<b>23.889.542</b>

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	31/12/2024	31/12/2025
Propiedad industrial	57.792	57.792
Aplicaciones informáticas	1.196.501	2.106.120
<b>Total</b>	<b>1.254.293</b>	<b>2.163.912</b>

El detalle de los movimientos de los diferentes fondos de comercio de consolidación en los ejercicios 2025 y 2024, son los siguientes:

Ejercicio 2025	Euros			
	31/12/2024	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Amortización	31/12/2025
Negocio Telco	3.470.468	57.085	(469.094)	3.058.459
Negocio Tech	2.472.350	-	(341.014)	2.131.336
<b>Total</b>	<b>5.942.818</b>	<b>57.085</b>	<b>(810.108)</b>	<b>5.189.795</b>

Ejercicio 2024	Euros			
	31/12/2023	Amortización	Deterioro	31/12/2024
Negocio Telco	5.570.615	(600.147)	(1.500.000)	3.470.468
Negocio Tech	2.813.364	(341.014)	-	2.472.350
<b>Total</b>	<b>8.383.979</b>	<b>(941.161)</b>	<b>(1.500.000)</b>	<b>5.942.818</b>

En el mes de junio del ejercicio 2021, la Sociedad formalizó un acuerdo de colaboración para la comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca con la empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U., consistente en la prestación de un servicio de IRU virtual y un derecho de uso en exclusividad que se traduce en la activación de accesos G-PON para instalación de FTTH de huella MásMóvil en más de 300.000 Unidades Inmobiliarias (UUII) en distintos municipios de Cataluña por importe de 9.588.575 euros (en adelante, "IRU"). Dicho acuerdo se formalizó considerando una duración de 10 años, con una posible prórroga por 10 años adicionales a potestad del Grupo mediante el pago de un upfront fee por importe de 5,5 euros por unidad inmobiliaria. Durante el ejercicio 2024, el Grupo reconoció un alta por importe de 1.216.751 euros como consecuencia de la contraprestación comprometida pagadera en 2031 a cambio de la extensión hasta mayo de 2041 de los acuerdos de colaboración y prestación de servicios en la comercialización de servicios de



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

comunicaciones electrónicas convergentes, fijas y de telefonía móvil en la modalidad de marca blanca con Xfera Móviles, S.A.U., formalizada mediante adenda en enero de 2024.

Adicionalmente a los fondos de comercio de consolidación y a los activos intangibles surgidos de las combinaciones de negocio descritos en la Nota 7, durante el ejercicio 2025 el Grupo ha registrado como altas del ejercicio los trabajos realizados por personal propio en el desarrollo de aplicaciones informáticas y software operativo con el objetivo de optimizar y lograr una mayor eficiencia tanto en los procesos internos, como en los servicios proporcionados a los clientes. Dichos trabajos realizados por personal propio han ascendido en el ejercicio 2025 a 579.931 euros (330.859 euros en el ejercicio 2024), y cumplen con los requerimientos establecidos en la normativa vigente para ser reconocidos en el balance de situación, es decir, están específicamente individualizados por proyectos, su coste puede ser claramente establecido, existen motivos fundados para confiar en el éxito y culminación de los mismos y suponen un aumento en la rentabilidad económico-comercial de los activos en cuestión.

Del mismo modo, el Grupo ha contratado a terceros durante el ejercicio 2025 software y aplicaciones informáticas, así como trabajos de diseño y mejora de funciones de sistemas operativos en funcionamiento por un importe agregado de 495.088 euros (2.061.879 euros en el ejercicio 2024).

#### Deterioro

Tal y como se detalla en la Nota 5.5, al menos al cierre de cada ejercicio, el Grupo evalúa la existencia de indicios de deterioro en las distintas unidades generadoras de efectivo, en base al cálculo de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable y su valor en uso.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2025, el Grupo ha procedido a testear la recuperabilidad de sus activos operativos, mediante la proyección de los flujos de caja que se estima serán generados por dichos activos.

Durante 2024, el Grupo implementó un cambio en la estructura de sus Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) en comparación con el ejercicio anterior, y con base a la flexibilidad de la generación de flujos de caja por parte de los clientes y considerando que la tipología de negocios es evaluada a efectos del Consejo de administración por segmentos de actividad, el Grupo ha pasado a determinar dos UGEs: la correspondiente al '*negocio Telco*' (formada por las antiguas UGEs de Aproop Telecom, Xarxes Esteses de Comunicacions y Toxo Comunicacions) y la correspondiente al negocio de '*Parlem Tech*' (formada por la antigua Infoself Sistemes).

Este ajuste refleja un enfoque más alineado con la gestión operativa y estratégica del Grupo, considerando que ahora cada segmento de actividad representa una unidad más adecuada para evaluar el desempeño y la recuperabilidad de los activos. Dicho cambio en la estructura de las UGEs no ha supuesto ninguna alteración en la fiabilidad del cálculo del valor recuperable de los activos.

La modificación llevada a cabo por el Grupo no responde sino a facilitar la evaluación de la recuperabilidad de los activos, alineando los análisis a aquellos realizados por la Dirección y los Administradores, sin alterar la identificación de pérdidas por deterioro en el ejercicio. Dicho cambio se aplicó en el ejercicio 2024 de forma prospectiva, no realizándose ajustes retrospectivos a los estados financieros de periodos anteriores.

Como paso previo a la preparación de las proyecciones de ingresos y gastos se han revisado las proyecciones realizadas en el marco de los test de deterioro del ejercicio anterior para evaluar, en su caso, las eventuales desviaciones y tenerlas en consideración en las actuales proyecciones.

Los principales aspectos considerados por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de dichos test de deterioro han sido los siguientes:

- Se han estimado los flujos de efectivo durante un periodo de 5 años y se ha asignado un valor terminal asumiendo una tasa de crecimiento del valor terminal "g" del 1,7% a perpetuidad asociado a los activos operativos de cada una de las unidades generadoras de efectivo testeadas, entendidas como el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo independientes de los flujos derivados de otros grupos de activos.
- Para determinar dichos flujos de efectivo, se han efectuado las correspondientes proyecciones de ingresos y gastos según los siguientes criterios generales e hipótesis:



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

- La evolución de ingresos se ha calculado considerando las condiciones contractuales particulares de cada uno de los negocios, el crecimiento de la actividad experimentado en ejercicios anteriores, las perspectivas del sector dónde opera cada previsión del índice de precios al consumo (IPC) en España para los periodos analizados, en un entorno prudente y dentro de las tendencias habituales del mercado.
  - Las proyecciones de gastos operativos, por su parte, han sido consideradas atendiendo también a la evolución del índice de precios al consumo (IPC) en España, así como en función de la evolución proyectada de la actividad, incluyéndose los gastos asociados al lanzamiento de nuevas medidas comerciales, estratégicas y de marketing consideraras en el plan de negocio elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante.
  - Asimismo, se ha considerado el impacto de los trabajos a realizar para el mantenimiento de las infraestructuras, para lo que se han utilizado las mejores estimaciones disponibles en base a la experiencia del Grupo y teniendo en cuenta la evolución de actividad proyectada.
  - Por último, se han considerado las liquidaciones de impuestos oportunas en los flujos de caja estimados para cada periodo y los flujos generados mediante la optimización del capital circulante de cada uno de los negocios.
- Las proyecciones de los primeros periodos se basan, generalmente, en el cierre del ejercicio 2025, el plan de negocio aprobado para el periodo 2026-2027 y en la última proyección a medio plazo (2030).
  - Las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de la proyección de ingresos y gastos realizada según los criterios antes señalados se han actualizado a la tasa de descuento resultante de añadir al coste del dinero a largo plazo, la prima de riesgo asignada por el mercado a España y la prima de riesgo asignada por el mercado a cada uno de los negocios del Grupo (ambos considerando una visión a largo plazo). El potencial impacto de los riesgos derivados del cambio climático descritos en la Nota 17 se han tenido adecuadamente en cuenta en las proyecciones de las pruebas de deterioro, sin que existan efectos significativos.

El Grupo cuenta con un plan de negocio para la unidad generadora de efectivo del negocio 'Telco' que contempla unas hipótesis basadas, principalmente, en el crecimiento de la cartera de clientes. En este sentido, la aplicación de la metodología descrita anteriormente para la unidad generadora de efectivo ha dado lugar a las siguientes hipótesis clave en el test de deterioro:

- De acuerdo con la tipología del negocio de UGE, se ha estimado un crecimiento anual compuesto de ingresos del 5,6% para los periodos proyectados, basado principalmente en las previsiones de incremento de las tasas de inflación en el mercado español para el periodo 2026 a 2030.
- Los Administradores de la Sociedad Dominante, basándose en sus análisis de mercado, han estimado un mantenimiento de la cartera de clientes en 2026, siguiendo un criterio de prudencia, y han proyectado un crecimiento de la cartera de clientes en el resto de ejercicios de entre el 1% y el 2%, estimando una cartera creciente en el largo plazo. Ha sido asumido un 'churn rate' mensual promedio en el negocio 'Telco' de un 1,6% en el ejercicio 2026 y de un 1,4% para el resto de los periodos proyectados.
- El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad Dominante se ha establecido alrededor del 46% en el ejercicio 2026, y se ha considerado creciente para el resto de los periodos proyectados hasta alcanzar un 49%, alineado con el plan de reducción de costes.
- Ha sido considerada una inversión media anual en CAPEX necesaria de 1.807 miles de euros que permita la consecución de los objetivos de crecimiento anteriormente descritos y se ha estimado una inversión media anual por captación de clientes de 1.916miles de euros.
- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 7,60% (7,40% al término del ejercicio 2024), y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,70% (1,70% al término del ejercicio 2024).



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La unidad generadora de efectivo del negocio 'Telco', presenta un fondo de comercio cuyo valor neto contable asciende a 3.058.459 euros al cierre del ejercicio 2025 (3.470.469 euros al término del ejercicio 2024) y unos activos operativos cuyo valor neto contable asciende a 31.024.458 euros previo a la dotación por deterioro descrita a continuación (17.196.662 euros al término del ejercicio 2024).

Asimismo, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad Dominante, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto, variaciones en la tasa de descuento o en la tasa de crecimiento de ingresos, generarían las siguientes desviaciones en las conclusiones de recuperabilidad alcanzadas:

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
27.831.382	12.628.918	(10.658.539)	(19.774.986)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(7.711.943)	(3.890.730)	3.961.214	7.993.886

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento del valor terminal "g":

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(14.482.381)	(8.885.272)	10.531.416	23.213.141

Por otra parte, el Grupo ha procedido a testear la recuperabilidad de activos operativos de la UGE "Parlem Tech". Las principales hipótesis clave en el test de deterioro de dichas inversiones han sido las siguientes:

- De acuerdo con la tipología del negocio de Infoself Sistemas, S.L., se ha estimado un crecimiento anual compuesto de ingresos del 2,8% para los periodos proyectados, basado principalmente en las previsiones de incremento de las tasas de inflación en el mercado español para el periodo 2026 a 2030. El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad se ha establecido alrededor del 51,5% en el ejercicio 2026, y se ha considerado estable para el resto de los periodos proyectados, alineado con la consecución de margen bruto alcanzado en el ejercicio 2025.
- Ha sido considerada una inversión media anual en CAPEX necesaria de 2 miles de euros que permita la consecución de los objetivos de crecimiento anteriormente descritos y se ha estimado una inversión media anual por captación de clientes de 41 miles de euros.
- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 10,0% (10,0% al término del ejercicio 2024) y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7% (1,7% al término del ejercicio 2024).

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que la unidad generadora de efectivo de 'Parlem Tech', en la que se encuentra asignado un fondo de comercio cuyo valor neto contable asciende a 2.131.336 euros al cierre del ejercicio 2025 (2.472.349 euros al término del ejercicio 2024), y unos activos operativos cuyo valor neto contable asciende a 3.372.023 euros al cierre del ejercicio 2025 (979.644 euros al término del ejercicio 2024) es recuperable al cierre de ambos ejercicios, por lo que no existe la necesidad de dotar provisión alguna por deterioro.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

En este sentido, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad Dominante, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto:

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
724.716	338.910	(300.017)	(567.423)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(1.193.840)	(539.706)	539.706	1.193.840

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento del valor terminal "g":

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(399.882)	(211.301)	238.391	509.439

El epígrafe de "Deterioro y resultados por enajenaciones y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2025 recoge un importe de 209.738 euros, de los cuales 209.129 euros provienen principalmente del deterioro en la inversión en Ecolium y el resto a correspondientes a resultados generados por enajenaciones de inmovilizado material, tal y como se describe en la Nota 9.

El epígrafe de "Deterioro y resultados por enajenaciones y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2024 recogía un importe de 1.902.111 euros, de los cuales 1.500.000 euros provienen del deterioro identificado en el negocio "Telco" y un importe de 402.111 euros correspondientes a resultados generados por enajenaciones de inmovilizado material, tal y como se describe en la Nota 9.

**9. Inmovilizado Material**

El movimiento habido durante los ejercicios 2025 y 2024 en las diferentes cuentas del epígrafe "Inmovilizado Material" ha sido el siguiente:

*Ejercicio 2025*

	Euros					
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo final
<b>Coste:</b>						
Terrenos y construcciones	49.310	-	-	-	(11.559)	37.751
Instalaciones técnicas	5.190.052	781.956	44.640	(8.587)	-	6.008.062
Otras instalaciones y mobiliario	338.977	22.220	31.119	-	11.559	403.875
Elementos de transporte	485.591	75.606	-	(44.094)	-	517.103
Equipos de proceso de información	1.625.443	24.894	352.903	(988)	-	2.002.252
Otro inmovilizado material	424.123	1.300	609	-	-	426.032
<b>Total coste</b>	<b>8.113.496</b>	<b>905.976</b>	<b>429.271</b>	<b>(53.669)</b>	<b>-</b>	<b>9.395.075</b>

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros					Saldo final
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Dotaciones	Salidas	Traspasos	
<b>Amortización:</b>						
Terrenos y construcciones	(40.154)	-	(1.203)	-	6.877	(34.480)
Instalaciones técnicas	(932.895)	(103.834)	(398.201)	-	-	(1.434.930)
Otras instalaciones y mobiliario	(33.570)	(5.842)	(53.290)	1.982	(6.877)	(97.597)
Elementos de transporte	(388.818)	(11.079)	(62.135)	18.132	-	(443.900)
Equipos de proceso de información	(1.091.896)	(14.630)	(365.453)	495	-	(1.471.484)
Otro inmovilizado material	(390.476)	-	(10.229)	-	-	(400.705)
<b>Total coste</b>	<b>(2.877.809)</b>	<b>(135.385)</b>	<b>(890.511)</b>	<b>20.609</b>	<b>-</b>	<b>(3.883.097)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado material:</b>		
Coste	8.113.496	9.395.075
Amortizaciones	(2.877.809)	(3.883.097)
<b>Total neto</b>	<b>5.235.687</b>	<b>5.511.978</b>

Ejercicio 2024

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>Coste:</b>				
Terrenos y construcciones	49.310	-	-	49.310
Instalaciones técnicas	5.154.950	203.450	(168.348)	5.190.052
Otras instalaciones y mobiliario	300.232	334.706	(295.961)	338.977
Elementos de transporte	535.448	16.742	(66.599)	485.591
Equipos de proceso de información	1.429.077	370.656	(174.290)	1.625.443
Otro inmovilizado material	419.460	4.955	(292)	424.123
<b>Total coste</b>	<b>7.888.477</b>	<b>930.509</b>	<b>(705.490)</b>	<b>8.113.496</b>



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
<b>Amortización:</b>				
Terrenos y construcciones	(37.857)	(2.297)	-	(40.154)
Instalaciones técnicas	(698.548)	(339.463)	105.116	(932.895)
Otras instalaciones y mobiliario	(33.736)	(52.518)	52.684	(33.570)
Elementos de transporte	(377.370)	(55.214)	43.766	(388.818)
Equipos de proceso de información	(844.197)	(306.684)	58.985	(1.091.896)
Otro inmovilizado material	(375.826)	(14.869)	219	(390.476)
<b>Total coste</b>	<b>(2.367.534)</b>	<b>(771.045)</b>	<b>260.770</b>	<b>(2.877.809)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado material:</b>		
Coste	7.888.477	8.113.496
Amortizaciones	(2.367.534)	(2.877.809)
<b>Total neto</b>	<b>5.520.943</b>	<b>5.235.687</b>

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2024	31/12/2025
Terrenos y construcciones	7.676	7.676
Instalaciones técnicas	252.419	485.959
Otras instalaciones y mobiliario	68.342	92.969
Elementos de transporte	164.139	231.694
Equipos para proceso de información	451.955	1.126.292
Otro inmovilizado material	388.611	370.661
<b>Total</b>	<b>1.333.142</b>	<b>2.315.251</b>

Las altas por variación del perímetro del ejercicio 2025 corresponden, principalmente, a la infraestructura de red de fibra óptica de Comunet Vallès, S.L.

Las bajas del ejercicio 2025 corresponden, principalmente, a los elementos de transporte dados de baja del Grupo.

Las altas del ejercicio 2024 correspondieron, principalmente, al despliegue de infraestructura FTTH y fibra óptica, así como a las obras de adecuación y mejora realizadas por el Grupo en las tiendas dónde, actuando en régimen de arrendamiento operativo (Nota 10), comercializa sus productos y servicios, por importe agregado de 1.103.554 euros. Dichos contratos de arrendamiento establecen periodos comprendidos entre 1 y 5 años, sin que se espere que existan problemas de renovación a la finalización de los mismos y en opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, los citados contratos de arrendamiento serán renovados a su vencimiento en condiciones de mercado, de modo que se permita la imputación de la amortización de los costes brutos del inmovilizado adquirido dentro del periodo de vida útil descrito en la Nota 5.4, sin que se produzcan efectos significativos en los casos en que se pueda producir un traslado.

Las bajas del ejercicio 2024 correspondieron, principalmente, a los activos que se encontraban radicados en las oficinas centrales de la Sociedad Dominante en Calle Badajoz 145, 2ª Planta, 08018 Barcelona, que han sido enajenados debido al cambio de domicilio social descrito en la Nota 1 y que han supuesto una pérdida registrada

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

en el epígrafe "Deterioro y otros resultados por enajenaciones y otros" por importe de 402.111 euros, tal y como se describe en la Nota 8.

La totalidad de los activos materiales descritos en los cuadros anteriores, son de vida útil definida.

Al cierre del ejercicio 2025 el Grupo no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante, al 31 de diciembre del 2025 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

### 10. Arrendamientos


Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos cuotas mínimas	Euros	
	Valor nominal	
	31/12/2025	31/12/2024
Menos de un año	335.112	775.592
Entre uno y cinco años	462.781	160.360
<b>Total</b>	<b>797.893</b>	<b>935.952</b>

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2025 y 2024 es de 1.296.326 euros y 1.206.468 euros, respectivamente.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene el Grupo al término de los ejercicios 2025 y 2024 corresponden al alquiler de las oficinas corporativas y al alquiler de tiendas comerciales.

El Grupo no actúa como arrendador ni como subarrendador en ningún contrato.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**11. Inversiones financieras (largo y corto plazo)**

**11.1. Inversiones financieras a largo plazo**

El valor en libros de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre de los ejercicios 2025 y 2024:

Clases	Euros							
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros Activos Financieros		Créditos y Otros Activos Financieros			
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
<b>Categorías</b>								
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>								
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	6.565.993	6.649.270	6.565.993	6.649.270
Créditos a terceros	-	-	2.720	2.720	10.027	3.491	12.747	6.211
Otros	-	-	288.190	957.884	618.830	12.902	907.020	970.786
<b>Activos financieros a coste</b>								
Inversiones financieras	170.821	170.821	-	-	428.000	3.000	598.821	173.821
	<b>170.821</b>	<b>170.821</b>	<b>290.910</b>	<b>960.604</b>	<b>7.622.850</b>	<b>6.668.663</b>	<b>8.084.581</b>	<b>7.800.088</b>

Los servicios prestados a clientes durante el mes de diciembre de 2025 y cuyas facturas se encuentran pendientes de emitir por importe de 2.712.578 euros (3.440.997 euros a 31 de diciembre de 2024) y cuentas a cobrar de clientes por importe de 3.853.415 euros (3.208.273 euros a 31 de diciembre de 2024) han sido registrados en el epígrafe de Deudores y otras cuentas a cobrar.

Por otro lado, en el epígrafe de "Otros activos financieros" se registran principalmente depósitos mantenidos en entidades financieras cuya liquidez presenta ciertas restricciones contractuales, por importe de 612.500 euros a corto plazo (612.500 euros a largo plazo a 31 de diciembre de 2024) y otras inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a corto plazo por importe de 425.000 (0 euros a 31 de diciembre de 2024). El mismo epígrafe, a largo plazo, incluye principalmente los importes de las fianzas depositadas a largo plazo asociadas a los contratos de arrendamiento en los que la Sociedad actúa como arrendatario y descritos en la Nota 8, por una cantidad total de 149.617 euros (151.348 euros a 31 de diciembre de 2024) y otros depósitos a largo plazo por importe de 138.573 euros (132.144 euros a 31 de diciembre de 2024).

El Grupo presenta en el balance de situación un activo financiero y un pasivo financiero por su importe neto, correspondiente a los saldos a cobrar y pagar con la empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U., dado que dispone del derecho exigible de compensar los importes reconocidos y, además, tiene el propósito de liquidar las cantidades por el neto, dándose así la concurrencia contemplada en el apartado 2 de la sexta norma de las Normas de Elaboración de las Cuentas Anuales.

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

El detalle de dicho activo financiero y pasivo financiero sujetos a compensación se muestra seguidamente:

	Euros	Euros
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Importes brutos:</b>		
Clientes, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	4.633.670	6.002.711
Acreedores, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	10.968.502	13.252.044
<b>Importes compensados:</b>	(4.633.670)	(6.002.711)
<b>Importes netos:</b>		
Clientes, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	-	-
Acreedores, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	6.334.832	7.249.333

**11.2. Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito**

Para cada clase de activos financieros, las variaciones derivadas de pérdidas por deterioro registradas son las siguientes:

*Ejercicio 2025*

Clases de Activos Financieros	Euros			
	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro Reconocido en el Ejercicio	Reversiones	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	(2.109.894)	(829.855)	45.319	(2.894.430)

*Ejercicio 2024*

Clases de Activos Financieros	Euros			
	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro Reconocido en el Ejercicio	Reversiones	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	(1.433.507)	(705.666)	29.279	(2.109.894)

**11.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

**1. Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus créditos comerciales con clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación, neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

### 2. Riesgo de liquidez

Tal y como se detalla en la Nota 3.5, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que, como consecuencia del incumplimiento de covenants previstos en sus contratos de financiación y su eventual exigibilidad, las necesidades de caja para los próximos 12 meses son superiores a las disponibles por lo que a 31 de diciembre de 2025 existe un riesgo de liquidez en el corto plazo.

### 3. Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 4. Riesgo de impacto del cambio climático

El Grupo gestiona el riesgo de cambio climático mediante la aplicación de medidas que tengan como objetivo reducir sus efectos, como la priorización de las energías renovables, entre otras. Los Administradores de la Sociedad Dominante han estimado que, dada la actividad ordinaria del Grupo, el efecto del cambio climático en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas no es significativo.

### 5. Concentración de proveedores

El Grupo gestiona el riesgo de concentración de proveedores mediante la aplicación de medidas que tengan como objetivo reducir sus efectos tales como la diversificación de proveedores, siempre que sea posible. En este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante han identificado un grado significativo de concentración de operaciones con el proveedor y empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U., tal y como se detalla en la Nota 16. Dadas las condiciones contractuales pactadas, así como las alternativas de mercado existentes, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dicha concentración no supone un riesgo financiero para el Grupo, así como tampoco sobre los precios fijados entre las partes, los cuales estiman que los mismos son de mercado.

## 12. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

### 12.1. *Capital Social de la Sociedad Dominante*

#### *Ejercicio 2025*

Al cierre del ejercicio 2025 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 198.657,53 euros, representado por 19.865.753 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

#### *Ejercicio 2024*

Al cierre del ejercicio 2024 el capital social de la Sociedad Dominante ascendía a 198.657,53 euros, representado por 19.865.753 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

En este sentido, el Consejo de Administración, en ejercicio de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante, aprobó en reunión de fecha 21 de marzo de 2024 una ampliación de capital por importe de 12.308 euros, mediante la emisión de 1.230.770 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión por importe de 3.987.695 euros. El objetivo de dicha ampliación de capital consistió en la ejecución del plan de expansión orgánico e inorgánico del Grupo.

# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Asimismo, la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó en reunión extraordinaria de fecha 16 de diciembre del 2024 dos ampliaciones de capital mediante compensación de créditos por importe de 8.992 euros y 1.132 euros, respectivamente, mediante la emisión de 899.250 y 113.177 nuevas acciones, respectivamente, de 0,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión por importe de 3.030.007 euros y 356.499 euros, respectivamente. La contrapartida de dichas ampliaciones de capital consistió en la compensación de los créditos ostentados por una entidad vinculada (ver Nota 16) y por la parte vendedora de las participaciones en la Adquisición de Wicat, respectivamente.

Las ampliaciones de capital aprobadas en 2024 llevaron asociadas unos gastos de emisión de 236 miles de euros, netos de su efecto fiscal, que se imputaron directamente en las reservas de la Sociedad Dominante de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 3% del capital social de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Accionista	31/12/2025	31/12/2024
Global Portfolio Investments, S.L.	19,14%	18,98%
Ona Capital Privat, SCR, S.A. (*)	12,51%	12,49%
Afers Laietans, S.L. (*)	12,71%	12,44%
Inveready Evergreen, SCR, S.A. (*)	11,53%	11,53%
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L.	9,95%	9,95%
Evolvia, S.A.U.	5,03%	4,87%

(\*) Estos accionistas ostentan participaciones indirectas a través de la Sociedad Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L., en la cual tienen las siguientes participaciones: Inveready Evergreen SCR, S.A. (51,00%), Afers Laietans, S.L. (24,50%) y Ona Capital Privat, SCR, S.A. (24,50%).

Desde el pasado 22 de junio de 2021, las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el Mercado BME Growth, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 297.1.a de la Ley de Sociedades del Capital, aprobó en su reunión de fecha 15 de diciembre del 2022 delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante las facultades de ejecución de cuantas Ampliaciones de Capital sean necesarias a fin de atender las eventuales solicitudes de conversión de Bonos en el marco de las Emisiones descritas en la Nota 13.1 hasta el límite de 3.531.311 euros de capital social, esto es, hasta un límite de 1.247.830 nuevas acciones para la primera emisión, y hasta el límite de 3.561.334 euros, esto es, hasta un límite de 508.762 nuevas acciones para la segunda emisión.

Por su parte, la Junta General de Accionistas, aprobó en su reunión de fecha 28 de abril de 2021 delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante las facultades de ejecución de cuantas Ampliaciones de Capital sean necesarias a fin de atender las eventuales solicitudes de conversión de Bonos en el marco de la Emisión descrita en la Nota 13 hasta el límite de 3.602.025 euros de capital social, esto es, hasta un límite de 1.247.830 nuevas acciones.

### 12.2. Prima de emisión

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas en las Sociedad dominante durante los últimos ejercicios y asciende al 31 de diciembre del 2025 a 28.204.010 euros (28.204.010 euros al 31 de diciembre del 2024).

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no existen restricciones de disponibilidad sobre la misma.

### 12.3. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo

## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2025, esta reserva se encontraba parcialmente constituida en la Sociedad dominante.

#### 12.4. Reservas de consolidación

A continuación, se presenta el desglose por sociedad, de las reservas de consolidación al término de los ejercicios 2025 y 2024:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Reservas de consolidación:</b>		
Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions S.A. (por ajustes de consolidación atribuibles a la Sociedad Dominante)	7.475.660	8.009.324
Aproop Telecom, S.L.	(4.104.253)	(3.558.195)
Infoself Sistemes, S.L.	(1.000.137)	(556.655)
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	(3.107.216)	(2.418.110)
Ecolium Energia, S.A.	-	(2.235.578)
Ligazon Galiz, S.L. (y Toxo Telecomunicaciones, S.L.)	(114.272)	-
Comunet Vallès, S.L.	-	-
Parlem Atenció, S.L.	(6.304)	(7.010)
Parlem Ventures, S.L.	(6.179)	(5.264)
<b>Total</b>	<b>(862.701)</b>	<b>(771.488)</b>

#### 12.5. Acciones propias

Al amparo de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, en su reunión del 28 de abril de 2021, el Grupo ha realizado diversas compras y enajenaciones de acciones propias de la Sociedad Dominante a lo largo de los ejercicios 2024 y 2025.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad Dominante posee 129.734 acciones propias, que suponen un 0,6% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor contable de 476.622 euros. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Dominante poseía 121.834 acciones propias que suponían un 0,6% del total de las acciones que conformaban el capital social, por un valor contable de 410.502 euros.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, la Sociedad Dominante mantiene un contrato de liquidez con GVC para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 el Grupo mantiene acciones propias de la Sociedad Dominante de acuerdo con el siguiente detalle:

*31 de diciembre de 2025:*

	Nº de Acciones	Valor Nominal (euros)	Precio Medio de Adquisición (euro/acción)	Euros		
				Coste Total de Adquisición	Precio Medio de Venta	Resultado por Operaciones
Acciones propias	129.734	0,01	3,67	476.622	3,15	(72.363)

*31 de diciembre de 2024:*

	Nº de Acciones	Valor Nominal (euros)	Precio Medio de Adquisición (euro/acción)	Euros		
				Coste Total de Adquisición	Precio Medio de Venta	Resultado por Operaciones
Acciones propias	121.834	0,01	3,37	410.502	2,90	(87.507)

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias.

**12.6. Otros instrumentos de patrimonio**

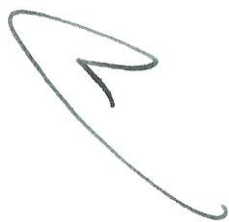
Al cierre del ejercicio 2025, este epígrafe incluye exclusivamente el impacto en patrimonio de los planes de retribución a los empleados SAR ("Shares Appreciation Rights", por sus siglas en inglés), aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión de fecha 28 de abril de 2021, tal y como se detalla en la Nota 12.8.

**12.7. Subvenciones**

La información sobre las subvenciones recibidas por el Grupo, las cuales forman parte del patrimonio neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada procedentes de las mismas, es la siguiente:

*Ejercicio 2025*

Al 31 de diciembre de 2025, no existen subvenciones recibidas por el Grupo integradas en el patrimonio neto.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

*Ejercicio 2024*

Concepto	Euros			
	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultados (neto de impuestos)	Saldo final
<b>Con origen en la Sociedad Dominante:</b>				
Uso de la tecnología 5G para el beneficio de los ciudadanos	33.035	-	(33.035)	-
Proyecto "Atenea Digitalització Humana"	27.749	38.167	(65.916)	-
<b>Total</b>	<b>60.784</b>	<b>38.167</b>	<b>(98.951)</b>	<b>-</b>

**12.8. Plan de Retribución**

Plan de Derechos de Revalorización de Acciones

Con fecha 28 de abril de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó un Plan de Derechos de Revalorización de Acciones de la Sociedad Dominante, (SAR, por sus siglas en inglés) en favor del consejero delegado y de personal de alta dirección. Este plan persigue establecer un marco estable y a largo plazo en la retribución variable del equipo directivo y sus accionistas. El plan está estructurado mediante la entrega de hasta 665.130 derechos de revalorización, dónde cada derecho se corresponde con el equivalente a una acción multiplicada por la revalorización de la misma entre la fecha de aprobación del Plan y la fecha de concesión a cada beneficiario, con una revalorización máxima establecida en 14,14 euros. Al cierre del ejercicio 2022, la fecha de concesión de todos los beneficiarios del Plan de Derechos de Revalorización de Acciones de la Sociedad Dominante fue el 1 de julio de 2021.

La liquidación del Plan está vinculada, entre otros factores, a la permanencia del beneficiario en el Grupo durante el periodo de vigencia del mismo, prevista hasta el 21 de junio de 2025, así como a la evolución de determinadas variables operativas del Grupo y al cumplimiento de determinados objetivos individualizados por beneficiario, liquidándose anticipadamente en determinadas circunstancias, básicamente, por el cambio de control en la Sociedad Dominante.

Tal y como establece la normativa vigente, en las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante instrumentos de patrimonio, el Grupo valora tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión, esto es, a 1 de julio de 2021. En el ejercicio 2025 se ha procedido a liquidar, mediante la entrega de acciones a sus beneficiarios, los Derechos de Revalorización de Acciones finalmente consolidados, por importe de 172.959 euros. La diferencia respecto a la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad Dominante realizada en ejercicios anteriores se ha registrado en la cuenta de resultados del ejercicio, por importe de 356.309 euros.

En el ejercicio 2024, se aprobó un nuevo plan de incentivos a largo plazo, por lo que se otorgaron nuevos Derechos de Revalorización de Acciones de la Sociedad Dominante. Este plan contaba con un único beneficiario, que ya no forma parte de la plantilla de la Sociedad Dominante. Por este motivo, ante la imposibilidad de cumplir con su permanencia, no se puede consolidar ninguno de los derechos y, en consecuencia, la Sociedad Dominante no ha registrado impacto alguno en la cuenta de resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2025.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**12.9. Socios externos**

La composición y los movimientos habidos en el epígrafe de socios externos por sociedad son los siguientes:

*Ejercicio 2025*

Sociedad	Euros			
	Saldo inicial	Participación en beneficios / (pérdidas)	Otros movimientos	Saldo final
Toxo Telecomunicaciones, S.L.	(69.319)	(21.624)	1.118	(89.825)
<b>Total</b>	<b>(69.319)</b>	<b>(21.624)</b>	<b>1.118</b>	<b>(89.825)</b>

*Ejercicio 2024*

Sociedad	Euros		
	Saldo inicial	Participación en beneficios / (pérdidas)	Saldo final
Toxo Telecomunicaciones, S.L.	(48.581)	(20.738)	(69.319)
<b>Total</b>	<b>(48.581)</b>	<b>(20.738)</b>	<b>(69.319)</b>

**13. Deudas (largo y corto plazo)**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

Clases	Euros							
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo		Instrumentos Financieros a Corto Plazo				Total	
	Deuda con terceros		Deuda con terceros		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
<b>Categorías</b>								
<b>Pasivos financieros a coste amortizado o coste:</b>	9.092.009	23.160.087	27.770.103	5.858.724	9.171.181	10.782.758	46.033.293	39.801.569
	<b>9.092.009</b>	<b>23.160.087</b>	<b>27.770.103</b>	<b>5.858.724</b>	<b>9.171.181</b>	<b>10.782.758</b>	<b>46.033.293</b>	<b>39.801.569</b>

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros			
	31/12/2025		31/12/2024	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Obligaciones convertibles, vinculadas	11.386.871	-	-	10.859.530
Obligaciones y otros valores negociables	5.500.000	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	3.341.757	5.472.319	2.716.112	1.563.610
Deudas con empresas vinculadas (Nota 16)	7.174.402	3.535.209	1.721.421	10.591.871
Otros pasivos financieros	367.073	84.481	1.421.191	145.076
<b>Total Deuda</b>	<b>27.770.103</b>	<b>9.092.009</b>	<b>5.858.724</b>	<b>23.160.087</b>

**13.1. Deudas a largo plazo**

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

*Ejercicio 2025*

	Corriente	No corriente					Total No Corriente
		2027	2028	2029	2030	2031 y años posteriores	
		Obligaciones convertibles, vinculadas	11.386.871	-	-	-	
Obligaciones y otros valores negociables	5.500.000	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	3.341.757	550.407	4.887.788	34.124	-	-	5.472.319
<b>Deudas financieras</b>	<b>20.228.628</b>	<b>550.407</b>	<b>4.887.788</b>	<b>34.124</b>	-	-	<b>5.472.319</b>
Deudas con empresas vinculadas	7.174.402	-	2.268.143	-	-	1.267.066	3.535.209
Otros pasivos financieros	367.073	76.095	-	-	-	8.386	84.481
<b>Otras Deudas</b>	<b>7.541.475</b>	<b>76.095</b>	<b>2.268.143</b>	-	-	<b>1.275.452</b>	<b>3.619.690</b>
<b>Total a 31 de diciembre de 2025</b>	<b>27.770.103</b>	<b>626.502</b>	<b>7.155.931</b>	<b>34.124</b>	-	<b>1.275.452</b>	<b>9.092.009</b>

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

*Ejercicio 2024*

	No corriente						
	Corriente	No corriente					
		2026	2027	2028	2029	2030 y años posteriores	Total No Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	-	2.433.104	6.392.959	-	2.033.467	-	10.859.530
Deudas con entidades de crédito	2.716.112	836.506	532.842	194.262	-	-	1.563.610
<b>Deudas financieras</b>	<b>2.716.112</b>	<b>3.269.610</b>	<b>6.925.801</b>	<b>194.262</b>	<b>2.033.467</b>	<b>-</b>	<b>12.423.140</b>
Deudas con empresas vinculadas	1.721.421	7.243.086	2.081.719	-	-	1.267.066	10.591.871
Otros pasivos financieros	1.421.191	40.510	89.446	-	-	15.120	145.076
<b>Otras Deudas</b>	<b>3.142.612</b>	<b>7.283.596</b>	<b>2.171.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.282.186</b>	<b>10.736.947</b>
<b>Total a 31 de diciembre de 2024</b>	<b>5.858.724</b>	<b>10.553.206</b>	<b>9.096.966</b>	<b>194.262</b>	<b>2.033.467</b>	<b>1.282.186</b>	<b>23.160.087</b>

*Obligaciones y otros valores negociables*

Durante el ejercicio 2021, el Grupo formalizó un acuerdo marco de financiación con empresas vinculadas bajo el cual se establecieron las condiciones para la formalización de una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 3.000.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2026 y con un tipo de interés nominal del 3,50% anual pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 3,49% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral, y el importe agregado de intereses devengados en cada periodo no excederá el 7,30% anual.

Con fecha 14 de julio de 2021, la totalidad de las obligaciones emitidas fueron suscritas por empresas vinculadas al Grupo, otorgando cada una de ellas el derecho a su titular a la conversión de dichas obligaciones en Acciones Ordinarias de la Sociedad Dominante.

Estos Derechos de Conversión sobre los bonos podrán ser ejercitados por los bonistas en los periodos y bajo las condiciones siguientes:

- Por acuerdo de la mayoría de los bonistas en cualquier momento a partir del transcurso de 18 meses desde la Fecha de Suscripción y hasta los 18 meses previos a la fecha de vencimiento.
- Cada uno de los bonistas, de forma individual, durante los 18 meses previos a la fecha de vencimiento.

Atendiendo a las condiciones contractuales de la Emisión, el Grupo asignó al componente de pasivo del presente instrumento financiero compuesto el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y dado que no se identificó diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se registró un componente de patrimonio.

Los Términos y Condiciones de dicha Emisión de Obligaciones Convertibles contemplan una serie de ratios financieras bajo los cuales la Sociedad Dominante se obliga a su cumplimiento. En este sentido, dichas ratios financieras que serán calculadas trimestralmente y cuyo incumplimiento durante dos periodos trimestrales consecutivos o en tres periodos trimestrales alternativos, sin ser subsanados dentro del plazo de 30 días naturales, otorgarán las siguientes facultades a los bonistas, por decisión de su mayoría:

- Instar al vencimiento anticipado de los bonos.
- Exigir el devengo de intereses a un tipo de interés aumentado en un 5%.
- Solicitar la conversión de los bonos de los que cada bonista sea titular.

Durante el ejercicio 2022, el Grupo formalizó dos acuerdos marco de financiación con empresas vinculadas bajo los cuales se han establecido las condiciones para la suscripción de dos líneas de financiación puente con vencimiento el 31 de diciembre de 2022 por importe máximo de 3.000.000 euros cada una hasta la efectiva emisión de un máximo de 30 bonos senior sin garantías reales y convertibles en nuevas Acciones Ordinarias de la Sociedad Dominante. Dichas líneas de financiación puente fueron dispuestas con fecha 4 de agosto del 2022.



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Así con fecha 20 de diciembre del 2022, el Grupo tras haber procedido a la cancelación de la línea de financiación puente, hizo efectiva una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 3.000.000 euros con vencimiento el 20 de septiembre del 2027 y con un tipo de interés nominal variable igual a la suma del Euribor a 3 meses más un margen del 3,50% anual, pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 3,49% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral.

Por su parte, con fecha 20 de diciembre del 2022, el Grupo tras haber procedido a la cancelación de la línea de financiación puente, hizo efectiva una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 3.000.000 euros con vencimiento el 20 de diciembre del 2027 y con un tipo de interés nominal variable igual a la suma del Euribor a 3 meses más un margen del 3,50% anual, pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 3,49% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral, y el importe agregado de intereses devengados en cada periodo no excederá el 7,30% anual.

Con fecha 20 de diciembre del 2022 la totalidad de los bonos emitidos fueron sido suscritos por empresas vinculadas al Grupo, otorgando cada uno de ellos el derecho a su titular a la conversión de dichos bonos en Acciones Ordinarias de la Sociedad Dominante, opción que podrá ser ejercida por cada uno de los bonistas de forma individual a partir del transcurso de 18 meses desde la fecha de suscripción.

Atendiendo a las condiciones contractuales de las dos Emisiones descritas, el Grupo asignó al componente de pasivo de los presentes instrumentos financieros compuestos el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y dado que no se identificó diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se registró un componente de patrimonio.

Asimismo, tal y como se describe en la Nota 12.1, en fecha 21 de diciembre de 2023, se materializó la conversión de 10 obligaciones convertibles en acciones, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, a partir de la cual fue ejecutada una ampliación de capital por importe de 4.194,15 euros mediante la emisión de 419.415 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión por importe de 1.206.227,13 euros tal y como se ha descrito en la Nota 12.1. El importe convertido en acciones consistió en los valores nominales de las 10 obligaciones convertibles por importe de 1.000.000 euros más los intereses PIK ("Payment in Kind") devengados hasta la fecha de conversión por importe de 90.756 euros, más los intereses PIK a devengar hasta el vencimiento que se capitalizaron en su integridad en la fecha de conversión por importe de 119.665 euros. Por otro lado, durante el ejercicio 2024, en relación con las 20 obligaciones convertibles restantes asociadas a la primera emisión, la Sociedad Dominante ha formalizado contractualmente el derecho de los bonistas a percibir los intereses PIK devengados hasta la fecha de vencimiento, en cualquier ejecución de conversión de las mismas, a discreción de los bonistas, por lo que ha procedido a registrar dicho pasivo al cierre del ejercicio 2024. En 2024, se han capitalizado los intereses PIK a devengar en el futuro de las 20 obligaciones convertibles restantes, que no han sido convertidas en acciones.

Por último, con fecha 2 de agosto de 2024, se ha ejecutado una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 2.000.000 euros con vencimiento en agosto del 2029 y con un tipo de interés nominal variable igual a la suma del Euribor más un margen del 2,85% anual (con un suelo del 3% anual y un techo del 5% anual), pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 4% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral.

En dicha fecha, la totalidad de los bonos emitidos han sido suscritos por empresas vinculadas al Grupo, otorgando cada uno de ellos el derecho a su titular a la conversión de dichos bonos en Acciones Ordinarias de la Sociedad Dominante, opción que podrá ser ejercida por cada uno de los bonistas de forma individual a partir del transcurso de 12 meses desde la fecha de suscripción y hasta el séptimo día hábil anterior a la fecha de su vencimiento.

Atendiendo a las condiciones contractuales de la emisión descrita, el Grupo ha asignado al componente de pasivo de los presentes instrumentos financieros compuestos el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y dado que no se ha identificado diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se ha registrado un componente de patrimonio.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha incumplido varios de los ratios financieros determinados en algunos de los contratos de financiación, sin haber conseguido dispensa de los bonistas, tal y como se describe en la Nota 3.5.

Por último, en fecha 12 de junio de 2025, se ha ejecutado una Emisión de Bonos por un importe nominal de 5.500.000 euros con vencimiento en junio de 2028 y con un tipo de interés nominal del 8% anual, pagadero de

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

forma anual. La suscripción y desembolso de los Bonos se ha efectuado el 17 de junio de 2025 por inversores cualificados. Dicha emisión ha sido admitida a negociación en el sistema multilateral de negociación de Viena MTF. La Sociedad no ha cumplido con los ratios establecido en el contrato, sin haber conseguido la dispensa de los bonistas, tal y como se describe en la Nota 3.5.

Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito mantenidas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 se muestra a continuación:

*Ejercicio 2025*

	Euros				
	Nominal	Fecha Formalización	Fecha Vencimiento	Tipo Interés	Capital pendiente
Préstamo	2.000.000	07/06/2021	30/06/2028	Fijo	864.028
Préstamo	45.000	29/10/2020	29/10/2028	Fijo	25.351
Préstamo	19.600	03/04/2020	03/04/2028	Fijo	9.539
Préstamo	90.000	31/03/2020	31/03/2029	Fijo	35.965
Préstamo	1.000.000	01/04/2023	30/04/2027	Variable	353.143
Préstamo	1.000.000	29/04/2022	29/04/2027	Fijo	279.737
Préstamo	50.000	30/04/2021	30/04/2028	Fijo	20.201
Préstamo	70.000	30/04/2021	03/04/2028	Fijo	27.973
Préstamo	17.000	01/06/2022	01/06/2027	Fijo	5.324
Confirming	750.000	23/12/2023	10/01/2026	Variable	749.675
Póliza de crédito	75.000	01/06/2022	31/01/2026	Variable	71.158
Préstamo	6.000	24/07/2021	24/04/2028	Fijo	2.495
Préstamo	40.000	09/04/2020	09/04/2027	Fijo	10.962
Préstamo	21.000	31/12/2024	03/01/2026	Fijo	33.333
Póliza de crédito	1.000.000	27/04/2023	07/08/2026	Fijo	968.138
Póliza de crédito	300.000	27/04/2024	27/10/2026	Variable	172.897
Póliza de crédito	5.000.000	31/03/2025	31/03/2028	Variable	4.684.157
Línea de financiación a proveedores	500.000	01/12/2024	01/12/2026	Fijo	500.000
<b>Total</b>	<b>11.983.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.814.076</b>



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Ejercicio 2024

	Euros				
	Nominal	Fecha Formalización	Fecha Vencimiento	Tipo Interés	Capital pendiente
Préstamo	400.000	23/06/2020	23/11/2025	Fijo	85.780
Préstamo	2.000.000	07/06/2021	30/06/2028	Fijo	1.197.244
Préstamo	400.000	25/11/2021	25/11/2025	Fijo	124.763
Préstamo	1.000.000	29/04/2022	29/04/2027	Fijo	483.156
Préstamo	50.000	30/04/2021	30/04/2028	Fijo	28.606
Préstamo	70.000	30/04/2021	03/04/2028	Fijo	34.171
Préstamo	1.000.000	06/10/2022	10/10/2025	Variable	340.554
Préstamo	80.000	09/05/2020	31/05/2025	Fijo	8.619
Préstamo	26.055	10/06/2020	10/06/2025	Fijo	3.079
Préstamo	20.000	11/12/2020	31/12/2025	Fijo	5.170
Préstamo	1.000.000	01/04/2023	01/04/2028	Fijo	600.628
Préstamo	17.000	01/06/2022	01/06/2027	Fijo	8.765
Confirming	750.000	23/12/2023	23/12/2025	Variable	750.000
Póliza de crédito	75.000	01/06/2022	01/06/2025	Variable	66.056
Préstamo	6.000	24/07/2021	24/04/2028	Fijo	3.092
Préstamo	40.000	09/04/2020	08/04/2025	Fijo	19.039
Préstamo	500.000	25/04/2024	25/04/2025	Variable	500.000
Préstamo	21.000	31/12/2024	28/04/2025	Fijo	21.000
<b>Total</b>	<b>7.455.055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.279.722</b>

Durante el ejercicio 2025, el Grupo, a través de su Sociedad Dominante, ha formalizado una nueva póliza de crédito con una entidad financiera de reconocido prestigio por un importe nominal de 5.000.000 euros, a un tipo de interés variable y con vencimiento en el 2028.

Durante el ejercicio 2024, el Grupo, a través de su Sociedad Dominante, formalizó un nuevo préstamo con una entidad financiera de reconocido prestigio por importe nominal de 500.000 euros, a un tipo de interés variable y con vencimiento en el 2028, mientras que la sociedad del grupo Xarxes Estesés de Comunicacions, S.L. formalizó con una entidad financiera de reconocido prestigio un préstamo para pagos de impuestos con un importe nominal de 21.000 euros, con vencimiento en abril de 2025.

Deudas con empresas vinculadas

Al cierre del ejercicio 2025, las deudas con empresas vinculadas mantenidas por el Grupo están formadas, entre otros, por el pasivo financiero asociado al contrato de comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca descrito en la Nota 8, por importe de 5.161.875 euros a cierre del ejercicio 2025 (6.765.016 euros a cierre del ejercicio 2024).

Asimismo, el Grupo dispone de una póliza de financiación con la empresa vinculada The Nimo's Holding, S.L., hallándose dispuesta en un importe de 5.500.000 euros al cierre del ejercicio 2025 (5.500.000 euros a cierre de 2024) más unos intereses capitalizados pendientes de pago de 47.736 euros. En 2 de agosto de 2024 el Grupo ha ejecutado la ampliación del límite de la póliza en un millón de euros hasta los 6,5 millones de euros y se ha extendido al mismo tiempo en un año el vencimiento de dicha línea, hasta 2026. A 31 de diciembre de 2025, el saldo disponible de dicha póliza de financiación asciende a 1 millón de euros.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**13.2. Otros pasivos financieros**

La composición de los "Otros pasivos financieros" al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente, es la siguiente:

	Euros			
	31/12/2025		31/12/2024	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Pagos aplazados combinaciones de negocio y activos	199.369	-	1.157.805	-
Deudas concedidas por Entidades Públicas Empresariales	-	8.386	-	8.386
Deudas por arrendamientos financieros	2.706	-	4.530	2.515
Deuda concursal (Infoself Sistemas, S.L.)	90.234	76.095	86.359	134.175
Otras deudas	74.764	-	172.497	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>367.073</b>	<b>84.481</b>	<b>1.421.191</b>	<b>145.076</b>

Tal y como se describe en la Nota 7, al cierre del ejercicio 2025 el Grupo mantiene deudas con las partes vendedoras de los negocios adquiridos en el ejercicio. Dichas deudas están compuestas por los 199.369 euros correspondientes a la contraprestación en efectivo no liquidada por la Adquisición de Blaufibra.

Asimismo, al cierre de 2024 el Grupo mantenía deudas compuestas por los 488.800 euros correspondientes a la contraprestación en efectivo no liquidada por la Adquisición de Xartic y los 542.964 euros derivados de la Adquisición de Wicat, así como con la parte vendedora de la rama de actividad de Pinergia correspondiente al precio aplazado por dicha compraventa por importe de 126.041 euros.

En 2025, se han realizado pagos a las partes vendedoras de los negocios de Xartic, Wicat y Pinergia por importe de 470 miles de euros, de 543 miles de euros y de 126 miles de euros, respectivamente, así como el pago inicial a los vendedores de Blaufibra por importe de 465.195 euros. Asimismo, en 2024, se realizaron pagos a las partes vendedoras de los negocios de Toxo y Wicat por importe de 86 miles de euros y de 517 miles de euros, respectivamente.

**13.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores**

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Periodo medio de pago a proveedores	51	36
Ratio de operaciones pagadas	52	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	49	40

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Total pagos realizados	43.549.670	59.094.362
Total pagos pendientes	5.843.998	5.009.159

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores", "Acreedores, empresas vinculadas" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación, referidos únicamente a las entidades españolas incluidas en el conjunto consolidable.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2025	2024
Volumen monetario (miles de euros)	19.468.042	54.703.812
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	<i>45%</i>	<i>93%</i>
Número de facturas	7.591	12.699
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	<i>94%</i>	<i>93%</i>

**14. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Desde el ejercicio 2024 y 2025, Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. se encuentra acogida al régimen especial de consolidación fiscal, de acuerdo con la Ley del Impuesto de Sociedades, siendo la entidad dominante del grupo identificado con el número 243/22 y compuesto por las sociedades que conforman el perímetro de consolidación al término del ejercicio 2025 (Ver Anexo I), salvo Comunet Vallès, S.L. El resto de las sociedades dependientes integradas en el Grupo Parlem en el presente ejercicio tributan de forma individual conforme a la legislación fiscal de aplicación en España. En consecuencia, el gasto consolidado por Impuesto sobre Beneficios se ha obtenido por la adición de los gastos por dicho concepto del grupo de consolidación fiscal y cada una de las sociedades consolidadas que no forman parte de dicho grupo, calculándose estos últimos sobre los beneficios económicos individuales, corregidos con los criterios fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

*Saldos deudores*

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Hacienda Pública deudora por IVA	584.655	992.263
Organismos de la Seguridad Social deudores	3.370	3.530
Retenciones y pagos a cuenta	8.512	6.998
Hacienda Pública deudora por otros conceptos fiscales	2.160	13.575
<b>Total</b>	<b>598.697</b>	<b>1.016.366</b>

*Saldos acreedores*

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Hacienda Pública acreedora por IVA	250.008	473.776
Hacienda Pública retenciones por IRPF	241.519	297.720
Organismos de la Seguridad Social acreedores	152.369	163.341
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos fiscales	207.305	210.842
<b>Total</b>	<b>851.201</b>	<b>1.145.679</b>

**14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal**

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

*Ejercicio 2025*

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(5.083.051)
Diferencias permanentes	2.402.587	(172.916)	2.229.671
Diferencias temporales	1.428.780	-	1.428.780
Limitación integración BINS indiv. (DA 19ª LIS)	916.330	-	916.330
Ajuste negativo BINS 2023 (DA 19ª LIS)	-	(129.614)	(129.614)
Ajuste negativo BINS 2024 (DA 19ª LIS)	-	(62.357)	(62.357)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>4.747.697</b>	<b>(364.887)</b>	<b>(700.241)</b>

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Ejercicio 2024

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(5.146.127)
Diferencias permanentes	7.104.789	(3.229.760)	3.875.029
Diferencias temporales	793.322	-	793.322
Limitación integración BINS indiv. (DA 19ª LIS)	573.068	-	573.068
Ajuste negativo BINS 2023 (DA 19ª LIS)	-	(129.614)	(129.614)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>8.471.179</b>	<b>(3.359.374)</b>	<b>(34.322)</b>

**14.3. Conciliación entre resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades**

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Resultado contable antes de impuestos	(5.083.051)	(5.146.127)
Diferencias permanentes	2.229.671	3.875.029
Diferencias temporales	1.428.780	793.322
Limitación integración BINS indiv. (DA 19ª LIS)	916.330	573.068
Ajuste negativo BINS 2023 (DA 19ª LIS)	(129.614)	(129.614)
Ajuste negativo BINS 2024 (DA 19ª LIS)	(62.357)	-
<b>Base imponible consolidada</b>	<b>(700.241)</b>	<b>(34.322)</b>
Cuota al 25%	-	-
Movimientos de activos y pasivos por impuesto diferido	(386.513)	-
Combinaciones de negocios	(229.729)	(227.246)
<b>Total (ingreso)/gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>	<b>(616.242)</b>	<b>(227.246)</b>
(Ingreso)/Gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, operaciones continuadas	(616.242)	(129.491)
(Ingreso)/Gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, operaciones interrumpidas	-	(97.755)
<b>Total (ingreso)/gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>	<b>(616.242)</b>	<b>(227.246)</b>



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**14.4. Desglose del gasto por impuesto de sociedades**

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	(6.491)	-
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	(380.022)	-
Combinaciones de negocio	(229.729)	(227.246)
<b>Total (ingreso)/gasto por impuesto</b>	<b>(616.242)</b>	<b>(227.246)</b>

**14.5. Activos por impuesto diferido registrados**

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Deducciones pendientes por gastos asociados a la ampliación de capital	78.750	78.750
Otras deducciones	2.207	2.207
Otros activos por impuesto diferido	380.022	-
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>460.979</b>	<b>80.957</b>

Durante el ejercicio 2025, los Administradores de la Sociedad Dominante, siguiendo un criterio de prudencia y teniendo en consideración que la práctica totalidad de los créditos fiscales son precedentes con anterioridad a la constitución del Grupo Fiscal, han procedido a analizar la realización de los activos por impuesto diferido activados y, de acuerdo a sus mejores estimaciones en base a la senda de resultados negativos fiscales experimentados por la Sociedad tanto en el ejercicio 2025 como en ejercicios anteriores no se han reconocido créditos fiscales por bases imponibles negativas, sin perjuicio de que, en la medida en que en futuros ejercicios resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, los mismos serán nuevamente reconocidos en el balance de situación adjunto.

**14.6. Activos por impuesto diferido no registrados**

El Grupo no ha registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable. El detalle de dichos activos no registrados es el siguiente:



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Ejercicio 2025

	Euros
<b>Previas al Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2012)	209.928
Bases imponible negativas (Ejercicio 2013)	720.550
Bases imponible negativas (Ejercicio 2014)	1.057.153
Bases imponible negativas (Ejercicio 2015)	1.390.976
Bases imponible negativas (Ejercicio 2016)	1.508.683
Bases imponible negativas (Ejercicio 2017)	1.257.440
Bases imponible negativas (Ejercicio 2018)	1.812.687
Bases imponible negativas (Ejercicio 2019)	609.245
Bases imponible negativas (Ejercicio 2021)	2.789.125
Bases imponible negativas (Ejercicio 2022)	96.551
<b>Generadas en el Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2022)	1.485.077
Bases imponible negativas (Ejercicio 2023)	557.992
Bases imponible negativas (Ejercicio 2024)	34.322
Bases imponible negativas (Ejercicio 2025)	700.241
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>	<b>14.229.970</b>

Ejercicio 2024

	Euros
<b>Previas al Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2012)	209.928
Bases imponible negativas (Ejercicio 2013)	720.550
Bases imponible negativas (Ejercicio 2014)	1.057.153
Bases imponible negativas (Ejercicio 2015)	1.390.976
Bases imponible negativas (Ejercicio 2016)	1.508.683
Bases imponible negativas (Ejercicio 2017)	1.257.440
Bases imponible negativas (Ejercicio 2018)	1.812.687
Bases imponible negativas (Ejercicio 2019)	609.245
Bases imponible negativas (Ejercicio 2021)	2.789.125
Bases imponible negativas (Ejercicio 2022)	328.050
<b>Generadas en el Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2022)	1.485.077
Bases imponible negativas (Ejercicio 2023)	929.545
Bases imponible negativas (Ejercicio 2024)	34.322
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>	<b>14.132.781</b>

**14.7. Pasivos por impuesto diferido**

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2025 y el 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Combinaciones de negocio	2.104.749	2.215.273
<b>Total pasivos por impuesto diferido</b>	<b>2.104.749</b>	<b>2.215.273</b>



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En el ejercicio 2025, los pasivos por impuesto diferido surgidos de combinaciones de negocio se han reducido por el efecto fiscal de las dotaciones a la amortización asociadas a los activos revalorizados en las combinaciones de negocio; no obstante, dicha reducción se ha compensado parcialmente por el reconocimiento del pasivo por impuesto diferido derivado de la combinación de negocios de Comunet Vallès, S.L.

### 14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas.

## 15. Ingresos y gastos

### 15.1. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se distribuye por tipo de actividad como sigue:

	Euros	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
<b>Prestaciones de servicios</b>	<b>46.498.439</b>	<b>46.732.356</b>
Residencial	40.797.930	32.571.577
Empresas	5.700.509	14.160.779
<b>Ventas</b>	<b>2.417.366</b>	<b>2.657.493</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>48.915.805</b>	<b>49.389.849</b>

La totalidad de las ventas de los ejercicios 2025 y 2024 se ha realizado en territorio español.

El detalle de los saldos de cierre y apertura de los activos y pasivos del contrato derivados de acuerdos con clientes es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Activos contractuales	2.712.579	3.440.997
	<b>2.712.579</b>	<b>3.440.997</b>

El importe de los activos contractuales recoge el derecho del Grupo a la contraprestación por los servicios prestados (o bienes transferidos) cuando dicho derecho no es incondicional (por ejemplo, servicios prestados o bienes para los que se ha transferido el control pero que se encuentran pendientes de facturar). Este importe se presenta en el balance formando parte del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestación de servicios". Los activos contractuales se convierten en exigibles a medida que se realiza la facturación al cliente.

Se presenta a continuación el detalle de la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del importe de los costes incrementales de adquisición y de cumplimiento de los contratos activado al cierre del ejercicio 2025 y 2024:

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

	Euros			
	Imputación a Resultados		Saldo de Balance al Cierre	
	2025	2024	2025	2024
<b>Costes corrientes:</b>				
Por obtención de contratos	837.710	1.659.330	2.889.663	2.452.797
<b>Costes no corrientes:</b>				
Por obtención de contratos	-	-	4.608.509	2.498.477
	<b>837.710</b>	<b>1.659.330</b>	<b>7.498.173</b>	<b>4.951.274</b>

Los costes incrementales de obtención de contratos comerciales se registran en los epígrafes de "Periodificaciones a corto y largo plazo" y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Otros gastos de explotación" cuando se produce la transferencia de dichos productos a los clientes.

**15.2. Aprovisionamientos**

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios 2025 y 2024, presenta la siguiente composición:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Consumo de mercaderías:</b>		
Compras	2.000.199	2.220.095
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b>		
Compras	26.751.964	24.267.467
<b>Trabajos realizados por otras empresas:</b>	973.214	1.067.320
<b>Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos:</b>	-	5.359
	<b>29.725.377</b>	<b>27.560.241</b>

**15.3. Cargas sociales**

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2025 y de 2024, respectivamente, presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2025	2024
<b>Cargas sociales:</b>		
Seguridad Social a cargo de la Sociedad	1.738.518	1.618.661
Otras cargas sociales	146.654	158.761
	<b>1.885.172</b>	<b>1.777.422</b>

**15.4. Otros resultados**

En el ejercicio 2025, se incluyen principalmente los gastos de la Sociedad Dominante, recurrentes y extraordinarios, relacionados con operaciones corporativas y emisiones de bonos por importe de 343.465 euros.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

En el ejercicio 2024, la Sociedad Dominante ha registrado gastos no recurrentes y extraordinarios relacionados con las ampliaciones de capital y emisión de bonos convertibles, así como gastos relacionados con operaciones corporativas por importe total de 242.015 euros.

**16. Operaciones con partes vinculadas**

Se entiende como otras empresas vinculadas, adicionales a las empresas del Grupo y asociadas y en los términos establecidos por el Plan General de Contabilidad, aquellos accionistas (incluidas sus sociedades dependientes) de la Sociedad dominante que tienen influencia significativa en la misma, aquellos con derecho a proponer consejero o con una participación superior al 3%.

Se considerarán asimismo partes vinculadas el personal clave de la compañía o de su Sociedad Dominante, entendiéndose por tal las personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades del Grupo, ya sea directa o indirectamente, entre las que se incluyen los administradores y los directivos, y las empresas sobre las que estos puedan ejercer una influencia significativa.

**16.1. Operaciones con vinculadas**

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas, cuyos efectos no han sido eliminados durante el proceso de consolidación, durante los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

*Ejercicio 2025*

Entidad Vinculada	Euros	
	Aprovisionamientos	Gastos financieros
Inveready Convertible Finance, FCR	-	(53.719)
Inveready Convertible Finance II, FCR	-	(640.622)
Inveready Convertible Finance, SCR	-	(26.279)
The Nimo's Holding, S.L.	-	(702.514)
Xfera Móviles, S.A.U.	(21.995.351)	(223.584)
STS Inversions, S.L.	-	(7.682)
Famitex Inversions, S.L.	-	(7.682)
<b>Total</b>	<b>(21.995.351)</b>	<b>(1.662.082)</b>

*Ejercicio 2024*

Entidad Vinculada	Euros		
	Operaciones de inmovilizado (Nota 8)	Aprovisionamientos	Gastos financieros
Inveready Convertible Finance, FCR	-	-	(245.063)
Inveready Convertible Finance II, FCR	-	-	(544.784)
Inveready Convertible Finance, SCR	-	-	(82.847)
The Nimo's Holding, S.L.	-	-	(942.558)
Xfera Móviles, S.A.U.	1.216.751	(19.160.852)	(169.600)
Reus Venture Capital, SCR-PYME, S.A.	-	-	(1.000)
STS Inversions, S.L.	-	-	(1.745)
Famitex Inversions, S.L.	-	-	(3.158)
Global Portfolio Investments, S.L.	-	-	(38.999)
Afers Laietans, S.L.	-	-	(20.276)
<b>Total</b>	<b>1.216.751</b>	<b>(19.160.852)</b>	<b>(2.050.030)</b>



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

A lo largo del ejercicio 2025, al igual que en el ejercicio 2024, el Grupo mantiene un acuerdo de colaboración con la empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U. en la comercialización de servicios de telefonía móvil en la modalidad de marca blanca, mediante el cual comercializa, principalmente, servicios de telefonía móvil de forma conjunta con otros productos y servicios. Dicho acuerdo de colaboración establece las bases para el uso y explotación de la infraestructura de Xfera Móviles S.A.U., que actúa como proveedor de servicios de telefonía móvil y asociados, proporcionando al Grupo la infraestructura clave para ejercer su actividad de Operador Móvil Virtual. Como contrapartida a este derecho de uso y explotación, Parlem asume una obligación de pago ante Xfera Moviles S.A.U. en función de los usuarios finales a los que abastezca mediante dichas infraestructuras.

Asimismo, el acuerdo de colaboración también determina las bases de la distribución, comercialización y servicios asociados prestados por el Grupo a Xfera Móviles S.A.U. respecto de los servicios y productos de telefonía móvil que el Grupo es capaz de prestar a los usuarios finales, estableciendo una serie de comisiones que Xfera Móviles S.A.U., actuando como cliente del Grupo, descuenta al Grupo en su facturación en función del volumen de servicios prestados.

**16.2. Saldos con vinculadas**

El detalle de los saldos con partes vinculadas, cuyos efectos no han sido eliminados durante el proceso de consolidación, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

*Ejercicio 2025*

Entidad Vinculada	Euros		
	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Acreedores
Inveready Convertible Finance, FCR	1.626.224	-	-
Inveready Convertible Finance II, FCR	8.745.842	-	-
Inveready Convertible Finance, SCR	792.575	-	-
The Nimo's Holding, S.L.	5.547.736	-	-
Xfera Móviles, S.A.U.	1.626.666	3.535.209	6.334.832
STS Inversions, S.L.	111.115	-	-
Famitex Inversions, S.L.	111.115	-	-
<b>Total</b>	<b>18.561.273</b>	<b>3.535.209</b>	<b>6.334.832</b>

*Ejercicio 2024*

Entidad Vinculada	Euros		
	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Acreedores
Inveready Convertible Finance, FCR	-	1.626.224	-
Inveready Convertible Finance II, FCR	-	8.227.635	-
Inveready Convertible Finance, SCR	-	792.575	-
The Nimo's Holding, S.L.	-	5.548.276	-
Xfera Móviles, S.A.U.	1.721.421	5.043.595	7.249.333
STS Inversions, S.L.	-	106.548	-
Famitex Inversions, S.L.	-	106.548	-
<b>Total</b>	<b>1.721.421</b>	<b>21.451.401</b>	<b>7.249.333</b>

Las deudas con empresas vinculadas que mantiene el Grupo al cierre del ejercicio 2025 corresponden al pasivo asociado al acuerdo de comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas alcanzado en el ejercicio 2021 con Xfera Móviles, S.A.U., por un importe de 5.161.875 euros (6.765.016 euros a 31 de diciembre de 2024).



# PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Asimismo, con fecha 29 de noviembre del 2022, el Grupo formalizó una póliza de financiación por importe de 5.500.000 euros con la empresa vinculada The Nimo's Holding, S.L., cuyo límite fue ampliado en un millón de euros adicional en agosto de 2024, con vencimiento extendido hasta en 2026, hallándose dispuesta en 5.500.000 euros al cierre de 2025 (dispuesta por 5.500.000 euros al cierre del ejercicio 2024) tal y como se detalla en la Nota 13.1.

De forma adicional, en 2 de agosto de 2024, la empresa vinculada Global Portfolio Investments, S.L. otorgó a la Sociedad Dominante un préstamo participativo convertible por un importe total de 3 millones de euros, que fue convertido en acciones de la Sociedad Dominante, junto con los intereses devengados, en la ampliación de capital aprobada en 16 de diciembre del 2024 descrita en la Nota 12.1.

### **16.3. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante**

A los efectos del desglose en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, se ha considerado al consejero delegado como miembro del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2025 las retribuciones por sueldos y por otros conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad Dominante han ascendido a 379.404 euros y 619.006 euros, respectivamente (866.157 euros y 378.664 euros, respectivamente en el ejercicio 2024).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo no tenía obligaciones contraídas respecto a los miembros del Consejo de Administración diferentes a las indicadas en el párrafo anterior.

No se han otorgado anticipos o préstamos a los directores ni se han entregado garantías en su nombre. El Grupo no ha contraído compromisos de pensiones o seguros de vida con antiguos ni actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

No se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre el Grupo y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, que se trate de una operación ajena al tráfico ordinario del Grupo o que no se realice en condiciones normales.

### **16.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los administradores**

A 31 de diciembre del 2025 y 2024 y, hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas los Administradores de la Sociedad Dominante no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Grupo.

## **17. Información sobre medio ambiente**

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**18. Otra información**

**18.1. Personal**

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante los ejercicios 2025 y 2024, detallado por categorías, es el siguiente:

	2025	2024
Alta Dirección	8	4
Personal técnico y mandos intermedios	56	80
Comerciales	41	29
Administrativos	29	54
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>167</b>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, detallado por categorías, es la siguiente:

Categorías	31/12/2025			31/12/2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	5	3	8	2	1	3
Personal técnico y mandos intermedios	41	15	56	62	11	73
Comerciales	21	20	41	22	8	30
Administrativos	14	14	28	26	26	52
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>52</b>	<b>133</b>	<b>112</b>	<b>46</b>	<b>158</b>

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2024 y 2023, con discapacidad mayor o igual del 33% es 0.

**19. Honorarios de auditoría**

Durante los ejercicios 2025, los importes recibidos por el auditor de la Sociedad, Ernst & Young, S.L. (en el ejercicio anterior, Deloitte, S.L.), o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

Honorarios Recibidos por el auditor	Euros	
	2025	2024
Servicios de auditoría	150.000	172.700
Otros servicios de verificación contable	25.000	9.000
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>175.000</b>	<b>181.700</b>

**20. Información segmentada**

El Grupo identifica sus segmentos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular por la Dirección, Administradores y Accionistas. De este modo, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que existen varios segmentos significativos de actividad:

- Servicios de telecomunicaciones (Negocio Telco): prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo la prestación de servicios de información y asistencia telefónica, y cualquier otro servicio de comunicaciones electrónicas, así como el establecimiento y explotación de cualquier tipo de red de comunicaciones electrónicas.



## PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

- Servicios informáticos (Negocio Tech): comercio al por menor de ordenadores, equipos periféricos y programas informáticos en establecimientos especializados; compra, venta, alquiler, arrendamiento con o sin opción de compra y confección de material informático, electrónico, de equipos y componentes para telecomunicaciones móviles y fijas, de cualquier tipo de aplicación informática y de cualquier tipo de equipo de oficina, así como cualquier tipo de servicio de ingeniería, asesoramiento, instalación, mantenimiento, reparación, docencia y formación relacionado con los productos anteriores. La actividad es realizada por Infoself Sistemas, S.L.
- Comercialización y servicios de distribución de energía: comercialización de electricidad a domicilios particulares, empresas e instituciones, la promoción y venta de servicios de distribución de electricidad a domicilios particulares, empresas e instituciones y la venta e instalación de sistemas de generación de energía para la explotación. La actividad es realizada por Ecolium Energía, S.A. En 2025, esta área de negocio ha sido enajenada a un tercero por lo que se considera separada del resto de los negocios.

Dicha información se estructura en función de las distintas áreas de negocio del Grupo.

Asimismo, el mercado geográfico es España.

Por otra parte, ni la Sociedad Dominante ni las sociedades participadas tienen clientes externos a los que se les haya facturado durante el ejercicio 2025 importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

Los activos y pasivos de los segmentos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son como sigue:

#### Ejercicio 2025

Activo	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	Total Grupo (*)
Fondo de comercio de consolidación	3.058.459	2.131.336	<b>5.189.795</b>
Otro inmovilizado intangible	15.652.219	863.926	<b>16.516.145</b>
Terrenos y construcciones	-	2.276	<b>2.276</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.469.691	40.011	<b>5.509.702</b>
Inversiones financieras a largo plazo	445.126	16.605	<b>461.731</b>
Periodificaciones a largo plazo	4.608.509	-	<b>4.608.509</b>
Activos por impuesto diferido	456.574	4.405	<b>460.979</b>
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>29.690.578</b>	<b>3.058.559</b>	<b>32.749.137</b>
Existencias	499.884	118.976	<b>618.860</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.188.193	982.384	<b>7.170.577</b>
Inversiones financieras a corto plazo	1.053.943	2.914	<b>1.056.857</b>
Periodificaciones a corto plazo	3.590.058	19.087	<b>3.609.145</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.046.533	253.867	<b>1.300.400</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>12.378.611</b>	<b>1.377.228</b>	<b>13.755.839</b>
<b>Total activo</b>	<b>42.069.189</b>	<b>4.435.787</b>	<b>46.504.976</b>

(\*) Sin Ecolium Energía, S.A.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Pasivo	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	Total Grupo (*)
Provisiones a largo plazo	245.000	-	<b>245.000</b>
Deudas con entidades de crédito	5.443.110	29.209	<b>5.472.319</b>
Deudas con empresas vinculadas	3.535.209	-	<b>3.535.209</b>
Otros pasivos financieros	8.386	76.095	<b>84.481</b>
Pasivos por impuesto diferido	1.889.963	214.786	<b>2.104.749</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>11.121.668</b>	<b>320.090</b>	<b>11.441.758</b>
Obligaciones y otros valores negociables, vinculadas	11.386.871	-	<b>11.386.871</b>
Obligaciones y otros valores negociables	5.500.000	-	<b>5.500.000</b>
Deudas con entidades de crédito	3.320.297	21.460	<b>3.341.757</b>
Deudas con empresas vinculadas	7.174.402	-	<b>7.174.402</b>
Otros pasivos financieros	274.552	92.521	<b>367.073</b>
Provisiones a corto plazo	250.000	-	<b>250.000</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.491.432	679.749	<b>9.171.181</b>
Periodificaciones a corto plazo	-	130.134	<b>130.134</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>36.397.554</b>	<b>923.864</b>	<b>37.321.418</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>47.519.222</b>	<b>1.243.954</b>	<b>48.763.176</b>

(\*) Sin Ecolium Energia, S.A.

Ejercicio 2024

Activo	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	Total Grupo (*)
Fondo de comercio de consolidación	3.470.469	2.472.349	<b>5.942.818</b>
Otro inmovilizado intangible	16.959.344	987.380	<b>17.946.724</b>
Terrenos y construcciones	-	4.476	<b>4.476</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.133.923	97.288	<b>5.231.211</b>
Inversiones financieras a largo plazo	1.113.248	18.177	<b>1.131.425</b>
Periodificaciones a largo plazo	2.522.594	41.603	<b>2.564.197</b>
Activos por impuesto diferido	80.957	-	<b>80.957</b>
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>29.280.535</b>	<b>3.621.273</b>	<b>32.901.808</b>
Existencias	342.453	54.663	<b>397.116</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.565.071	1.110.030	<b>7.675.101</b>
Inversiones financieras a corto plazo	16.479	2.914	<b>19.393</b>
Periodificaciones a corto plazo	2.761.084	-	<b>2.761.084</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.725.636	629.412	<b>2.355.048</b>
<b>Total activos corrientes</b>	<b>11.410.723</b>	<b>1.797.019</b>	<b>13.207.742</b>
<b>Total activo</b>	<b>40.691.258</b>	<b>5.418.292</b>	<b>46.109.550</b>

(\*) Sin Ecolium Energia, S.A.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Pasivo	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	Total Grupo (*)
Provisiones a largo plazo	245.000	-	<b>245.000</b>
Obligaciones y otros valores negociables	10.859.530	-	<b>10.859.530</b>
Deudas con entidades de crédito	1.513.291	50.319	<b>1.563.610</b>
Deudas con empresas vinculadas	10.591.871	-	<b>10.591.871</b>
Otros pasivos financieros	8.385	136.691	<b>145.076</b>
Pasivos por impuesto diferido	1.970.362	244.911	<b>2.215.273</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>25.188.439</b>	<b>431.921</b>	<b>25.620.360</b>
Deudas con entidades de crédito	2.697.482	18.630	<b>2.716.112</b>
Deudas con empresas vinculadas	1.721.421	-	<b>1.721.421</b>
Otros pasivos financieros	1.331.110	90.081	<b>1.421.191</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.901.944	880.814	<b>10.782.758</b>
Periodificaciones a corto plazo	49.985	486.445	<b>536.430</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>15.701.942</b>	<b>1.475.970</b>	<b>17.177.912</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>40.890.381</b>	<b>1.907.891</b>	<b>42.798.272</b>

(\*) Sin Ecolium Energia, S.A.

Los ingresos y gastos de los segmentos durante los ejercicios 2025 y 2024 son:

*Ejercicio 2025*

Pérdidas y ganancias	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	Total Grupo (*)
Importe neto de la cifra de negocios	44.788.049	4.127.756	<b>48.915.805</b>
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(33.512)	(21.945)	<b>(55.457)</b>
Trabajos realizados por el grupo para su activo	579.931	-	<b>579.931</b>
Aprovisionamientos	(27.474.019)	(2.251.358)	<b>(29.725.377)</b>
Otros ingresos de explotación	140.173	88.927	<b>229.100</b>
Gastos de personal	(5.807.131)	(1.974.310)	<b>(7.781.441)</b>
Otros gastos de explotación	(9.391.993)	(273.552)	<b>(9.665.545)</b>
Amortización del inmovilizado	(3.946.944)	(526.939)	<b>(4.473.883)</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	(210.986)	1.248	<b>(209.738)</b>
Otros resultados	(373.654)	(1.911)	<b>(375.565)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.730.086)</b>	<b>(832.084)</b>	<b>(2.562.170)</b>
Ingresos financieros	10.149	230	<b>10.379</b>
Gastos financieros	(2.335.724)	(27.961)	<b>(2.363.685)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.325.575)</b>	<b>(27.731)</b>	<b>(2.353.306)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(4.055.661)</b>	<b>(859.815)</b>	<b>(4.915.476)</b>
Impuestos sobre Beneficios	581.589	34.653	<b>616.242</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.474.072)</b>	<b>(825.162)</b>	<b>(4.299.234)</b>

(\*) Sin Ecolium Energia, S.A.



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Ejercicio 2024

Pérdidas y ganancias	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	Total Grupo (*)
Importe neto de la cifra de negocios	44.595.911	4.793.938	<b>49.389.849</b>
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	(21.673)	<b>(21.673)</b>
Trabajos realizados por el grupo para su activo	330.859	-	<b>330.859</b>
Aprovisionamientos	(24.949.673)	(2.610.568)	<b>(27.560.241)</b>
Otros ingresos de explotación	277.000	29.723	<b>306.723</b>
Gastos de personal	(6.025.177)	(2.114.136)	<b>(8.139.313)</b>
Otros gastos de explotación	(8.874.037)	(354.150)	<b>(9.228.187)</b>
Amortización del inmovilizado	(3.581.125)	(517.120)	<b>(4.098.245)</b>
Imputación de subvenciones	81.046	-	<b>81.046</b>
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	(1.893.981)	(8.130)	<b>(1.902.111)</b>
Otros resultados	(426.768)	-	<b>(426.768)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(465.945)</b>	<b>(802.116)</b>	<b>(1.268.061)</b>
Ingresos financieros	9.095	309	<b>9.404</b>
Gastos financieros	(2.332.414)	(40.284)	<b>(2.372.698)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(2.323.319)</b>	<b>(39.975)</b>	<b>(2.363.294)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(2.789.264)</b>	<b>(842.091)</b>	<b>(3.631.355)</b>
Impuestos sobre Beneficios	92.603	36.888	<b>129.491</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2.696.661)</b>	<b>(805.203)</b>	<b>(3.501.864)</b>

(\*) Sin Ecolium Energia, S.A.

**21. Unión Temporal de Empresas**

La Sociedad Dominante participa en la siguiente Unión Temporal de Empresas:

	% participación a 31/12/2025	% participación a 31/12/2024
UTE 5G Catalunya	12,42%	12,42%

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión de capital correspondientes a la participación de la Sociedad Dominante en dicha UTE.

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

Los siguientes importes presentan la incorporación del porcentaje correspondiente de los activos y pasivos, la facturación y el resultado de la UTE en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 y 2024:

	Euros	Euros
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Activo</b>		
Activo corriente	334	334
<b>Pasivo</b>		
Pasivo corriente	12.113	12.113
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Ingresos	-	-
Gastos	-	(523)
Resultado del ejercicio	-	(523)

**22. Modificación o resolución de contratos**

No se ha producido la conclusión, modificación o extinción anticipada de ningún contrato entre la Sociedad Dominante y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos que afecte a operaciones ajenas al tráfico ordinario del Grupo.

**23. Hechos posteriores**

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio que requieran modificar el contenido de estas cuentas anuales consolidadas.

Barcelona, 30 de abril de 2026



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**ANEXO I: Estados financieros de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2025**

Nombre	Dirección / Domicilio Social	Actividad	Fracción de capital que se posee:		Patrimonio Neto de la Participada						Inversión Financiera			
			Directa	Indirecta	Capital	Prima Emisión o Asunción	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Valor en libros de la participación	Coste	Deterioro de cartera	Auditor
Aproop Telecom, S.L.	Av. Padre Carlos Ferris 119, Aibal, Valencia	Comercio al por mayor de equipos electrónicos y de telecomunicaciones y sus componentes.	100%	-	4.500	-	1.842.265	730.676	(1.698.794)	-	1.129.193	7.479.544	(6.350.351)	Ernst & Young, S.L.
Infoseif Sistemas, S.L.	C/ Pla de Salt, 20, 17190 Salt, Girona	Actividades de consultoría informática	100%	-	39.682	1.148.807	(1.080.420)	174.531	(12.580)	-	3.164.624	3.888.905	(724.281)	No auditada
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	C/ del Pare Carí 19, 08800 Vilanova i la Geltrú	Comercio de electrodomésticos, aparatos y equipos electrónicos y de telefonía	100%	-	21.035	-	13.196.746	(2.942.719)	(11.962)	-	10.200.748	13.860.689	(3.659.941)	Ernst & Young, S.L.
Parlem Atenció, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Actividades de los centros de llamadas	100%	-	6.594	-	-	(6.303)	(74.383)	-	6.594	6.594	-	No auditada
Parlem Ventures, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Tenencia de participaciones y actividades holding	100%	-	3.000	-	-	(6.179)	(1.477)	-	3.000	3.000	-	No auditada
Comunet Vallès, S.L.	Calle Gallecs, 68, Piso 9, Planta 1, 08100 Mollet del Vallès, Barcelona	Servicios de telecomunicaciones	100%	-	3.000	-	77.356	-	(36.125)	150.040	664.563	664.563	-	No auditada
Ligazon Galiz, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Dirección y gestión de participaciones en sociedades	100%	-	3.000	194.807	-	-	-	-	46.354	197.807	(151.453)	No auditada
Toxo Telecomunicaciones, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Servicios de telecomunicaciones	-	79,2%	3.000	-	13.340	(345.430)	(103.961)	1.200	197.807	197.807	-	No auditada

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**ANEXO I: Estados financieros de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024**

Nombre	Dirección / Domicilio Social	Actividad	Fracción de capital que se posee:		Patrimonio Neto de la Participada						Inversión Financiera			
			Directa	Indirecta	Capital	Prima Emisión o Asunción	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Valor en libros de la participación	Coste	Deterioro de cartera	Auditor
Aproop Telecom, S.L.	Av. Padre Carlos Ferris 119, Albal, Valencia	Comercio al por mayor de equipos electrónicos y de telecomunicaciones y sus componentes	100%	-	4.500	-	1.842.265	1.082.606	(351.931)	-	4.451.193	7.479.544	(3.028.351)	No auditada
Ecolium Energía, S.A.	Gl-623, km 16, 5, 17137 Viladamat, Girona	Asesoramiento energético y comercio de energía eléctrica	100%	-	291.304	508.695	-	(1.675.621)	(916.149)	1.484.578	-	1.350.000	(1.350.000)	No auditada
Infoself Sistemas, S.L.	C/ Pla de Salt, 20, 17190 Salt, Girona	Actividades de consultoría informática	100%	-	39.682	1.148.807	(1.080.420)	263.255	(88.723)	-	3.164.624	3.888.905	(724.281)	No auditada
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	C/ del Pare Garí 19, 08800 Vilanova i la Geltrú	Comercio de electrodomésticos, aparatos y equipos electrónicos y de telefonía	100%	-	21.035	-	13.196.746	(1.261.284)	(1.681.435)	-	10.200.748	13.860.689	(3.659.941)	Deloitte, S.L.
Parlem Atenció, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Actividades de los centros de llamadas	100%	-	6.594	-	-	(7.010)	707	-	6.594	6.594	-	No auditada
Parlem Ventures, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Tenencia de participaciones y actividades holding	100%	-	3.000	-	-	(5.264)	(915)	-	3.000	3.000	-	No auditada
Ligazon Galiz, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Dirección y gestión de participaciones en sociedades	100,0%	-	3.000	194.807	-	-	-	-	46.354	197.807	(151.453)	No auditada
Toxo Telecomunicaciones, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Servicios de telecomunicaciones	-	79,2%	3.000	-	13.340	(251.101)	(99.704)	1.200	197.807	197.807	-	No auditada

## **Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual acabado a 31 de diciembre de 2025**

#### **1. Evolución del negocio y situación del Grupo**

El Grup Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. y sus sociedades consolidadas, ha cerrado el ejercicio 2025 con unos ingresos de 48,9 millones de euros, reduciendo los mismos en un 1% respecto al ejercicio 2024.

Esta evolución de la cifra de negocios del Grupo en el ejercicio 2025 viene originado, principalmente por:

- I. Persistencia de un entorno competitivo intenso.
- II. Incremento de los costes de captación de clientes, en línea con la dinámica del sector.
- III. Afectación temporal en el foco operativo derivada de los procesos corporativos analizados recientemente que, finalmente, no se han materializado.

Este ejercicio 2025 ha venido marcado por la consolidación del Grupo y la adopción de medidas para mejorar la rentabilidad y la integración de los negocios adquiridos en ejercicios anteriores, en un contexto altamente competitivo.

En este sentido, durante este 2025, Parlem ha realizado acciones para un crecimiento sostenido y rentable con la adopción de algunas medidas entre las que destacan:

- La renegociación de costes y contratos con sus principales proveedores que suponen un incremento del margen bruto.
- El reposicionamiento de precios y tarifas de sus productos con el objeto de adecuarlos a las necesidades reales de nuestros clientes a la vez que incrementando sus márgenes asociados.
- El redimensionamiento de la estructura para afrontar los nuevos retos surgidos de la creación de un Grupo que integra a varias sociedades, reforzando aquellas áreas de control con funciones centralizadas que permitan sinergias con las sociedades adquiridas.

En un contexto de portabilidades decrecientes en el sector, hemos seguido creciendo hasta un total de más de 250.000 clientes.

Nuestra tasa de abandono (Churn rate %), continúa siendo una de las mejores del mercado con un 1,8%, lo que demuestra una vez más la importancia que Parlem da a su trato con el cliente, siendo fiel a su promesa de operador de proximidad.

En este sentido, el Grupo ha presentado un beneficio operativo a nivel de Ebitda de unos 2,5 millones de euros representando un 5,1% sobre el importe neto de la cifra de negocios.

Para acompañar el Plan estratégico de crecimiento del Grupo, el Grupo se encuentra en conversaciones con distintas entidades de crédito para ampliar la financiación existente. En ese marco, en 2025, tal y como se describe en la Nota 13, el Grupo ha formalizado con entidades de crédito una nueva póliza de crédito por importe total nominal de 5.000.000 euros, y prevé acometer una nueva ronda de negociaciones con los resultados revisados de este primer semestre, con el objetivo de disponer de mayor holgura ante eventuales necesidades adicionales de circulante, derivadas del crecimiento orgánico del negocio.

De cara a 2026, la previsión del Grupo es reafirmar el Ebitda positivo y flujo de caja operacional ligeramente positivo.

#### **2. Período medio de pago a proveedores**

En la Nota 13.3 de la memoria adjunta se indican las cifras relativas al cierre del ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2025 en materia de período medio de pago a proveedores.

## **Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual acabado a 31 de diciembre de 2025**

#### **3. Hechos posteriores al cierre del Ejercicio**

A fecha de formulación de este informe de gestión consolidado no existen otros hechos posteriores al cierre que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre del ejercicio y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran puesto de manifiesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran las cuentas anuales consolidadas.

#### **4. Evolución previsible del Grupo**

Para 2026, Grup Parlem espera continuar creciendo de manera significativa, concretamente en un 1% en el número de servicios de clientes (internet de banda ancha, móvil y otros), a la vez que invirtiendo en proyectos que aporten EBITDA y buscando excelencia operacional en la gestión de todos sus equipos.

La deuda bancaria con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2025 asciende a €8,8M.

Creemos que nuestro modelo de operador de proximidad es reproducible en otras áreas del Estado y por tanto seguimos trabajando en esa dirección.

#### **5. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

En el ámbito de las actividades de investigación y desarrollo, Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S. A. lleva a cabo constantes mejoras en softwares propios, así como con el tramitador, APIS de conexión y unificación de los diferentes ERP de gestión y mejoras también en su web corporativa y de inversores.

#### **6. Acciones propias**

A nivel de acciones propias de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S. A., los Administradores de la Sociedad Dominante, están facultados para la adquisición y enajenación de acciones propias, que son registradas con contrapartida en el epígrafe de Acciones en patrimonio propias. Al final del ejercicio de 2025, la Sociedad posee un total de 129.734 acciones propias (un 0,6% del total de acciones que conforman el capital social).

#### **7. Utilización de instrumentos financieros**

El Grupo no ha operado con instrumentos financieros durante los ejercicios 2025 y 2024.

#### **8. Principales riesgos del negocio**

En la Nota 11.3 de la memoria consolidada adjunta se indican los principales riesgos financieros del negocio del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025.

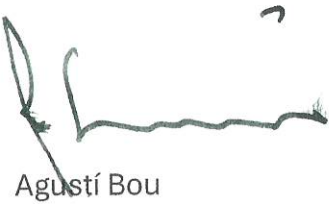


## **FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

### **Diligencia del secretario no consejero del Consejo de Administración de la Sociedad dominante**

Las presentes cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A., con el voto favorable de la totalidad de los miembros, con fecha 30 de abril de 2026 con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación, si procede, de la Junta General de Accionistas.

Dichos documentos, que comprenden el Balance de Situación, Cuenta de pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la memoria, todos ellos consolidados. La memoria consolidada está extendida en páginas numeradas correlativamente siendo ésta, la última e incluyendo el informe de gestión consolidado.



Agustí Bou

Secretario No Consejero del Consejo de Administración de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE  
TELECOMUNICACIONES, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2025



The better the question.  
The better the answer.  
The better the world works.



Shape the future  
with confidence

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2.5 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica, entre otras cuestiones, que la Sociedad ha cerrado el ejercicio con unas pérdidas de 5.210 miles de euros y un fondo de maniobra negativo por importe de 26.910 miles de euros. Tal y como se indica en la mencionada nota, el plan de tesorería preparado por los Administradores de la Sociedad contempla unas salidas de caja para los próximos 12 meses superiores a las disponibles.

Estas circunstancias, junto con otras que se desglosan en dicha nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Excepto por la cuestión descrita en la sección Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento, hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

#### *Reconocimiento de ingresos por servicios prestados y saldos de deudores comerciales*

---

**Descripción** La Sociedad tiene registrados, en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2025, 32.143 miles de euros correspondientes, principalmente, a la prestación de servicios de telecomunicaciones. Asimismo, presenta, en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación, un importe de 3.323 miles de euros, de los que 2.501 miles de euros corresponden a servicios prestados que se encuentran pendientes de facturar.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la relevancia de los importes involucrados, al elevado número de transacciones y a que el registro y valoración de los ingresos devengados pendientes de facturar en cada cierre contable requieren la realización de estimaciones, lo que conlleva la aplicación de juicios para el establecimiento de las hipótesis consideradas por la Dirección del Grupo en relación con dichas estimaciones.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 4.10 y 14.1 de la memoria adjunta.

---

#### Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para el reconocimiento de ingresos.
- ▶ Análisis de la exactitud del flujo de información de la totalidad de las transacciones entre los distintos sistemas informáticos que intervienen en el proceso de reconocimiento de ingresos.
- ▶ Análisis, mediante el uso de técnicas de tratamiento masivo de datos, de la correlación de los ingresos, las cuentas a cobrar y la tesorería.
- ▶ Realización de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de los ingresos, de los costes asociados y de los márgenes mensuales.

- ▶ Realización de pruebas sobre la facturación emitida y los cobros recibidos con posterioridad al cierre del ejercicio y evaluación de su coherencia con las estimaciones realizadas.
- ▶ Evaluación de la razonabilidad de los ingresos registrados por servicios prestados pendientes de facturar teniendo en consideración, entre otros aspectos, la evolución experimentada con respecto a periodos anteriores comparables.
- ▶ Revisión de notas de abono emitidas con posterioridad al cierre del ejercicio.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

#### *Valoración de Inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo*

---

**Descripción** La Sociedad tiene registrados, en el epígrafe “Inversiones en empresas del Grupo y asociadas largo plazo” del balance de situación a 31 de diciembre de 2025, participaciones en empresas del Grupo por importe de 15.215 miles de euros.

La Dirección de la Sociedad evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de deterioro y efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que la determinación del importe recuperable de las mencionadas inversiones requiere la realización de estimaciones, lo que conlleva la aplicación de juicios significativos para el establecimiento de las hipótesis consideradas por la Dirección de la Sociedad en relación con dichas estimaciones, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y los desgloses correspondientes se encuentra recogida en las notas 4.6 y 9.1 de la memoria adjunta.

---

#### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas.
- ▶ Evaluación del análisis de los indicadores de deterioro de valor de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas realizado por la Dirección de la Sociedad.
- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección de la Sociedad para la determinación del importe recuperable, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo.

- ▶ Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección de la Sociedad respecto de las estimaciones realizadas para la determinación del importe recuperable ante cambios en las hipótesis relevantes consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

---

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2026.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2025 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Col·legi de Censors Jurats  
de Comptes de Catalunya  
= EL C0L·L3G1

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 20/26/05068  
IMPORT COL LEGIAL: 96.00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Rosalía Soler Villa  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 16953)

30 de abril de 2026

# **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

Cuentas Anuales del ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2025 e Informe de  
Gestión

PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2025		31/12/2024		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2025		31/12/2024	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>35.026.616</b>	<b>35.127.606</b>			<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(2.070.273)</b>	<b>3.705.502</b>		
Immovilizado intangible		10.555.319	11.384.086			FONDOS PROPIOS		(2.070.273)	3.705.502		
Propiedad Industrial	Nota 6	212.835	248.246			Capital	Nota 11.1	198.658	198.658		
Aplicaciones Informáticas		2.941.570	3.250.962			Capital escriturado		198.658	198.658		
Otro inmovilizado intangible		7.401.414	7.884.658			Prima de emisión	Nota 11.2	28.204.010	28.204.010		
Immovilizado material	Nota 7	754.905	830.789			Reservas	Nota 11.3	301.973	272.574		
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		20.710.035	20.849.779			Reserva legal		3.074	3.074		
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		15.215.076	17.872.513			Otras reservas		298.899	269.500		
Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	Nota 9	5.484.959	2.177.266			Resultados negativos de ejercicios anteriores		(25.101.547)	(20.171.724)		
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 9 y 15.1	278.988	961.514			(Acciones y participaciones de la sociedad)	Nota 11.4	(476.622)	(410.602)		
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 10	65.522	65.522			Resultado del ejercicio		(5.209.786)	(4.929.823)		
Instrumentos de patrimonio		213.476	895.992			Otros instrumentos de patrimonio neto	Nota 11.5	13.041	642.369		
Otros activos financieros a largo plazo	Nota 14.1	2.480.207	1.822.697								
Periodificaciones a largo plazo	Nota 13.5	246.651	78.750			PASIVO NO CORRIENTE		10.187.382	23.981.683		
Activos por impuesto diferido						Provisiones a largo plazo		246.996	245.000		
						Deudas a largo plazo	Nota 12.2	8.934.767	22.956.791		
						Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas a largo plazo	Nota 12	-	10.859.530		
						Deudas con entidades de crédito a largo plazo		5.391.173	1.497.006		
						Deudas con empresas vinculadas a largo plazo	Nota 15.2	-3.535.206	10.591.871		
						Otros pasivos financieros a largo plazo		8.385	8.385		
						Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	Nota 15.1	1.007.615	779.892		
						Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		1.007.615	779.892		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7.310.497</b>	<b>6.422.026</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>34.220.003</b>	<b>13.862.447</b>		
Existencias		146.096	110.176			Provisiones a corto plazo	Nota 5	250.000	444.286		
Anticipos a proveedores		146.096	110.176			Deudas a corto plazo	Nota 12.2	27.389.505	5.550.842		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 10	3.413.381	3.923.148			Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas a corto plazo	Nota 15.2	11.386.871	-		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		3.332.518	3.252.406			Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo		5.500.000	-		
Personal	Nota 13.1	2.670	3.325			Deudas con entidades de crédito a corto plazo		3.007.706	2.585.119		
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 10 y 15.1	77.993	667.414			Deudas con empresas vinculadas a corto plazo	Nota 15.2	7.174.402	1.721.421		
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		76.596	182.767			Otros pasivos financieros a corto plazo		320.526	1.244.302		
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	Nota 10 y 15.1	76.596	182.767			Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 12.1	6.580.498	7.867.309		
Inversiones financieras a corto plazo		1.037.500	-			Proveedores		63.825	67.794		
Otros activos financieros a corto plazo	Nota 14.1	1.037.500	-			Acreeedores, empresas vinculadas	Nota 15	5.292.124	6.150.422		
Periodificaciones a corto plazo		1.604.636	883.320			Acreeedores varios		602.968	1.362.976		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.032.288	1.322.615			Personal (remuneraciones pendientes de pago)		145.497	130.044		
Tesorería		1.032.288	1.322.615			Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13.1	276.054	156.073		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>42.337.112</b>	<b>41.549.632</b>			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>42.337.112</b>	<b>41.549.632</b>		

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2025

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2025**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
<b>A) Operaciones continuadas</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 14.1</b>	<b>32.142.834</b>	<b>32.432.539</b>
Ventas		-	161.135
Prestación de servicios		32.142.834	32.271.404
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>Nota 6</b>	<b>545.209</b>	<b>330.859</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 14.2</b>	<b>(18.340.480)</b>	<b>(18.026.259)</b>
Consumo de mercaderías		(80.897)	(82.115)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(18.235.384)	(17.855.318)
Trabajos realizados por otras empresas		(24.199)	(88.826)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>80.984</b>	<b>146.752</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		80.984	108.585
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	38.167
<b>Gastos de personal</b>		<b>(2.945.516)</b>	<b>(3.136.006)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(2.205.554)	(2.498.045)
Cargas sociales	<b>Nota 14.3</b>	(739.962)	(637.961)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(8.337.302)</b>	<b>(8.317.112)</b>
Servicios exteriores		(7.985.624)	(7.899.225)
Tributos		(26.678)	(44.556)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 10.2</b>	(325.000)	(373.331)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(2.197.306)</b>	<b>(1.770.680)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		-	81.046
<b>Deterioro y resultados por enajenaciones y otros</b>		-	(410.006)
<b>Otros resultados</b>	<b>Nota 14.4</b>	<b>(343.465)</b>	<b>(304.146)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>604.958</b>	<b>1.026.987</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>10.150</b>	<b>8.922</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		10.150	8.922
<b>Gastos financieros</b>		<b>(2.317.446)</b>	<b>(2.318.413)</b>
Por deudas con empresas vinculadas		(1.661.783)	(2.049.870)
Por deudas con terceros		(655.663)	(268.543)
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(3.698.704)</b>	<b>(3.683.856)</b>
Deterioros y pérdidas		(3.698.704)	(3.683.856)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(6.006.000)</b>	<b>(5.993.347)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(5.401.042)</b>	<b>(4.966.360)</b>
Impuestos sobre Beneficios	<b>Nota 13</b>	191.256	36.537
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(5.209.786)</b>	<b>(4.929.823)</b>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2025



**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
(Euros)

	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	(5.209.786)	(4.929.823)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	(81.046)
- Efecto impositivo	-	20.262
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)	-	(60.784)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(5.209.786)	(4.990.607)

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2025



PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2025

**BI ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(Acciones propias)	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>Saldo inicial del ejercicio 2024</b>	176.226	20.829.809	774.723	(13.885.277)	(533.490)	(6.486.447)	397.833	60.784	1.54.161
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.929.823)	-	(60.784)	(4.990.607)
II. Operaciones con accionistas o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos de capital	22.432	7.374.201	(236.250)	-	-	-	-	-	7.160.383
- Operaciones con acciones de la Sociedad (netas)	-	-	(87.507)	-	122.988	-	-	-	35.481
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2023	-	-	-	(6.486.447)	-	6.486.447	-	-	-
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	144.476	-	144.476
- Otros movimientos	-	-	(178.392)	-	-	-	-	-	(178.392)
<b>Saldo final del ejercicio 2024</b>	198.658	28.204.010	272.574	(20.171.724)	(410.502)	(4.929.823)	542.309	-	3.765.502
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(5.209.786)	-	-	(5.209.786)
II. Operaciones con accionistas o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones de la Sociedad (netas)	-	-	29.399	-	(239.079)	-	-	-	(209.680)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución del resultado del ejercicio 2024	-	-	-	(4.929.823)	-	4.929.823	-	-	-
- Movimientos por fusiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	172.959	-	(172.959)	-	-
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(356.309)	-	(356.309)
<b>Saldo final del ejercicio 2025</b>	198.658	28.204.010	301.973	(25.101.547)	(476.622)	(5.209.786)	13.041	-	(2.070.273)

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2025

**PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONES, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		<b>(1.720.086)</b>	<b>2.910.751</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(5.401.042)	(4.966.360)
Ajustes al resultado		7.977.701	8.610.794
- Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	2.197.306	1.770.680
- Variación de provisiones		(194.296)	-
- Imputación de subvenciones	Nota 11.6	-	(81.046)
- Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	410.006
- Gastos de personal		-	144.476
- Deterioro y resultados por enajenaciones y otros		3.698.704	3.683.856
- Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		325.000	373.331
- Ingresos financieros		(10.150)	(8.922)
- Gastos financieros		2.317.446	2.318.413
- Otros ingresos y gastos		(356.309)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(2.516.790)</b>	<b>961.566</b>
- Existencias		(35.920)	(53.522)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		184.767	(450.398)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(1.286.811)	2.039.446
- Otros activos y pasivos corrientes		(1.378.826)	(573.960)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(1.779.955)</b>	<b>(1.695.249)</b>
- Pagos de intereses		(1.790.105)	(1.704.171)
- Cobros de intereses		10.150	8.922
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>(5.701.569)</b>	<b>(5.979.455)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(5.960.979)</b>	<b>(6.213.208)</b>
- Empresas del grupo	Nota 9	(3.859.483)	(2.109.770)
- Otras inversiones financieras	Nota 10	(808.331)	-
- Inmovilizado intangible	Nota 6	(1.074.187)	(3.600.026)
- Inmovilizado material	Nota 7	(218.978)	(503.412)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>259.410</b>	<b>233.753</b>
- Empresas del grupo		182.767	-
- Otras inversiones financieras		76.643	232.417
- Inmovilizado material		-	1.336
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>7.131.328</b>	<b>4.269.335</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	Nota 11	<b>(209.680)</b>	<b>6.837.401</b>
- Emisión de instrumentos de patrimonio		-	6.763.753
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad		(573.499)	(336.286)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad		363.819	371.767
- Subvenciones		-	38.167
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	Nota 12	<b>7.341.008</b>	<b>(2.568.066)</b>
- Emisiones:			
Obligaciones y otros valores negociables		5.500.000	2.000.000
Deudas con entidades de crédito		6.152.296	500.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas		348.833	-
Otras deudas		-	104.464
- Devoluciones y amortizaciones:			
Deudas con entidades de crédito		(1.835.541)	(3.426.979)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(1.603.681)	(981.361)
Otras deudas		(1.220.899)	(764.190)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(290.327)</b>	<b>1.200.631</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.322.615	121.984
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.032.288	1.322.615

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2025



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

## 1. Información General

Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A., (en adelante la Sociedad), se constituyó como sociedad limitada bajo la denominación de Fonyou Wireless, S.L.U., el 30 de julio de 2012, habiéndose transformado en sociedad anónima con fecha 21 de junio de 2019. La Sociedad adoptó su denominación social actual con fecha 24 de julio de 2014.

Su domicilio actual se encuentra en la Avenida Diagonal, 452, Edifici Cambra de Comerç de Barcelona, planta 4, 08006, Barcelona. Anteriormente se situaba en la Calle Badajoz 145, 2ª Planta, 08018 Barcelona.

Su objeto social es la prestación de servicios de telecomunicaciones, incluyendo la prestación de servicios de información y asistencia telefónica, y cualquier otro servicio de comunicaciones electrónicas, así como el establecimiento y explotación de cualquier tipo de red de comunicaciones electrónicas.

Desde el 22 de junio de 2021, las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil, en adelante BME Growth.

La Sociedad es cabecera de un Grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Parlem del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 30 de abril de 2026. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Parlem Telecom, S.A. celebrada el 30 de junio de 2025, y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Las cifras contenidas en todos los estados contables que forman parte de las cuentas anuales (balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo) y en las notas de la memoria de las cuentas anuales están expresadas en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

## 2. Bases de presentación

### 2.1. *Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad*

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante la Ley 7/2024, de 20 de diciembre y sus adaptaciones sectoriales, así como las disposiciones aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### 2.2. *Imagen fiel*

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad el 30 de abril de 2026, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas,

# **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

## **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2025.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del Plan General Contable en vigor.

### **2.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Por contra, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre las cuentas anuales en el próximo ejercicio, han sido:

- La aplicación del principio de empresa en funcionamiento (ver Nota 2.5).
- El valor recuperable de las inversiones de patrimonio de empresas del Grupo y asociadas y créditos a empresas del Grupo (ver Notas 4.5, 9, 10 y 15).
- El criterio de reconocimiento de activos por impuestos diferidos y su recuperabilidad (ver Nota 13).
- El reconocimiento de ingresos devengados pendientes de facturar (Nota 4.10)
- La evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre.

### **2.5. Principio de empresa en funcionamiento**

Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 26.910 miles de euros (negativo por importe de 7.440 miles de euros al cierre del ejercicio 2024), como consecuencia de



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

la reclasificación a corto plazo de determinadas deudas financieras por importe de 22.434 miles de euros, que incumplen algunas condiciones contractuales. En particular, se incluyen en el pasivo corriente:

- Bonos convertibles emitidos con empresas vinculadas, respecto a los cuales la Sociedad no cumple determinados covenants financieros establecidos contractualmente por importe de 11.387 miles de euros.
- Póliza de crédito de The Nimo's Group por importe de 5.547 miles de euros, con vencimiento en noviembre de 2026.
- Emisión de bonos admitidos a la negociación en el sistema multilateral de negociación de Viena MTF, con la intermediación de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., suscritos por inversores cualificados, por importe de 5.500 miles de euros, respecto de la cual la Sociedad no cumple determinados covenants financieros establecidos contractualmente, con vencimiento junio de 2028.

En términos de resultado después de impuestos, la Sociedad ha cerrado el ejercicio con unas pérdidas de 5.210 miles de euros (4.930 miles de euros de pérdida al cierre del ejercicio 2024). Sin embargo, el resultado operativo antes de intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones (EBITDA, por sus siglas en inglés, en adelante) del ejercicio 2025 ha sido positivo por importe de 2.802 miles de euros respecto el ejercicio 2024, que fue positivo por importe de 3.208 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2025, como consecuencia de las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por importe de 25.102 miles de euros y del resultado neto del ejercicio 2025, que asciende a 5.210 miles de euros negativos, la Sociedad presenta un Patrimonio neto negativo de 2.070 miles de euros. No obstante, no se encuentra en situación de disolución por el desequilibrio patrimonial en los términos previstos en el artículo 363.1.e) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, dado que, conforme a lo que establece el Real Decreto-ley 7/2026, de 20 de marzo se establece una nueva prórroga de la suspensión de la causa de disolución por pérdidas de manera que las pérdidas de los ejercicios 2020 y 2021 no computarán hasta el cierre del ejercicio 2026. En consecuencia, considerando que la Sociedad cerró el ejercicio 2020 con una pérdida de 2.836 miles de euros, el patrimonio neto a fecha de cierre del ejercicio 2025 sería positivo en 766 miles de euros.

En relación con las necesidades financieras de la Sociedad, con el fin de hacer frente a las incertidumbres descritas y garantizar la continuidad de las operaciones de la Sociedad, el Consejo de Administración ha adoptado y/o tiene comprometidas las siguientes medidas:

1. Plan de reducción de costes y mejora de la eficiencia operativa: En respuesta al contexto de estancamiento de ingresos derivado de la creciente presión competitiva en el sector de las telecomunicaciones —que se refleja en una cifra de negocio del ejercicio 2025 de 32.143 miles de euros, ligeramente inferior a la del ejercicio anterior (32.433 miles de euros)—, la Sociedad ha puesto en marcha un plan de reducción de costes operativos orientado a la mejora de la rentabilidad y la generación de caja. Dicho plan contempla medidas de optimización en las principales partidas de gasto, con el objetivo de preservar y mejorar el EBITDA, que en el ejercicio 2025 se sitúa en 2.802 miles de euros, y de reconducir progresivamente el resultado de explotación hacia niveles positivos.
2. Adicionalmente, cabe destacar que, en marzo de 2026, la Sociedad ha formalizado un acuerdo con su principal proveedor, Xfera Móviles, S.A.U., para prolongar los plazos comerciales de pago establecidos contractualmente entre las partes hasta los 90 días, durante el ejercicio 2026, permitiendo a la Sociedad optimizar la utilización de sus recursos de capital corriente.

No obstante, el plan de tesorería preparado por los Administradores de la Sociedad, y como consecuencia del incumplimiento de covenants previstos en sus contratos de financiación y su eventual exigibilidad, contemplaría unas salidas de caja para los próximos 12 meses superiores a las disponibles para hacer frente a los pagos necesarios en el desarrollo de su actividad.

# **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

## **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

A fecha de formulación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad están estudiando las medidas a tomar al objeto de mejorar la situación patrimonial en 2026 y la preparación de un plan de reestructuración de deuda con sus acreedores, que les permita cumplir con sus obligaciones de pago.

En este contexto, ante estos indicadores de incertidumbre material sobre la gestión continuada y, considerando que en 2026 se formalicen las acciones descritas anteriormente, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, considerando que las mencionadas acciones permitirán mantener el equilibrio patrimonial y financiero de la Sociedad.

### **2.6. Comparación de la información**

La información contenida en la memoria adjunta referida al ejercicio 2025 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2024.

### **2.7. Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2024.

### **2.8. Agrupación de partidas**

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

## **3. Propuesta de aplicación del resultado**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2025 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la aplicación del resultado negativo del ejercicio 2025 a "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

## **4. Normas de registro y valoración**

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor, así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de la Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

### **4.1. Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil. Cuando la vida útil de estos activos no puede estimarse de manera fiable se amortizan en un plazo de diez años.



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### *Propiedad Industrial*

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa.

### *Aplicaciones informáticas*

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de entre 4 y 5 años, según el caso.

### *Otro inmovilizado intangible*

En la cuenta de Otro inmovilizado intangible la Sociedad registra, principalmente, una serie de derechos de uso correspondientes al acceso indirecto sobre la red de otros operadores originados mediante acuerdos que la Sociedad ha formalizado para el acceso a largo plazo su red o a sus infraestructuras, logrando el acceso indirecto a un mayor número de unidades inmobiliarias.

Dichos derechos son valorados por el valor actual neto de los pagos futuros comprometidos, aplicándose una tasa de descuento similar a las condiciones de mercado, y se amortizan de acuerdo a la vida útil del contrato suscrito.

### **4.2. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

Elemento	Años de vida útil
Instalaciones técnicas	6
Utillaje	3
Mobiliario	10-4
Equipos para procesos de información	4

### **4.3. Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad analiza si existen indicios de deterioros de valor de sus activos o unidades generadoras de efectivo a las que haya asignado un fondo de comercio u otros activos intangibles, y, en caso de que los hubiera, comprueba, mediante el denominado "test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

Para determinar el valor en uso de un activo, las entradas de efectivo futuras que éste se estima que generará se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleja el valor actual del dinero a largo plazo y los riesgos específicos del activo (prima de riesgo).

En el caso de que el activo analizado no genere flujos de caja por sí mismo independientemente de otros activos, se estimará el valor razonable o en uso de la unidad generadora de efectivo (grupo más pequeño identificable de activos que genera flujos de efectivo identificables por separado de otros activos o grupos de activos) en que se incluye el activo. En el caso de existir pérdidas por deterioro en una unidad generadora de efectivo, en primer lugar, se reducirá el importe en libros del fondo de comercio asignado si los hubiere, y a continuación el de los demás activos de forma proporcional al valor en libros de cada uno de ellos respecto a la misma.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de este, en segundo lugar, se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

#### **4.4. Arrendamientos**

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

##### *4.4.1. Arrendamientos operativos*

*La Sociedad actúa como arrendataria*

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

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

#### **4.5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**

##### *4.5.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta*

La Sociedad reconoce en este epígrafe los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como



## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales, para su enajenación inmediata, sujetos exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la baja del activo se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de venta.

La Sociedad reconoce las pérdidas por deterioro de valor, iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de operaciones continuadas de la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que se trate de operaciones interrumpidas. Las pérdidas por deterioro de valor de una unidad generadora de efectivo se reconocen reduciendo, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes, prorrateando en función del valor contable de los mismos. Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son reversibles.

Los beneficios por aumentos del valor razonable menos los costes de venta se reconocen en resultados, hasta el límite de las pérdidas acumuladas por deterioro reconocidas con anterioridad ya sea por la valoración a valor razonable menos los costes de venta o por pérdidas por deterioro reconocidas con anterioridad a la clasificación.

La Sociedad valora los activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta o que dejen de formar parte de un grupo enajenable de elementos, al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones o depreciaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación se reconocen en resultados de las operaciones continuadas.

#### *4.5.2. Operaciones interrumpidas*

La Sociedad califica una actividad interrumpida a todo componente de una empresa que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- a. Represente una línea de negocio o un área geográfica de la explotación, que sea significativa y pueda considerarse separada del resto;
- b. Forme parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- c. Sea una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

A estos efectos, se entiende por componente de una empresa las actividades o flujos de efectivo que, por estar separados y ser independientes en su funcionamiento o a efectos de información financiera, se distinguen claramente del resto de la empresa, tal como una empresa dependiente o un segmento de negocio o geográfico.

#### **4.6. Instrumentos financieros**

##### *4.6.1. Activos financieros*

###### *Clasificación*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a. **Activos financieros a coste amortizado:** incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
  - ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable
- b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- c. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

#### *Valoración posterior*

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

Los activos financieros incluidos en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto se registrarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

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

### *Deterioro*

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. En todo caso, para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. El registro del deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es estimar el valor razonable de dichos saldos en función de los cobros futuros estimados.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

### *4.6.2. Pasivos financieros*

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

- a. Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

- b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen



## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

#### **4.7. Acciones propias**

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

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.8. Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

#### **4.9. Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en este, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicados. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

#### **i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido**

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

- Correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y multigrupo y negocios conjuntos sobre las que la Sociedad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

### ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad solo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

### iii) Valoración

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

### iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto diferido si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

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

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos

## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

Una vez concedido por las autoridades competentes el régimen de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades regulado en el Capítulo VI, Título VII de la ley del impuesto sobre sociedades, desde fecha 1 de enero de 2024, es de aplicación dicho régimen de consolidación fiscal, teniendo la Sociedad la consideración de entidad dominante del grupo fiscal con número de Grupo 243/22. Las entidades que conforman el citado grupo de tributación consolidada son: Aproop Telecom, S.L., Parlem Ventures, S.L., Parlem Atenció, S.L., Infoself Sistemes, S.L., Xarxes Estesdes de Comunicacions, S.L., Ligazon Galiz, S.L. y Toxo Telecomunicacions, S.L. Durante el ejercicio 2025, Ecolium Energia, S.A. ha salido del grupo de consolidación fiscal.

#### **4.10. Ingresos y gastos**

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

Las diferentes actividades que conforman los ingresos por prestación de servicios de la Sociedad están organizadas y administradas separadamente, atendiendo a la naturaleza de los principales servicios prestados:

- Servicios de comunicaciones móviles Residencial: Suministro del tráfico móvil para servicios de telefonía (voz), mensajes y el acceso a internet, principalmente, para su comercialización a hogares y particulares.
- Servicios de comunicaciones móviles Empresas: Suministro del tráfico móvil para servicios de telefonía (voz), mensajes y el acceso a internet, principalmente, para su comercialización a empresas.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad registra como ingresos del ejercicio aquellos servicios efectivamente prestados a los clientes y correspondientes, principalmente, a los últimos días del mes de diciembre, cuyas facturas son emitidas con posterioridad al cierre del ejercicio.

El importe de dichos ingresos se determina sobre la base de la información operativa disponible a la fecha de cierre (tráfico cursado, servicios activos y tarifas contractuales vigentes), siendo habitual que la facturación definitiva se realice dentro de los primeros días del ejercicio siguiente, sin que se hayan identificado diferencias significativas entre los importes estimados y los finalmente facturados en ejercicios anteriores.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes incrementales que son directamente atribuibles a la obtención y actividades de retención de contratos convergentes y no convergentes con clientes y que pueden ser identificados individualmente y valorados de forma fiable, y sobre los cuales se considera probable la recuperación de los desembolsos realizados y se espera que se vayan a recuperar durante un plazo superior a doce meses, son reconocidos como un activo en el momento inicial bajo el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como "Otros gastos de explotación" durante la vida del contrato del cliente.



## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

La Sociedad ha identificado como costes de obtención de contrato y de actividades de retención las comisiones pagadas a los distribuidores y a las diferentes plataformas de venta por la firma de contratos con clientes.

La Sociedad imputa a resultados los costes de una forma sistémica que es coherente con la transferencia a los clientes de los bienes o servicios con los que están relacionados. Asimismo, la Sociedad mantiene actualizada la imputación a resultados para reflejar los cambios significativos en el calendario esperado de transferencia a los clientes de los bienes o servicios con los que están relacionados los costes.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha realizado un análisis sobre el período medio que existe entre el pago de una comisión por la obtención de un nuevo contrato y el momento en el que se produce un evento de retención que genere una nueva comisión, evento que lleva asociado la firma de un nuevo contrato o la modificación sustancial de las condiciones contractuales del cliente, determinando un periodo de amortización de 60 meses (60 meses en 2024).

La Sociedad reconoce una pérdida por deterioro de valor si el valor contable de los costes excede del importe residual de la contraprestación que espera recibir a cambio de los bienes o servicios, menos los costes directamente vinculados a la entrega de los mismos que no han sido reconocidos como gasto.

#### **4.11. Provisiones y pasivos contingentes**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **4.12. Pagos basados en acciones**

La Sociedad reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio

## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de este último, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

Los Administradores de la Sociedad consideran que los planes de retribución detallados en la Nota 11.7 se liquidarán en acciones por lo que el registro del gasto del presente ejercicio, en su caso, se registra con abono a cuentas del patrimonio neto.

#### **4.13. Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a. Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- b. Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c. Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los Fondos Propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

#### **4.14. Negocios conjuntos**

La empresa contabiliza sus inversiones en Uniones Temporales de Empresas (UTEs) registrando en su balance la parte proporcional que le corresponde, en función de su porcentaje de participación, de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente.

Asimismo, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias la parte que le corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponden.

#### **4.15. Transacciones con vinculadas**

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

A efectos de presentación del balance de situación se consideran empresas del Grupo aquellas sociedades dominadas directa o indirectamente por la Sociedad, y se consideran empresas asociadas aquellas que tienen esta naturaleza respecto a las sociedades dominadas por esta.



## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

### **4.16. Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio. Los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los instrumentos financieros derivados cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los instrumentos financieros derivados cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

### **4.17. Actuaciones con incidencia en el medio ambiente**

Dada la actividad y el objeto social de la Sociedad, la misma no tiene incidencia en el medio ambiente por lo que no es necesario realizar ningún tipo de gasto o inversión para cumplir con las exigencias legales en materia de medio ambiente.

### **4.18. Acciones Propias**

Tal y como se detalla en la Nota 11.4 los Administradores de la Sociedad gozan de facultades para la adquisición y enajenación de acciones propias, otorgadas mediante la aprobación de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de abril de 2021. En este sentido, los desembolsos realizados para la adquisición de acciones propias realizadas por la Sociedad son registrados con contrapartida en el epígrafe Acciones en patrimonio propias, minorando el Patrimonio Neto.

Asimismo, la Sociedad registra los resultados generados por las operaciones con dichas acciones propias, registrando la correspondiente ganancia o pérdida asociada a la operación en el epígrafe de Otras Reservas.

### **4.19. Fusiones**

En las operaciones de fusión de negocios entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido, incluidos, en su caso, los importes diferidos en ingresos y gastos reconocidos se valoran por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación en las cuentas anuales consolidadas del grupo según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La diferencia entre los valores aplicados a los elementos patrimoniales y el valor de la inversión de la sociedad absorbente se registran íntegramente contra reservas.

En el caso de la fusión inversa, los valores de la sociedad dependiente (sociedad absorbente) son los de las cuentas anuales individuales de ésta, y se integran los valores de la sociedad absorbida (sociedad holding) de las cuentas anuales consolidadas del grupo según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. Dichos valores se registran íntegramente contra reservas. El valor de la inversión de la sociedad holding en la sociedad dependiente, se elimina íntegramente contra reservas.

Se considera como fecha de efectos contables de la transacción, el inicio del ejercicio, por lo que los ingresos y gastos del negocio recibido se han contabilizado desde dicha fecha.

## **5. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**

Durante el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad procedieron a clasificar el grupo de activos y pasivos de Ecolium Energía, S.A. como grupo enajenable mantenido para la venta debido a que se encontraba comprometido en un plan para la enajenación de dicho negocio, que se ha completado en 2025.



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

En particular, en marzo de 2025, la Sociedad ha formalizado la venta del 100% de las acciones de Ecolium Energía, S.A. a Solyf Renewables, S.L. una empresa con domicilio en Barcelona especializada en autoconsumo energético con paneles solares y sistemas de aerotermia.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle de los activos y pasivos de los elementos mantenidos para la venta es como sigue:

Concepto	Euros			
	31/12/2024	Altas	Bajas	31/12/2025
<b>Coste:</b>				
Instrumentos de patrimonio	2.834.578	376.704	(3.211.282)	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.834.578</b>	<b>376.704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deterioro:</b>				
Instrumentos de patrimonio	(2.834.578)	(376.704)	3.211.282	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(2.834.578)</b>	<b>(376.704)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valor neto contable:</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Concepto	Euros			
	31/12/2023	Altas	Traspasos	31/12/2024
<b>Coste:</b>				
Instrumentos de patrimonio	1.350.000	-	1.484.578	2.834.578
Créditos a empresas del grupo	834.578	650.000	(1.484.578)	-
<b>Total</b>	<b>2.184.578</b>	<b>650.000</b>	<b>-</b>	<b>2.834.578</b>
<b>Deterioro:</b>				
Instrumentos de patrimonio	(1.350.000)	-	(1.484.578)	(2.834.578)
Créditos a empresas del grupo	(834.578)	(650.000)	1.484.578	-
<b>Total</b>	<b>(2.184.578)</b>	<b>(650.000)</b>	<b>-</b>	<b>(2.834.578)</b>
<b>Valor neto contable:</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2025, se realizó la aportación de socios correspondiente a la totalidad del crédito concedido a Ecolium Energía, S.A. con anterioridad a la venta del negocio en marzo de 2025. En este sentido, durante el ejercicio 2025 se ha reconocido el deterioro de la totalidad de la inversión en las acciones de Ecolium Energía, S.A. realizada en 2025 por importe adicional de 376.704 euros y, finalmente, se ha procedido a su venta (ver Nota 9.1).

Durante el ejercicio 2024, se realizó la aportación de socios correspondiente a la totalidad del crédito concedido a Ecolium Energía, S.A. a cierre de 2024. En este sentido, durante el ejercicio 2024, se reconoció el deterioro de la totalidad de la inversión en las acciones de Ecolium Energía, S.A., además del crédito concedido a la misma sociedad a cierre de 2024.

Asimismo, en 2025 se mantiene una provisión para riesgos de 250.000 euros. En 2024 se reconoció una provisión para riesgos por importe de 403.251 euros.



**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

**6. Inmovilizado intangible**

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

*Ejercicio 2025*

	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	381.893	-	381.893
Aplicaciones informáticas	6.645.020	1.074.186	7.719.206
Otro inmovilizado intangible	10.463.874	-	10.463.874
<b>Total coste</b>	<b>17.490.787</b>	<b>1.074.186</b>	<b>18.564.973</b>

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Amortizaciones:</b>			
Propiedad industrial	(133.647)	(35.411)	(169.058)
Aplicaciones informáticas	(3.394.038)	(1.383.598)	(4.777.636)
Otro inmovilizado intangible	(2.579.016)	(483.444)	(3.062.460)
<b>Total amortización</b>	<b>(6.106.701)</b>	<b>(1.902.453)</b>	<b>(8.009.154)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado intangible:</b>		
Coste	17.490.787	18.564.973
Amortizaciones	(6.106.701)	(8.009.154)
<b>Total neto</b>	<b>11.384.086</b>	<b>10.555.819</b>

*Ejercicio 2024*

	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	381.893	-	381.893
Aplicaciones informáticas	4.186.350	2.458.670	6.645.020
Otro inmovilizado intangible	9.247.123	1.216.751	10.463.874
<b>Total coste</b>	<b>13.815.366</b>	<b>3.675.421</b>	<b>17.490.787</b>



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Amortizaciones:</b>			
Propiedad industrial	(98.237)	(35.410)	(133.647)
Aplicaciones informáticas	(2.425.285)	(968.753)	(3.394.038)
Otro inmovilizado intangible	(2.058.318)	(520.698)	(2.579.016)
<b>Total amortización</b>	<b>(4.581.840)</b>	<b>(1.524.861)</b>	<b>(6.106.701)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado intangible:</b>		
Coste	13.815.366	17.490.787
Amortizaciones	(4.581.840)	(6.106.701)
<b>Total neto</b>	<b>9.233.526</b>	<b>11.384.086</b>

Las principales altas del ejercicio 2025 corresponden a derechos de uso de software y aplicaciones informáticas contratados con terceros, así como trabajos de diseño y mejora de funciones de sistemas operativos en uso por un importe agregado de 528.977 euros (2.061.879 euros en el ejercicio 2024). Asimismo, la Sociedad ha registrado como altas del ejercicio los trabajos realizados por personal propio en el desarrollo de aplicaciones informáticas y software operativo con el objetivo de optimizar y lograr una mayor eficiencia tanto en los procesos internos, como en los servicios proporcionados a los clientes. Dichos trabajos realizados por personal propio han ascendido en el ejercicio 2025 a 545.209 euros (330.859 euros en el ejercicio 2024), y cumplen con los requerimientos establecidos en la normativa vigente para ser reconocidos en el balance de situación, es decir, están específicamente individualizados por proyectos, su coste puede ser claramente establecido, existen motivos fundados para confiar en el éxito y culminación de los mismos y suponen un aumento en la rentabilidad económico-comercial de los activos en cuestión.

En el mes de junio del ejercicio 2021, la Sociedad formalizó un acuerdo de colaboración para la comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca con la empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U., consistente en la prestación de un servicio de IRU virtual y un derecho de uso en exclusividad que se traduce en la activación de accesos G-PON para instalación de FTTH de huella MásMóvil en más de 300.000 Unidades Inmobiliarias (UUII) en distintos municipios de Cataluña por importe de 9.588.575 euros (en adelante, "IRU"). Dicho acuerdo se formalizó considerando una duración de 10 años, con una posible prórroga por 10 años adicionales a potestad de la Sociedad mediante el pago de un upfront fee por importe de 5,5 euros por unidad inmobiliaria (Ver Nota 15.2 y sección "Deterioro", posteriormente en la presente Nota). Durante el ejercicio 2024, la Sociedad reconoció un alta por importe de 1.216.751 euros como consecuencia de la contraprestación comprometida pagadera en 2031 a cambio de la extensión hasta mayo de 2041 de los acuerdos de colaboración y prestación de servicios en la comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes, fijas y de telefonía móvil en la modalidad de marca blanca con Xfera Móviles, S.A.U., formalizada mediante adenda en enero de 2024.

La totalidad de los activos intangibles descritos en los cuadros anteriores, son de vida útil definida.

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2024	31/12/2025
Propiedad industrial	27.792	27.792
Aplicaciones informáticas	1.109.212	2.018.831
<b>Total</b>	<b>1.137.004</b>	<b>2.046.623</b>

*Deterioro*

Tal y como se detalla en la Nota 4.5, la Sociedad evalúa la existencia de indicios de deterioro en sus activos operativos, en base al cálculo de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable y su valor en uso.

Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad ha procedido a testear la recuperabilidad de sus activos operativos, concretamente, al inmovilizado intangible asociado al acuerdo de colaboración en la comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca con Xfera Móviles, S.A.U.

Tal y como se ha descrito anteriormente, en 2024 la Sociedad renegoció las condiciones contractuales asociadas al acuerdo de colaboración con Xfera Móviles S.A.U. del que emana el activo intangible testado, y basándose en las nuevas consideraciones contempladas en dicha renegociación, ha reestimado las proyecciones de flujos de caja que se espera que genere el activo. Los principales aspectos modificados en dicha renegociación han sido los siguientes:

- Ha sido extendida la duración del contrato hasta el 31 de mayo del 2041, esto es, por diez años adicionales, aumentando los pagos a los que se obliga la Sociedad en un importe de 1.680.575 euros, pagaderos el 31 de mayo del 2031.
- Se ha modificado el calendario contemplado de pagos, pasando a distribuirse la totalidad de la deuda pendiente asociada al contrato al 31 de diciembre del 2023 en 16 pagos trimestrales por el mismo importe hasta el 01 de octubre del 2027.
- Se ha determinado una remuneración por cliente afecto al contrato y por mes de 12 euros hasta el 31 de mayo del 2031, y de 7 euros entre el 1 de junio del 2031 y el 31 de mayo del 2041.
- Han sido modificadas las poblaciones afectas al contrato, considerando los Administradores de la Sociedad que los nuevos municipios contemplados suponen una zona geográfica con mayor influencia estratégica de la Sociedad.

En este contexto, las principales hipótesis consideradas por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de dicho test de deterioro han sido las siguientes:

- Se han proyectado los flujos libres de caja generados por el activo hasta el 31 de mayo del 2041, considerando las contribuciones al EBITDA y su efecto fiscal.
- Se han efectuado las correspondientes proyecciones de ingresos y gastos según los siguientes criterios generales e hipótesis:
  - o La evolución de ingresos se ha calculado considerando el precio establecido contractualmente para cada uno de los periodos, esto es, 12 euros por cliente y por mes hasta el 31 de mayo del 2031 y 7 euros por cliente y por mes hasta el 31 de mayo del 2041.
  - o Los Administradores de la Sociedad, basándose en sus análisis de mercado, han proyectado un progresivo crecimiento de la cartera de clientes, estimándose una penetración de mercado en los municipios afectos del 1,8% al término del ejercicio 2025 y que alcanza un máximo del 5,0%

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

en el largo plazo, sustentado básicamente en una mayor captación de clientes en dichas zonas geográficas.

- La tasa de crecimiento de ingresos presenta un promedio del 3% interanual en el periodo proyectado.
- Se ha atribuido un efecto fiscal a los flujos operativos generados por el activo, considerando su contribución a la base fiscal de la Sociedad.
- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 7,40% (7,50% al término del ejercicio 2024).

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que el inmovilizado intangible asociado al acuerdo de colaboración en la comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca con Xfera Móviles, S.A.U. cuyo valor neto contable asciende a 7.401.414 euros al cierre del ejercicio 2025 (7.884.858 euros al término del ejercicio 2024, sobre el que, a exclusivos efectos del test de deterioro, se añadió la contraprestación adicional surgida de la renegociación descrita anteriormente por importe de 1.680.575 euros) es recuperable al cierre del presente ejercicio, por lo que no existe la necesidad de dotar provisión alguna por deterioro.

La diferencia entre el valor neto contable de dicho activo y el valor recuperable estimado por los Administradores de la Sociedad da lugar al cierre de las presentes Cuentas Anuales a una holgura de 1.285.937 euros en la recuperabilidad de la inversión (una holgura de 456.618 euros al cierre del ejercicio 2024), por lo que potenciales desviaciones a la baja en el plan debido a la holgura del mismo, provocarían potenciales deterioros.

En este sentido, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto:

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
542.154	264.460	(251.995)	(492.245)

- Sensibilidad en la tasa de penetración del mercado:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(897.865)	(449.576)	447.004	895.294

#### 7. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe de los balances de situación durante los ejercicios 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

*Ejercicio 2025*

	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
<b>Coste:</b>			
Instalaciones técnicas	578.625	24.116	602.741
Otras instalaciones y mobiliario	334.827	26.036	360.863
Elementos de transporte	6.398	-	6.398
Equipos de proceso de información	870.289	168.826	1.039.115
<b>Total coste</b>	<b>1.790.139</b>	<b>218.978</b>	<b>2.009.117</b>

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Amortización:</b>			
Instalaciones técnicas	(335.525)	(68.597)	(404.122)
Otras instalaciones y mobiliario	(6.664)	(36.579)	(43.243)
Elementos de transporte	(4.016)	(1.599)	(5.615)
Equipos de proceso de información	(613.154)	(188.078)	(801.232)
<b>Total amortización</b>	<b>(959.359)</b>	<b>(294.853)</b>	<b>(1.254.212)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado material:</b>		
Coste	1.790.139	2.009.117
Amortizaciones	(959.359)	(1.254.212)
<b>Total neto</b>	<b>830.780</b>	<b>754.905</b>

Ejercicio 2024

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
<b>Coste:</b>				
Instalaciones técnicas	736.487	2.702	(160.564)	578.625
Otras instalaciones y mobiliario	297.111	333.677	(295.961)	334.827
Elementos de transporte	6.398	-	-	6.398
Equipos de proceso de información	866.119	167.034	(162.864)	870.289
Otro inmovilizado material	292	-	(292)	-
<b>Total coste</b>	<b>1.906.407</b>	<b>503.413</b>	<b>(619.681)</b>	<b>1.790.139</b>

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
<b>Amortización:</b>				
Instalaciones técnicas	(340.888)	(47.228)	52.591	(335.525)
Otras instalaciones y mobiliario	(72.533)	(36.815)	102.684	(6.664)
Elementos de transporte	(2.416)	(1.600)	-	(4.016)
Equipos de proceso de información	(505.896)	(160.103)	52.845	(613.154)
Otro inmovilizado material	(146)	(73)	219	-
<b>Total amortización</b>	<b>(921.879)</b>	<b>(245.819)</b>	<b>208.339</b>	<b>(959.359)</b>

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
<b>Total inmovilizado material:</b>		
Coste	1.906.407	1.790.139
Amortizaciones	(921.879)	(959.359)
<b>Total neto</b>	<b>984.528</b>	<b>830.780</b>

Las adiciones del ejercicio 2025 corresponden, principalmente, a inversiones de reposición de equipos informáticos por importe de 168.826 euros.

En el ejercicio 2025 la Sociedad no registró bajas de inmovilizado.

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Por su parte, las principales adiciones del ejercicio 2024 correspondieron, principalmente, a inversiones en instalaciones en inmuebles arrendados y compras de mobiliario derivado del cambio domicilio de la Sociedad por importe agregado de 333.677 euros y reposición de equipos informáticos por importe de 85.996 euros.

Las bajas del ejercicio 2024 corresponden, principalmente, a los activos se encontraban radicados en las oficinas centrales de la Sociedad en Calle Badajoz 145, 2ª Planta, 08018 Barcelona, que fueron enajenados debido al cambio de domicilio social descrito en la Nota 1.

La totalidad de los activos materiales descritos en los cuadros anteriores, son de vida útil definida.

La Sociedad ocupa diversas instalaciones en régimen de arrendamiento operativo (Nota 8) finalizando los correspondientes contratos en un periodo comprendido entre 1 y 5 años, sin que se espere que existan problemas de renovación a la finalización de los mismos. En opinión de los Administradores de la Sociedad, los citados contratos de arrendamiento serán renovados a su vencimiento en condiciones de mercado, de modo que se permita la imputación de la amortización de los costes brutos del inmovilizado adquirido dentro del periodo de vida útil descrito en la Nota 4.2, y en los casos en que se produzca un traslado no se espera que se produzcan efectos significativos.

Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad no ha asumido ningún compromiso firme de compra de inmovilizado material.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Totalmente Amortizados	Euros	
	31/12/2024	31/12/2025
Instalaciones técnicas	252.419	292.752
Otras instalaciones y mobiliario	4.709	8.086
Equipos para proceso de información	306.148	747.554
<b>Total</b>	<b>563.276</b>	<b>1.048.392</b>

Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. En opinión de los Administradores de la Sociedad, al 31 de diciembre del 2025 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

#### 8. Arrendamientos

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Euros	
	Valor Nominal	
	2025	2024
Menos de un año	174.681	558.355
Entre uno y cinco años	346.049	112.294
<b>Total</b>	<b>520.730</b>	<b>670.649</b>

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gasto en los ejercicios 2025 y 2024, es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Gasto por arrendamientos operativos	976.385	919.982
<b>Total</b>	<b>976.385</b>	<b>919.982</b>

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que mantiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, corresponden al alquiler de las oficinas corporativas y al alquiler de tiendas comerciales.

La Sociedad no actúa como arrendadora ni como subarrendadora en ningún contrato.

#### 9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

##### 9.1. *Instrumentos de patrimonio*

El detalle de participaciones en sociedades del Grupo y asociadas, junto con el valor en libros de la participación de capital, el desglose de su patrimonio neto y de los dividendos percibidos de las mismas, se detallan en el Anexo I.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

La composición de este epígrafe, así como el movimiento del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente (no se incluye Ecolium Energía, S.A. por haberse formalizado la venta en 2025):

##### *Ejercicio 2025*

	Euros		
	Saldo inicial	Entradas	Saldo final
<b>Coste:</b>			
Aproop Telecom, S.L.	7.479.544	-	7.479.544
Infoself Sistemas, S.L.	3.888.905	-	3.888.905
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	13.860.689	-	13.860.689
Parlem Atenció, S.L.	6.594	-	6.594
Parlem Ventures, S.L.	3.000	-	3.000
Ligazón Galiz, S.L.	197.807	-	197.807
Comunet Vallés, S.L.	-	664.563	664.563
<b>Total coste</b>	<b>25.436.539</b>	<b>664.563</b>	<b>26.101.102</b>

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Deterioro:</b>			
Aproop Telecom, S.L.	(3.028.351)	(3.322.000)	(6.350.351)
Infoself Sistemes, S.L.	(724.281)	-	(724.281)
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	(3.659.941)	-	(3.659.941)
Ligazón Galiz, S.L.	(151.453)	-	(151.453)
<b>Total deterioro</b>	<b>(7.564.026)</b>	<b>(3.322.000)</b>	<b>(10.886.026)</b>

*Ejercicio 2024*

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Operaciones entre empresas del Grupo	Saldo final
<b>Coste:</b>				
Aproop Telecom, S.L.	7.479.544	-	-	7.479.544
Infoself Sistemes, S.L.	3.888.905	-	-	3.888.905
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L. (antes Electrónica Joan, S.L.)	13.734.648	126.041	-	13.860.689
Parlem Atenció, S.L.	6.594	-	-	6.594
Parlem Ventures, S.L.	3.000	-	-	3.000
Toxo Telecomunicacions, S.L.	376.200	-	(376.200)	-
Ligazón Galiz, S.L.	-	-	197.807	197.807
<b>Total coste</b>	<b>25.488.891</b>	<b>126.041</b>	<b>(178.393)</b>	<b>25.436.539</b>

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
<b>Deterioro:</b>			
Aproop Telecom, S.L.	(3.028.351)	-	(3.028.351)
Infoself Sistemes, S.L.	-	(724.281)	(724.281)
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L. (antes Electrónica Joan, S.L.)	(1.905.070)	(1.754.871)	(3.659.941)
Ligazón Galiz, S.L.	-	(151.453)	(151.453)
<b>Total deterioro</b>	<b>(4.933.421)</b>	<b>(2.630.605)</b>	<b>(7.564.026)</b>



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

De este modo, la composición por valor neto contable de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente:

Participación en Empresas del Grupo	31/12/2025	31/12/2024
Aproop Telecom, S.L.	1.129.193	4.451.193
Infoself Sistemes, S.L.	3.164.624	3.164.624
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	10.200.748	10.200.748
Parlem Atenció, S.L.	6.594	6.594
Parlem Ventures, S.L.	3.000	3.000
Ligazón Galiz, S.L.	46.354	46.354
Comunet Vallès, S.L.	664.563	-
<b>Total</b>	<b>15.215.076</b>	<b>17.872.513</b>

Los principales movimientos del ejercicio 2025 corresponden a las siguientes operaciones:

**i) Comunet Vallès, S.L.**

Con fecha 4 de septiembre de 2025, la Sociedad ha tomado el control de la sociedad Comunet Vallès, S.L. (la "Adquisición de Blaufibra"), una compañía dedicada, principalmente, al sector de las telecomunicaciones ubicada en Mollet del Vallès, mediante la adquisición del 100% de sus participaciones sociales.

El precio de adquisición considerado en el contrato de compraventa ha ascendido a un precio fijo de 465.195 euros los cuales han sido liquidados en efectivo en la fecha de transacción. Asimismo, el acuerdo incorpora un precio variable que se liquidará a los 6 meses de la operación, condicionado a la evolución de la facturación al cierre de 2025 de Comunet Vallès, S.L. De acuerdo con las mejores estimaciones de los Administradores de la Sociedad, el mismo ha sido cuantificado en 199.369 euros a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales. Este importe se recoge dentro del epígrafe de Otros pasivos financieros (Nota 12.2).

Al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad ha registrado el activo financiero por un importe agregado de 664.563 euros.

**ii) Ecolium Energia, S.A.**

En marzo de 2025, la Sociedad ha formalizado la venta del 100% de las acciones de Ecolium Energia, S.A. a Solfy Renewables, S.L. una empresa con domicilio en Barcelona especializada en autoconsumo energético con paneles solares y sistemas de aerotermia. El acuerdo de venta prevé una alianza estratégica entre la Sociedad y Solfy Renewables, S.L. para generar sinergias comerciales que beneficien ambas compañías y refuercen sus propuestas de valor.

Por su parte, los principales movimientos del ejercicio 2024 corresponden a las siguientes operaciones:

**i) Ligazón Galiz, S.L.**

Con fecha 20 de octubre de 2023, la Sociedad, actuando como socio único, formalizó ante notario la escritura de constitución de Ligazon Galiz, S.L. La totalidad de las 3.000 participaciones, de valor nominal de 1 euros cada una, fueron suscritas por la Sociedad mediante la aportación no dineraria de las participaciones de Toxo Telecomunicaciones, S.L., correspondientes al 79,2% del capital social de Toxo

# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Telecomunicaciones, S.L. El capital social de Ligazon Galiz, S.L. asciende a 3.000 euros, con una prima de asunción de 194.807 euros.

Finalmente, en 7 de marzo de 2024, se realizó de forma efectiva ante notario la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura de constitución de la sociedad. Por lo tanto, a cierre del ejercicio 2024, Ligazon Galiz, S.L. actúa como sociedad holding del 79,2% de las participaciones de Toxo Telecomunicaciones, S.L.

### **ii) Compra de rama de actividad de Pinergia S.C.C.L. mediante acciones de la Sociedad**

Con fecha 13 de junio de 2024, la empresa del grupo Xarxes Estesdes de Comunicacions, S.L. adquirió la rama de actividad de servicios de telefonía, móvil, fijo e internet de Pinergia, S.C.C.L. por un precio de 550.000 euros, siendo una parte entregada en forma de acciones de la Sociedad valoradas en 126.041 euros. De este modo, la Sociedad registró un alta en la inversión en las participaciones de Xarxes Estesdes de Comunicacions, S.L. por dicho importe pagadero en acciones de la Sociedad.

### Deterioro

Tal y como se detalla en la Nota 4.6, al menos al cierre de cada ejercicio, la Sociedad evalúa la existencia de indicios de deterioro en sus inversiones financieras, y en su caso, realiza las estimaciones oportunas para determinar su valor recuperable.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2025, la Sociedad ha procedido a testear la recuperabilidad de sus inversiones que llevaban más de un año en su cartera utilizando en primer lugar el método de estimación del valor recuperable a partir del valor del patrimonio neto de las filiales.

En aquellos casos en los que la aplicación de dicho método no ha permitido concluir favorablemente acerca de la recuperabilidad de la inversión, el importe recuperable ha pasado a determinarse como el mayor entre el valor en uso del negocio, entendido como la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se esperan sean generados por la sociedad participada, y su valor razonable, entendido como el valor de mercado otorgado en transacciones similares acaecidas recientemente entre partes independientes y minorado por los costes asociados a la transacción.

En este caso, como paso previo a la preparación de las proyecciones de ingresos y gastos se han revisado las proyecciones realizadas en el marco de los test de deterioro del ejercicio anterior para evaluar, en su caso, las eventuales desviaciones y tenerlas en consideración en las actuales proyecciones.

Los principales aspectos considerados por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de dichos test de deterioro han sido los siguientes:

- Se han estimado los flujos de efectivo durante un periodo de 5 años y se ha asignado un valor terminal asumiendo una tasa de crecimiento del valor terminal "g" del 1,7% a perpetuidad asociado a los activos operativos de cada una de las unidades generadoras de efectivo testeadas, entendidas como el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo independientes de los flujos derivados de otros grupos de activos.
- Para determinar dichos flujos de efectivo, se han efectuado las correspondientes proyecciones de ingresos y gastos según los siguientes criterios generales e hipótesis:
  - o La evolución de ingresos se ha calculado considerando las condiciones contractuales particulares de cada uno de los negocios, el crecimiento de la actividad experimentado en ejercicios anteriores, las perspectivas del sector dónde opera cada previsión del índice de precios al consumo (IPC) en España para los periodos analizados, en un entorno prudente y dentro de las tendencias habituales del mercado.
  - o Las proyecciones de gastos operativos, por su parte, han sido consideradas atendiendo también a la evolución del índice de precios al consumo (IPC) en España, así como en función de la



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

evolución proyectada de la actividad, incluyéndose los gastos asociados al lanzamiento de nuevas medidas comerciales, estratégicas y de marketing consideraras en el plan de negocio elaborado por los Administradores de la Sociedad.

- Asimismo, se ha considerado el impacto de los trabajos a realizar para el mantenimiento de las infraestructuras, para lo que se han utilizado las mejores estimaciones disponibles en base a la experiencia de la Sociedad y teniendo en cuenta la evolución de actividad proyectada.
- Por último, se han considerado las liquidaciones de impuestos oportunas en los flujos de caja estimados para cada periodo y los flujos generados mediante la optimización del capital circulante de cada uno de los negocios.
- Las proyecciones de los primeros periodos se basan, generalmente, en el cierre del ejercicio 2025, el plan de negocio aprobado para el periodo 2026-2027 y en la última proyección a medio plazo (2030).
- Las proyecciones de flujos de efectivo obtenidas a partir de la proyección de ingresos y gastos realizada según los criterios antes señalados se han actualizado a la tasa de descuento resultante de añadir al coste del dinero a largo plazo, la prima de riesgo asignada por el mercado a España y la prima de riesgo asignada por el mercado a cada uno de los negocios participados por la Sociedad (ambos considerando una visión a largo plazo). El potencial impacto de los riesgos derivados del cambio climático descritos en la Nota 16 se ha tenido adecuadamente en cuenta en las proyecciones de las pruebas de deterioro, sin que existan efectos significativos.
- Al valor del negocio considerado mediante las asunciones anteriores, le ha sido incorporado el importe respectivo de deuda financiera neta a satisfacer por la sociedad participada para alcanzar el valor recuperable de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2025, la evaluación del valor recuperable mediante el valor del patrimonio neto de las sociedades participadas ha arrojado indicios de deterioro en las inversiones en Aproop Telecom, S.L., Xarxes Estesdes de Comunicacions, S.L., Infoself Sistemes, S.L. y Ligazón Galiz, S.L. de modo que los Administradores de la Sociedad han procedido a la elaboración de los respectivos test de deterioro.

Los Administradores de la Sociedad cuentan con un plan de negocio para Aproop Telecom, S.L. que contempla unas hipótesis basadas, principalmente, en el crecimiento de la cartera de clientes. En este sentido, la aplicación de la metodología descrita anteriormente para la unidad generadora de efectivo ha dado lugar a las siguientes hipótesis clave en el test de deterioro:

- De acuerdo con la tipología del negocio de la Aproop Telecom, S.L., se ha estimado un crecimiento anual compuesto de ingresos del 3,7% para los periodos proyectados, basado principalmente en las previsiones de incremento de las tasas de inflación en el mercado español para el periodo 2026 a 2030.
- Los Administradores de la Sociedad, basándose en sus análisis de mercado y en el cambio de estrategia de captación, eliminando sustancialmente el canal Distribuidor, con el objetivo de generar caja, han estimado una reducción de la cartera de clientes, de alrededor de un 5% en 2026, proyectando crecimiento de la cartera de clientes a partir de 2027. Ha sido asumido un 'churn rate' mensual promedio en el negocio de Aproop Telecom de un 3,6% en el ejercicio 2026, disminuyendo progresivamente hasta un 1,9% en 2030.
- El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad se ha establecido alrededor del 30% en el ejercicio 2026, y alrededor del 35% en el resto de periodos proyectados.
- Ha sido considerada una inversión media anual necesaria de 37,5 miles de euros que permita la consecución de los objetivos de crecimiento anteriormente descritos y se ha estimado una inversión anual por captación de clientes de 560 miles de euros, en línea con el plan de reducción del canal Distribución.

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 7,4% (7,4% al término del ejercicio 2024), y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7% (1,7% al término del ejercicio 2024).
- La posición pasiva de importe de 4.538 miles de euros correspondiente a la deuda financiera neta que ostenta la compañía al cierre del ejercicio 2025 ha sido adicionada al valor del negocio estimado por los Administradores de la Sociedad.

Como resultado de la evaluación del valor recuperable de Aproop Telecom, S.L., se ha puesto de manifiesto un deterioro de la inversión financiera ostentada por la Sociedad por un importe de 3.322 miles de euros.

Asimismo, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto, variaciones en la tasa de descuento o en la tasa de crecimiento de ingresos, generarían las siguientes desviaciones en las conclusiones de recuperabilidad alcanzadas:

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
1.522.575	687.452	(575.524)	(1.064.193)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(1.460.646)	(737.016)	750.591	1.514.950

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento del valor terminal "g":

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(924.353)	(499.449)	595.496	1.317.694

Por su parte, la aplicación de la metodología descrita con anterioridad aplicada sobre el negocio de Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L., ha dado lugar a las siguientes hipótesis clave en el test de deterioro:

- De acuerdo con la tipología del negocio de la compañía, y según las perspectivas del mercado, no se ha estimado un crecimiento hasta el ejercicio 2028.
- El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad se ha establecido alrededor del 52% para la totalidad de los ejercicios proyectados, alineado con la consecución de margen bruto alcanzado en el ejercicio 2025.
- Ha sido considerada una inversión media anual necesaria de 150 miles de euros anuales que permita la consecución de los objetivos de crecimiento anteriormente descritos.
- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 10% (10% al término del ejercicio 2024) y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7% (1,7% al término del ejercicio 2024).
- La posición activa de 777.165 euros correspondiente a la deuda financiera neta que ostenta la compañía al cierre del ejercicio 2025 ha sido adicionada al valor del negocio estimado por los Administradores de la Sociedad.



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La diferencia entre el valor neto contable de dicho activo y el valor recuperable estimado por los Administradores de la Sociedad da lugar al cierre de las presentes Cuentas Anuales a una holgura de 1.582.527 euros en la recuperabilidad de la inversión (un deterioro de 1.754.871 euros al cierre del ejercicio 2024).

En este sentido, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto:

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
1.419.786	664.399	(588.921)	(1.114.540)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(1.599.211)	(807.965)	807.965	1.599.211

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento del valor terminal "g":

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(811.863)	(428.966)	483.996	1.034.292

Asimismo, la aplicación de la metodología descrita anteriormente aplicada al negocio de Infoself Sistemas, S.L., ha dado lugar a las siguientes hipótesis clave en el test de deterioro:

- De acuerdo con la tipología del negocio de Infoself Sistemas, S.L., se ha estimado un crecimiento anual compuesto de ingresos del 2,76% para los periodos proyectados, basado principalmente en las previsiones de incremento de las tasas de inflación en el mercado español para el periodo 2026 a 2030.
- El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad se ha establecido alrededor del 51,5% en el ejercicio 2026, y se ha considerado estable para el resto de los periodos proyectados, alineado con la consecución de margen bruto alcanzado en el ejercicio 2025.
- Ha sido considerada una inversión media anual en CAPEX necesaria de 2 miles de euros que permita la consecución de los objetivos de crecimiento anteriormente descritos y se ha estimado una inversión media anual por captación de clientes de 41 miles de euros.
- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 10,0% (10,0% al término del ejercicio 2024) y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7% (1,7% al término del ejercicio 2024).
- La posición pasiva de 489.658 euros correspondiente a la deuda financiera neta que ostenta la compañía al cierre del ejercicio 2025 ha sido adicionada al valor del negocio estimado por los Administradores de la Sociedad.

La diferencia entre el valor neto contable de dicho activo y el valor recuperable estimado por los Administradores de la Sociedad da lugar al cierre de las presentes Cuentas Anuales a una holgura de 1.245.989 euros en la recuperabilidad de la inversión (un deterioro por importe de 724.281 euros al cierre del ejercicio 2024).

En este sentido, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto:

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
724.716	338.910	(300.017)	(567.423)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(1.193.840)	(539.706)	539.706	1.193.840

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento del valor terminal "g":

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(399.882)	(211.301)	238.391	509.439

Por último, la aplicación de la metodología descrita anteriormente aplicada al negocio de Ligazón Galiz, S.L., ha dado lugar a las siguientes hipótesis clave en el test de deterioro:

- De acuerdo con la tipología del negocio de Ligazón Galiz, S.L., se ha estimado un crecimiento anual compuesto de ingresos del 10,4% para los periodos proyectados, basado principalmente en las previsiones de incremento de las tasas de inflación en el mercado español para el periodo 2026 a 2030.
- El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad se ha establecido alrededor del 43% para la totalidad de los ejercicios proyectados, en línea con la consecución de margen bruto alcanzado en 2025.
- Ha sido considerada una inversión media anual necesaria de 19 miles de euros anuales que permita la consecución de los objetivos de crecimiento anteriormente descritos.
- La tasa de descuento considerada al cierre del ejercicio 2025 ha sido establecida en un 7,4% y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7%.
- La posición pasiva de 489.658 euros correspondiente a la deuda financiera neta que ostenta la compañía al cierre del ejercicio 2024 ha sido adicionada al valor del negocio estimado por los Administradores de la Sociedad.

La diferencia entre el valor neto contable de dicho activo y el valor recuperable estimado por los Administradores de la Sociedad da lugar al cierre de las presentes Cuentas Anuales a una holgura de 476.928 euros en la recuperabilidad de la inversión (un deterioro de 151.453 euros al cierre del ejercicio 2024).

En este sentido, como parte del análisis del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad, ha sido contemplada una sensibilización de las principales hipótesis asumidas. En concreto:

- Sensibilidad en la tasa de descuento:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
317.260	143.137	(119.655)	(221.096)



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(329.102)	(165.980)	165.980	329.102

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento del valor terminal "g":

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	-0,50%	0,50%	1,00%
(194.469)	(105.076)	125.283	277.222

En resumen, el epígrafe de "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 2025 recoge un importe de 3.698.704 euros, de los cuales 3.322.000 euros provienen del deterioro identificado en la inversión financiera en Aproop Telecom, S.L., y un importe de 376.704 euros corresponde al registro de la inversión financiera en Ecolium Energia, S.A. a la mejor evidencia de su valor razonable, tal y como se ha descrito en la Nota 5.

Por su parte, dicho epígrafe recogía un importe de 3.683.856 euros en el ejercicio 2024, de los cuales 1.754.871 euros provenían del deterioro identificado en la inversión financiera en Xarxes Estesés de Comunicacions, S.L.; un importe de 724.281 euros provenía del deterioro identificado en la inversión financiera en Infoself Sistemes, S.L.; un importe de 151.453 euros correspondía al deterioro identificado en la inversión financiera en Ligazón Galiz, S.L. y un importe de 1.053.251 euros correspondía al registro de la inversión financiera en Ecolium Energia, S.A.

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

### 10. Activos financieros

#### 10.1. Desgloses por categorías de valoración de los activos financieros

El valor en libros de los epígrafes “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar”, “Inversiones financieras a largo plazo” e “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo” se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre de los ejercicios 2025 y 2024:

Clases	Euros							
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros Activos Financieros		Créditos y Otros Activos Financieros			
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Categorías</b>								
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	-	-	5.494.959	2.177.266	76.596	182.767	5.571.555	2.360.033
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	3.332.518	3.252.409	3.332.518	3.252.409
Otros	-	-	213.476	895.992	1.037.500	-	1.250.976	895.992
<b>Activos financieros a coste</b>								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (Nota 9)	15.215.076	17.872.513	-	-	-	-	15.215.076	17.872.513
Inversiones financieras	65.522	65.522	-	-	-	-	65.522	65.522
	<b>15.280.598</b>	<b>17.938.035</b>	<b>5.708.435</b>	<b>3.073.258</b>	<b>4.446.614</b>	<b>3.435.176</b>	<b>25.435.647</b>	<b>24.446.469</b>

Los servicios prestados a clientes durante el mes de diciembre de 2025 y cuyas facturas se encuentran pendientes de emitir por importe de 2.500.509 euros (2.624.491 euros a 31 de diciembre de 2024), cuentas a cobrar de clientes por importe de 830.430 euros (627.918 euros a 31 de diciembre de 2024) y cuentas a cobrar de empresas vinculadas por importe de 1.579 euros (0 euros al 31 de diciembre de 2024) han sido registrados en el epígrafe de Deudores y otras cuentas a cobrar.

Por otro lado, en el epígrafe de “Otros activos financieros” se registran depósitos mantenidos en entidades financieras cuya liquidez presenta ciertas restricciones contractuales, por importe de 612.500 euros a corto plazo (612.500 euros a largo plazo a 31 de diciembre de 2024) y otras inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a corto plazo por importe de 425.000 (0 euros a 31 de diciembre de 2024). El mismo epígrafe incluye los importes de las fianzas depositadas a largo plazo asociadas a los contratos de arrendamiento en los que la Sociedad actúa como arrendatario y descritos en la Nota 8, por una cantidad total de 76.683 euros (151.348 euros a 31 de diciembre de 2024), otros depósitos a largo plazo por importe de 136.793 euros (132.144 euros a 31 de diciembre de 2024).

La Sociedad presenta en el balance de situación de las presentes Cuentas Anuales un activo financiero y un pasivo financiero por su importe neto, correspondiente a los saldos a cobrar y pagar con la empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U., dado que dispone del derecho exigible de compensar los importes reconocidos y, además, tiene el propósito de liquidar las cantidades por el neto, dándose así la concurrencia contemplada en el apartado 2 de la sexta norma de las Normas de Elaboración de las Cuentas Anuales.



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

El detalle de dicho activo financiero y pasivo financiero, sujetos a compensación se muestra seguidamente:

	Euros	Euros
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Importes brutos:</b>		
Clientes, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	3.127.635	5.625.088
Acreedores, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	8.398.900	11.722.838
<b>Importes compensados:</b>	(3.127.635)	(5.625.088)
<b>Importes netos:</b>		
Clientes, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	-	-
Acreedores, empresas asociadas (Xfera Móviles, S.A.U.)	5.271.265	6.097.750

### 10.2. Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito

Para cada clase de activos financieros, las variaciones derivadas de pérdidas por deterioro registradas son las siguientes:

Ejercicio 2025

Clases de Activos Financieros	Euros		
	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro Reconocido en el Ejercicio	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	(1.500.153)	(325.000)	(1.825.153)

Ejercicio 2024

Clases de Activos Financieros	Euros		
	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro Reconocido en el Ejercicio	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	(1.126.822)	(373.331)	(1.500.153)

### 10.3. Negocios conjuntos

Atendiendo a la forma que adopta el negocio conjunto, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, las participaciones que la Sociedad mantenía en este tipo de inversiones son las siguientes:

Unión Temporal de Empresas

Descripción	% Participación a 31/12/2025	% Participación a 31/12/2024
UTE 5G Catalunya	12,42%	12,42%

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión de capital correspondientes a la participación de la Sociedad en dicha UTE.

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

Los siguientes importes presentan la incorporación del porcentaje correspondiente de los activos y pasivos, la facturación y el resultado de la UTE en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2025 y 2024:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
<b>Activo</b>		
Activo corriente	857	857
<b>Pasivo</b>		
Pasivo corriente	12.113	12.113
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Ingresos	-	-
Gastos	-	(523)
Resultado del ejercicio	-	(523)

### 10.4. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

#### 1. Riesgo de Crédito

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus créditos comerciales con clientes. Los importes se reflejan en el balance de situación, neto de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

#### 2. Riesgo de liquidez

Tal y como se detalla en la Nota 2.5, los Administradores de la Sociedad consideran que, como consecuencia del incumplimiento de covenants previstos en sus contratos de financiación y su eventual exigibilidad, las necesidades de caja para los próximos 12 meses son superiores a las disponibles por lo que a 31 de diciembre de 2025 existe un riesgo de liquidez en el corto plazo.

#### 3. Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

### 4. Riesgo de impacto del cambio climático

La Sociedad gestiona el riesgo de cambio climático mediante la aplicación de medidas que tengan como objetivo reducir sus efectos, como la priorización de las energías renovables, entre otras. Los Administradores de la Sociedad han estimado que, dada la actividad ordinaria de la Sociedad, el efecto del cambio climático en las presentes Cuentas Anuales no es significativo.

### 5. Riesgo de concentración de proveedores

La Sociedad gestiona el riesgo de concentración de proveedores mediante la aplicación de medidas que tengan como objetivo reducir sus efectos tales como la diversificación de proveedores, siempre que sea posible. En este sentido, los Administradores de la Sociedad han identificado un grado significativo de concentración de operaciones con el proveedor y empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U. Dadas las condiciones contractuales pactadas, así como las alternativas de mercado existentes, los Administradores de la Sociedad consideran que dicha concentración no supone un riesgo financiero para la Sociedad, así como tampoco sobre los precios fijados entre las partes, los cuales estiman que los mismos son de mercado.

## 11. Patrimonio Neto y Fondos propios

### 11.1. *Capital Social*

#### *Ejercicio 2025*

Al cierre del ejercicio 2025 el capital social de la Sociedad asciende a 198.657,53 euros, representado por 19.865.753 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2025 el capital social no ha experimentado variación alguna respecto al ejercicio anterior.

#### *Ejercicio 2024*

Al cierre del ejercicio 2024 el capital social de la Sociedad asciende a 198.657,53 euros, representado por 19.865.753 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

En este sentido, la Junta de Accionistas de la Sociedad aprobó en reunión de fecha 21 de marzo de 2024 una ampliación de capital por importe de 12.308 euros, mediante la emisión de 1.230.770 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión por importe de 3.987.695 euros. El objetivo de dicha ampliación de capital consiste en la ejecución del plan de expansión orgánico e inorgánico del grupo de empresas que encabeza la Sociedad.

Asimismo, la Junta de Accionistas de la Sociedad aprobó en reunión extraordinaria de fecha 16 de diciembre del 2024 dos ampliaciones de capital mediante compensación de créditos por importe de 8.992 euros y 1.132 euros, respectivamente, mediante la emisión de 899.250 y 113.177 nuevas acciones, respectivamente, de 0,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión por importe de 3.030.007 euros y 356.499 euros, respectivamente. La contrapartida de dichas ampliaciones de capital consistió en la compensación de los créditos ostentados por una entidad vinculada (ver Nota 15) y por la parte vendedora de las participaciones en la Adquisición de Wicat Comunicacions, S.L., respectivamente.

Las ampliaciones de capital aprobadas en 2024 llevaron asociadas unos gastos de emisión de 236 miles de euros, netos de su efecto fiscal, que se imputaron directamente en las reservas de la Sociedad de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, las sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 3% del capital social de la Sociedad son las siguientes:

Accionista	31/12/2025	31/12/2024
Global Portfolio Investments, S.L.	19,14%	18,98%
Ona Capital Privat, SCR, S.A. (*)	12,51%	12,49%
Afers Laietans, S.L. (*)	12,71%	12,44%
Inveready Evergreen, SCR, S.A. (*)	11,53%	11,53%
Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L.	9,95%	9,95%
Evolvia, S.A.U.	5,03%	4,87%

(\*) Estos accionistas ostentan participaciones indirectas a través de la Sociedad Inversors de Catalunya per les Telecomunicacions, S.L., en la cual tienen las siguientes participaciones: Inveready Evergreen SCR, S.A. (51,00%), Afers Laietans, S.L. (24,50%) y Ona Capital Privat, SCR, S.A. (24,50%).

Desde el pasado 22 de junio de 2021, las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado BME Growth, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 297.1.a de la Ley de Sociedades del Capital, aprobó en su reunión de fecha 15 de diciembre del 2022 delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad las facultades de ejecución de cuantas Ampliaciones de Capital sean necesarias a fin de atender las eventuales solicitudes de conversión de Bonos en el marco de las Emisiones descritas en la Nota 12.1 hasta el límite de 3.531.311 euros de capital social, esto es, hasta un límite de 1.247.830 nuevas acciones para la primera emisión, y hasta el límite de 3.561.334 euros, esto es, hasta un límite de 508.762 nuevas acciones para la segunda emisión.

Por su parte, la Junta General de Accionistas, aprobó en su reunión de fecha 28 de abril de 2021 delegar en el Consejo de Administración de la Sociedad las facultades de ejecución de cuantas Ampliaciones de Capital sean necesarias a fin de atender las eventuales solicitudes de conversión de Bonos en el marco de la Emisión descrita en la Nota 12.2 hasta el límite de 3.602.025 euros de capital social, esto es, hasta un límite de 1.247.830 nuevas acciones.

## 11.2. Prima de emisión

La prima de emisión se ha originado como consecuencia de las sucesivas ampliaciones de capital realizadas durante los últimos ejercicios y asciende al 31 de diciembre del 2025 a 28.204.010 euros (28.204.010 euros al 31 de diciembre del 2024).

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no existen restricciones de disponibilidad sobre la misma.

## 11.3. Reservas

La composición de las reservas de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es la siguiente:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Reserva legal	3.074	3.074
Otras Reservas	269.500	269.500
<b>Total</b>	<b>272.574</b>	<b>272.574</b>

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024, la reserva legal se encuentra parcialmente constituida.

#### Otras Reservas

Dichas Otras Reservas son de libre disposición.

#### 11.4. Acciones propias

Al amparo de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, en su reunión del 28 de abril de 2021, la Sociedad ha realizado diversas compras y enajenaciones de acciones propias.

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad posee 129.734 acciones propias, que suponen un 0,6% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor contable de 476.622 euros. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad poseía 121.834 acciones propias que suponían un 0,6% del total de las acciones que conformaban el capital social, por un valor contable de 410.502 euros.

Con motivo de su cotización en el BME Growth, la Sociedad mantiene un contrato de liquidez con GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., para poder realizar operaciones de compraventa de acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad mantiene acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

31 de diciembre de 2025:

	Nº de Acciones	Valor Nominal (euros)	Precio Medio de Adquisición (euro/acción)	Euros		
				Coste Total de Adquisición	Precio Medio de Venta	Resultado por Operaciones
Acciones propias	129.734	0,01	3,67	476.622	3,15	(72.363)

31 de diciembre de 2024:

	Nº de Acciones	Valor Nominal (euros)	Precio Medio de Adquisición (euro/acción)	Euros		
				Coste Total de Adquisición	Precio Medio de Venta	Resultado por Operaciones
Acciones propias	121.834	0,01	3,23	410.502	2,90	(87.507)

#### 11.5. Otros Instrumentos de Patrimonio

Al cierre del ejercicio 2025, este epígrafe incluye exclusivamente el impacto en patrimonio de los planes de retribución a los empleados SAR ("Shares Appreciation Rights", por sus siglas en inglés), aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en su reunión de fecha 28 de abril de 2021, tal y como se detalla en la Nota 11.7.

# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

## 11.6. Subvenciones

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del patrimonio neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

*Ejercicio 2025*

Al 31 de diciembre de 2025, no existen subvenciones recibidas por la Sociedad integradas en el patrimonio neto.

*Ejercicio 2024*

Concepto	Euros			
	Saldo inicial	Altas	Traspaso a resultados (neto de impuestos)	Saldo final
Uso de la tecnología 5G para el beneficio de los ciudadanos	33.035	-	(33.035)	-
Proyecto "Atenea Digitalització Humana"	27.749	38.167	(65.916)	-
<b>Total</b>	<b>60.784</b>	<b>38.167</b>	<b>(98.951)</b>	<b>-</b>

## 11.7. Pagos basados en instrumentos de Patrimonio

### Plan de Derechos de Revalorización de Acciones

Con fecha 28 de abril de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó un Plan de Derechos de Revalorización de Acciones de la Sociedad, (SAR, por sus siglas en inglés) en favor del consejero delegado y de personal de alta dirección. Este plan persigue establecer un marco estable y a largo plazo en la retribución variable del equipo directivo y sus accionistas. El plan está estructurado mediante la entrega de hasta 665.130 derechos de revalorización, dónde cada derecho se corresponde con el equivalente a una acción multiplicada por la revalorización de la misma entre la fecha de aprobación del Plan y la fecha de concesión a cada beneficiario, con una revalorización máxima establecida en 14,14 euros.

La liquidación del Plan está vinculada, entre otros factores, a la permanencia del beneficiario en el Grupo Parlem durante el periodo de vigencia del mismo, prevista hasta el 21 de junio de 2025, así como a la evolución de determinadas variables operativas del Grupo Parlem y al cumplimiento de determinados objetivos individualizados por beneficiario, liquidándose anticipadamente en determinadas circunstancias, básicamente, por el cambio de control en la Sociedad.

Tal y como establece la normativa vigente, en las transacciones con pagos basados en acciones que se cancelan mediante instrumentos de patrimonio, la Sociedad valora tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión, esto es, a 1 de julio de 2021. En el ejercicio 2025 se ha procedido a liquidar, mediante la entrega de acciones a sus beneficiarios, los Derechos de Revalorización de Acciones finalmente consolidados, por importe de 172.959 euros. La diferencia respecto a la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad realizada en ejercicios anteriores se ha registrado en la cuenta de resultados del ejercicio, por importe de 356.309 euros.

En el ejercicio 2024, se aprobó un nuevo plan de incentivos a largo plazo, por lo que se otorgaron nuevos Derechos de Revalorización de Acciones de la Sociedad. Este plan contaba con un único beneficiario, que ya no forma parte de la plantilla de la Sociedad. Por este motivo, ante la imposibilidad de cumplir con su permanencia, no se puede consolidar ninguno de los derechos y, en consecuencia, la Sociedad no ha registrado impacto alguno en la cuenta de resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2025.

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
 Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
 31 de diciembre de 2025

**12. Deudas corrientes y no corrientes**

**12.1. Desglose por categorías de los pasivos financieros**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros									
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo				Total	
	Deuda con terceros		Deuda con Empresas del Grupo y asociadas		Deuda con terceros		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Pasivos financieros a coste amortizado o coste:</b>	8.934.767	22.956.791	1.007.615	779.892	27.389.505	5.550.842	6.580.498	7.867.309	43.912.385	37.154.834
	<b>8.934.767</b>	<b>22.956.791</b>	<b>1.007.615</b>	<b>779.892</b>	<b>27.389.505</b>	<b>5.550.842</b>	<b>6.580.498</b>	<b>7.867.309</b>	<b>43.912.385</b>	<b>37.154.834</b>

**12.2. Deudas a largo y corto plazo**

El detalle por categorías de las deudas corrientes y no corrientes, registradas como pasivos financieros a coste amortizado o coste, es el siguiente:

	Euros			
	31/12/2025		31/12/2024	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Obligaciones convertibles con empresas vinculadas	11.386.871	-	-	10.859.530
Obligaciones	5.500.000	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	3.007.706	5.391.173	2.585.119	1.497.005
Deudas con empresas vinculadas (Nota 15.2)	7.174.402	3.535.209	1.721.421	10.591.871
Otros pasivos financieros	320.526	8.385	1.244.302	8.385
<b>Total Deuda con terceros</b>	<b>27.389.505</b>	<b>8.934.767</b>	<b>5.550.842</b>	<b>22.956.791</b>
Deudas con Empresas del Grupo y asociadas (Nota 15.1)	-	1.007.615	-	779.892
<b>Total Deuda</b>	<b>27.389.505</b>	<b>9.942.382</b>	<b>5.550.842</b>	<b>23.736.683</b>



**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el**  
**31 de diciembre de 2025**

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe de "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" es el siguiente:

*Ejercicio 2025*

	Euros						
	Corriente	No corriente					Total
		2027	2028	2029	2030	2031 y años posteriores	
Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas	11.386.871	-	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	5.500.000	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	3.007.706	530.566	4.860.607	-	-	-	5.391.173
Deudas con empresas vinculadas	7.174.402	-	2.268.143	-	-	1.267.066	3.535.209
Otros pasivos financieros	320.526	-	-	-	-	8.385	8.385
<b>Deudas con Terceros</b>	<b>27.389.505</b>	<b>530.566</b>	<b>7.128.750</b>	-	-	<b>1.275.451</b>	<b>8.934.767</b>
Deudas con Empresas del Grupo	-	-	-	-	-	1.007.615	1.007.615
<b>Total Deuda</b>	<b>27.389.505</b>	<b>530.566</b>	<b>7.128.750</b>	-	-	<b>2.283.066</b>	<b>9.942.382</b>

*Ejercicio 2024*

	Euros						
	Corriente	No Corriente					Total
		2026	2027	2028	2029	2030 y años posteriores	
Obligaciones y otros valores negociables	-	2.433.104	6.392.959	-	2.033.467	-	10.859.530
Deudas con entidades de crédito	2.585.119	811.180	509.013	176.812	-	-	1.497.005
Deudas con empresas vinculadas	1.721.421	7.243.086	2.081.719	-	-	1.267.066	10.591.871
Otros pasivos financieros	1.244.302	-	-	-	-	8.385	8.385
<b>Deudas con Terceros</b>	<b>5.550.842</b>	<b>10.487.370</b>	<b>8.983.691</b>	<b>176.812</b>	<b>2.033.467</b>	<b>1.275.451</b>	<b>22.956.791</b>
Deudas con Empresas del Grupo	-	-	-	-	-	779.892	779.892
<b>Total Deuda</b>	<b>5.550.842</b>	<b>10.487.370</b>	<b>8.983.691</b>	<b>176.812</b>	<b>2.033.467</b>	<b>2.055.343</b>	<b>23.736.683</b>

***Obligaciones y otros valores negociables***

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad formalizó un acuerdo marco de financiación con empresas vinculadas bajo el cual se establecieron las condiciones para la formalización de una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 3.000.000 euros con vencimiento el 31 de diciembre de 2026 y con un tipo de interés nominal del 3,50% anual pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 3,49% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral, y el importe agregado de intereses devengados en cada periodo no excederá el 7,30% anual.

Con fecha 14 de julio de 2021, la totalidad de las obligaciones emitidas fueron suscritas por empresas vinculadas, otorgando cada una de ellas el derecho a su titular a la conversión de dichas obligaciones en Acciones Ordinarias de la Sociedad.

Estos Derechos de Conversión sobre los bonos podrán ser ejercitados por los bonistas en los periodos y bajo las condiciones siguientes:

- Por acuerdo de la mayoría de los bonistas en cualquier momento a partir del transcurso de 18 meses



**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

- desde la Fecha de Suscripción y hasta los 18 meses previos a la fecha de vencimiento.
- Cada uno de los bonistas, de forma individual, durante los 18 meses previos a la fecha de vencimiento.

Atendiendo a las condiciones contractuales de la Emisión, la Sociedad asignó al componente de pasivo del presente instrumento financiero compuesto el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y dado que no se identificó diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se registró un componente de patrimonio.

Los Términos y Condiciones de dicha Emisión de Obligaciones Convertibles contemplan una serie de ratios financieras bajo los cuales la Sociedad se obliga a su cumplimiento. En este sentido, dichas ratios financieras que serán calculadas trimestralmente y cuyo incumplimiento durante dos periodos trimestrales consecutivos o en tres periodos trimestrales alternativos, sin ser subsanados dentro del plazo de 30 días naturales, otorgarán las siguientes facultades a los bonistas, por decisión de su mayoría:

- Instar al vencimiento anticipado de los bonos
- Exigir el devengo de intereses a un tipo de interés aumentado en un 5%.
- Solicitar la conversión de los bonos de los que cada bonista sea titular.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad formalizó dos acuerdos marco de financiación con empresas vinculadas bajo los cuales se han establecido las condiciones para la suscripción de dos líneas de financiación puente con vencimiento el 31 de diciembre de 2022 por importe máximo de 3.000.000 euros cada una hasta la efectiva emisión de un máximo de 30 bonos senior sin garantías reales y convertibles en nuevas Acciones Ordinarias de la Sociedad. Dichas líneas de financiación puente fueron dispuestas con fecha 4 de agosto del 2022.

Así con fecha, 20 de diciembre del 2022, la Sociedad tras haber procedido a la cancelación de la línea de financiación puente, hizo efectiva una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 3.000.000 euros con vencimiento el 20 de septiembre del 2027 y con un tipo de interés nominal variable igual a la suma del Euribor a 3 meses más un margen del 3,50% anual, pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 3,49% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral.

Por su parte, con fecha 20 de diciembre del 2022, la Sociedad tras haber procedido a la cancelación de la línea de financiación puente, hizo efectiva una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 3.000.000 euros con vencimiento el 20 de diciembre del 2027 y con un tipo de interés nominal variable igual a la suma del Euribor a 3 meses más un margen del 3,50% anual, pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 3,49% anual es capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral, y el importe agregado de intereses devengados en cada periodo no excederá el 7,30% anual.

Con fecha 20 de diciembre del 2022 la totalidad de los bonos emitidos fueron suscritos por empresas vinculadas, otorgando cada uno de ellos el derecho a su titular a la conversión de dichos bonos en Acciones Ordinarias de la Sociedad, opción que podrá ser ejercida por cada uno de los bonistas de forma individual a partir del transcurso de 18 meses desde la fecha de suscripción.

Atendiendo a las condiciones contractuales de las dos Emisiones descritas, la Sociedad asignó al componente de pasivo de los presentes instrumentos financieros compuestos el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y dado que no se ha identificado diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se ha registrado un componente de patrimonio.

Asimismo, en 21 de diciembre de 2023, se materializó la conversión de 10 obligaciones en acciones, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, a partir de la cual se ejecutó una ampliación de capital por conversión de obligaciones en acciones por importe de 4.194,15 euros mediante la emisión de 419.415 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión por importe de 1.206.227,13 euros. El importe convertido en acciones consistió en los valores nominales de las 10 obligaciones convertibles por importe de 1.000.000 euros, más los intereses devengados hasta la fecha de conversión por importe de 90.756 euros, más los intereses PIK (*"Payment in Kind"*) hasta el



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

vencimiento que fueron capitalizados en su integridad en la fecha de conversión por importe de 119.665 euros. Por otro lado, durante el ejercicio 2024, en relación con las 20 obligaciones convertibles restantes asociadas a la primera emisión, la Sociedad formalizó contractualmente el derecho de los bonistas a percibir los intereses PIK devengados hasta la fecha de vencimiento, en cualquier ejecución de conversión de las mismas, a discreción de los bonistas, por lo que procedió a registrar dicho pasivo al cierre del ejercicio 2024. En 2024, se capitalizaron los intereses PIK a devengar en el futuro de las 20 obligaciones convertibles restantes, que no fueron convertidas en acciones.

Por último, con fecha 2 de agosto de 2024, se ejecutó una Emisión de Obligaciones Convertibles por un importe nominal de 2.000.000 euros con vencimiento en agosto del 2029 y con un tipo de interés nominal variable igual a la suma del Euribor más un margen del 2,85% anual (con un suelo del 3% anual y un techo del 5% anual), pagadero de forma trimestral. Adicionalmente al tipo de interés nominal, un tipo de interés del 4% anual fue capitalizado al valor nominal de cada bono de forma trimestral.

En dicha fecha, la totalidad de los bonos emitidos fueron suscritos por empresas vinculadas al Grupo, otorgando cada uno de ellos el derecho a su titular a la conversión de dichos bonos en Acciones Ordinarias de la Sociedad, opción que podrá ser ejercida por cada uno de los bonistas de forma individual a partir del transcurso de 12 meses desde la fecha de suscripción y hasta el séptimo día hábil anterior a la fecha de su vencimiento

Atendiendo a las condiciones contractuales de la emisión descrita, la Sociedad ha asignado al componente de pasivo de los presentes instrumentos financieros compuestos el valor razonable de un pasivo similar que no lleve asociado el componente de patrimonio, y dado que no se ha identificado diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se ha registrado un componente de patrimonio.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad ha incumplido varios de los ratios financieros determinados en algunos de los contratos de financiación, sin haber conseguido dispensa de los bonistas, tal y como se describe en la Nota 2.5.

Por último, en fecha 12 de junio de 2025, se ha ejecutado una Emisión de Bonos por un importe nominal de 5.500.000 euros con vencimiento en junio de 2028 y con un tipo de interés nominal del 8% anual, pagadero de forma anual. La suscripción y desembolso de los Bonos se ha efectuado el 17 de junio de 2025 por inversores cualificados. Dicha emisión ha sido admitida a negociación en el sistema multilateral de negociación de Viena MTF. La Sociedad no ha cumplido con los ratios establecido en el contrato, sin haber conseguido la dispensa de los bonistas, tal y como se describe en la Nota 2.5.

#### ***Deudas con entidades de crédito***

El detalle de las deudas con entidades de crédito mantenidas por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Ejercicio 2025	Euros				
	Nominal	Fecha Formalización	Fecha Vencimiento	Tipo Interés	Capital pendiente
Préstamo	2.000.000	30/06/2021	30/06/2028	Fijo	864.028
Préstamo	1.000.000	01/04/2023	30/04/2027	Variable	353.143
Préstamo	1.000.000	29/04/2022	29/04/2027	Fijo	279.737
Préstamo	1.000.000	27/04/2023	07/08/2026	Variable	968.138
Línea de crédito	5.000.000	31/03/2025	31/03/2028	Variable	4.684.157
Confirming	750.000	23/12/2023	10/01/2026	Variable	749.676
Préstamo	500.000	01/12/2024	01/12/2026	Fijo	500.000
<b>Total</b>	<b>11.250.000</b>	-	-	-	<b>8.398.879</b>



**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
 Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
 31 de diciembre de 2025

Ejercicio 2024	Euros				
	Nominal	Fecha Formalización	Fecha Vencimiento	Tipo Interés	Capital pendiente
Préstamo	400.000	23/06/2020	23/11/2025	Fijo	85.780
Préstamo	2.000.000	07/06/2021	30/06/2028	Fijo	1.197.244
Préstamo	400.000	25/11/2021	25/11/2025	Fijo	124.763
Préstamo	1.000.000	29/04/2022	29/04/2027	Fijo	483.156
Préstamo	1.000.000	06/10/2022	06/10/2025	Variable	340.553
Préstamo	1.000.000	01/04/2023	01/04/2028	Variable	600.628
Préstamo	500.000	25/04/2024	25/04/2025	Variable	500.000
Confirming	750.000	23/12/2023	23/12/2025	Variable	750.000
<b>Total</b>	<b>7.050.000</b>	-	-	-	<b>4.082.124</b>

En marzo de 2025, la Sociedad ha firmado una línea de crédito de 5 millones de euros con entidades financieras. El objetivo de este acuerdo es reforzar la posición financiera de la Sociedad y mantener el ritmo de crecimiento orgánico e inorgánico de la Sociedad. La línea de crédito tiene un vencimiento de 3 años y se encuentra referenciada a un tipo de interés Euribor 12 meses más un diferencial del 5%.

**Deudas con empresas vinculadas**

Al cierre del ejercicio 2025, las deudas con empresas vinculadas mantenidas por la Sociedad están formadas, entre otros, por el pasivo financiero asociado al contrato de comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas en la modalidad de marca blanca descrito en la Nota 6, por importe de 5.161.875 euros a cierre del ejercicio 2025 (6.765.016 euros a cierre del ejercicio 2024).

Asimismo, la Sociedad dispone de una póliza de financiación con la empresa vinculada The Nimo's Holding, S.L., hallándose dispuesta en un importe de 5.500.000 euros al cierre del ejercicio 2025 (5.500.000 euros a cierre de 2024) más unos intereses capitalizados pendientes de pago de 47.736 euros. En 2 de agosto de 2024 la Sociedad ejecutó la ampliación de la póliza en un millón de euros hasta los 6,5 millones de euros y extendió al mismo tiempo en un año el vencimiento de dicha línea, hasta 2026. A 31 de diciembre de 2025, el saldo disponible de dicha póliza de financiación asciende a 1 millón de euros.

**Otros pasivos financieros**

La composición de los "Otros pasivos financieros" al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, respectivamente, es la siguiente:

	Euros			
	31/12/2025		31/12/2024	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Pagos aplazados combinaciones de negocio	199.369	-	1.157.805	-
Deudas concedidas por Entidades Públicas Empresariales	-	8.385	-	8.385
Otras deudas	121.157	-	86.497	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>320.526</b>	<b>8.385</b>	<b>1.244.302</b>	<b>8.385</b>

Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad mantiene deudas con las partes vendedoras de los distintos negocios adquiridos en el ejercicio. Dicha deuda está compuesta por los 199.369 euros correspondientes a la contraprestación no liquidada por la adquisición de Blaufibra (Nota 9.1.i).

Asimismo, al cierre de 2024 la Sociedad mantenía deudas compuestas por los 488.800 euros correspondientes a la contraprestación en efectivo no liquidada por la Adquisición de Xartic y los 542.964 euros derivados de la Adquisición de Wicat, así como con la parte vendedora de la rama de actividad de Pinergia correspondiente al precio aplazado por dicha compraventa por importe de 126.041 euros.

En 2025, se han realizado pagos a las partes vendedoras de los negocios de Xartic, Wicat y Pinergia por importe de 470 miles de euros, de 543 miles de euros y de 126 miles de euros, respectivamente, así como el pago inicial a los vendedores de Blaufibra por importe de 465.195 euros. Asimismo, en 2024, se realizaron

**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el**  
**31 de diciembre de 2025**

pagos a las partes vendedoras de los negocios de Toxo y Wicat por importe de 86 miles de euros y de 517 miles de euros, respectivamente.

**12.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores**

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Periodo medio de pago a proveedores	55	39
Ratio de operaciones pagadas	56	39
Ratio de operaciones pendientes de pago	45	41

	Euros	
	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Total pagos realizados	32.830.593	42.234.397
Total pagos pendientes	3.183.144	3.463.457

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores en las presentes cuentas anuales, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores", "Acreedores, empresas vinculadas" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido:

	2025	2024
Volumen monetario (miles de euros)	11.289.859	38.641.107
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	<i>34%</i>	<i>91%</i>
Número de facturas	2.236	3.960
<i>Porcentaje sobre el total de facturas</i>	<i>92%</i>	<i>98%</i>



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

## 13. Administraciones Públicas y situación fiscal

### 13.1. *Saldos corrientes con las Administraciones Públicas*

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

#### *Saldos Deudores*

	Euros	
	2025	2024
Hacienda Pública deudora por IVA	75.769	665.190
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	2.224	2.224
<b>Total</b>	<b>77.993</b>	<b>667.414</b>

#### *Saldos Acreedores*

	Euros	
	2025	2024
Hacienda Pública acreedora por IVA	11.151	-
Hacienda Pública acreedora por retenciones de IRPF	206.932	99.383
Organismos de la Seguridad Social acreedores	57.971	56.690
<b>Total</b>	<b>276.054</b>	<b>156.073</b>

### 13.2. *Conciliación resultado contable y base imponible fiscal*

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

#### *Ejercicio 2025*

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(5.401.042)
Diferencias permanentes	4.416.012	-	4.416.012
Diferencias temporales	671.606	-	671.606
Limitación integración BINS indiv. (DA 19ª LIS)	156.712	-	156.712
Ajuste negativo BINS 2024 (DA 19ª LIS)	-	(11.975)	(11.975)
Ajuste negativo BINS 2023 (DA 19ª LIS)	-	(87.165)	(87.165)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>5.244.330</b>	<b>(99.140)</b>	<b>(255.852)</b>

#### *Ejercicio 2024*

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	(4.966.360)
Diferencias permanentes	4.661.386	(135.000)	4.526.386
Diferencias temporales	456.635	-	456.635
Ajuste negativo BINS 2023 (DA 19ª LIS)	-	(52.324)	(52.324)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>5.118.021</b>	<b>(187.324)</b>	<b>(35.663)</b>

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

### 13.3. Conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Resultado contable antes de impuestos	(5.401.042)	(4.966.360)
Diferencias permanentes	4.416.012	4.526.386
Diferencias temporales	671.606	456.635
Bases imponible negativas previa a la limitación	(313.424)	16.661
Limitación integración BINS indiv. (DA 19ª LIS)	156.712	-
Ajuste negativo BINS 2024 (DA 19ª LIS)	(11.975)	-
Ajuste negativo BINS 2023 (DA 19ª LIS)	(87.165)	(52.324)
<b>Base imponible final</b>	<b>(255.852)</b>	<b>(35.663)</b>
Cuota al 25%	-	8.916
Movimientos de activos por impuesto diferido	167.901	-
Otros	23.355	27.621
<b>Total ingreso/(gasto) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>191.256</b>	<b>36.537</b>

### 13.4. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del ingreso por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
<b>Impuesto corriente:</b>		
Por operaciones continuadas	23.355	8.916
<b>Impuesto diferido:</b>		
Por operaciones continuadas	167.901	27.621
<b>Total ingreso/(gasto) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>191.256</b>	<b>36.537</b>

### 13.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Activos por impuesto diferido	167.901	-
Deducciones pendientes por gastos asociados a la ampliación de capital	78.750	78.750
<b>Total activos por impuesto diferido</b>	<b>246.651</b>	<b>78.750</b>

Al cierre del ejercicio 2025, los Administradores de la Sociedad, siguiendo un criterio de prudencia y teniendo en consideración que la práctica totalidad de dichos créditos fiscales son precedentes con anterioridad a la constitución del Grupo Fiscal, han procedido a analizar la realización de los activos por impuesto diferido activados y, de acuerdo a sus mejores estimaciones en base a la senda de resultados negativos fiscales experimentados por la Sociedad tanto en el ejercicio 2025 como en ejercicios anteriores no se han reconocido créditos fiscales por bases imponible negativas, sin perjuicio de que, en la medida en que en futuros ejercicios resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que

## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

permitan la aplicación de estos activos, los mismos serán nuevamente reconocidos en el balance de situación adjunto.

#### 13.6. Activos por impuesto diferido no registrados

La Sociedad no ha registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable.

El detalle de dichos activos no registrados es el siguiente:

#### Ejercicio 2025

	Euros
<b>Previas al Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2012)	209.928
Bases imponible negativas (Ejercicio 2013)	431.297
Bases imponible negativas (Ejercicio 2014)	1.057.153
Bases imponible negativas (Ejercicio 2015)	1.390.976
Bases imponible negativas (Ejercicio 2016)	1.493.138
Bases imponible negativas (Ejercicio 2017)	1.257.440
Bases imponible negativas (Ejercicio 2018)	1.812.687
Bases imponible negativas (Ejercicio 2019)	609.245
Bases imponible negativas (Ejercicio 2021)	2.789.125
<b>Generadas en el Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2022)	1.482.719
Bases imponible negativas (Ejercicio 2023)	375.251
Bases imponible negativas (Ejercicio 2024)	35.663
Bases imponible negativas (Ejercicio 2025)	255.852
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>	<b>13.200.474</b>

#### Ejercicio 2024

	Euros
<b>Previas al Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2012)	209.928
Bases imponible negativas (Ejercicio 2013)	431.297
Bases imponible negativas (Ejercicio 2014)	1.057.153
Bases imponible negativas (Ejercicio 2015)	1.390.976
Bases imponible negativas (Ejercicio 2016)	1.493.138
Bases imponible negativas (Ejercicio 2017)	1.257.440
Bases imponible negativas (Ejercicio 2018)	1.812.687
Bases imponible negativas (Ejercicio 2019)	609.245
Bases imponible negativas (Ejercicio 2021)	2.789.125
<b>Generadas en el Grupo Fiscal actual:</b>	
Bases imponible negativas (Ejercicio 2022)	1.482.719
Bases imponible negativas (Ejercicio 2023)	375.251
Bases imponible negativas (Ejercicio 2024)	35.663
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>	<b>12.944.622</b>



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

## 13.7. Pasivos por impuesto diferido

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, este epígrafe no presenta ningún saldo.

## 13.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales adjuntas.

## 14. Ingresos y gastos

### 14.1. Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los servicios de telecomunicaciones de la Sociedad se distribuye por tipo de actividad como sigue:

	Euros	
	2025	2024
Residencial	28.543.658	27.860.666
Empresas	3.599.176	4.571.873
	<b>32.142.834</b>	<b>32.432.539</b>

La totalidad de las ventas de los ejercicios 2025 y 2024 se ha realizado en territorio español.

El detalle de los saldos de cierre y apertura de los activos y pasivos del contrato derivados de acuerdos con clientes es el siguiente:

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Activos contractuales	2.624.491	2.500.509
	<b>2.624.491</b>	<b>2.500.509</b>

El importe de los activos contractuales recoge el derecho de la Sociedad a la contraprestación por los servicios prestados (o bienes transferidos) cuando dicho derecho no es incondicional (por ejemplo, servicios prestados o bienes para los que se ha transferido el control pero que se encuentran pendientes de facturar). Este importe se presenta en el balance formando parte del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestación de servicios". Los activos contractuales se convierten en exigibles a medida que se realiza la facturación al cliente.

# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Se presenta a continuación el detalle de la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del importe de los costes incrementales de adquisición y de cumplimiento de los contratos activado al cierre del ejercicio 2025 y 2024:

	Euros			
	Imputación a Resultados		Saldo de Balance al Cierre	
	2025	2024	2025	2024
<b>Costes corrientes:</b> Por obtención de contratos	837.710	588.746	1.147.883	643.609
<b>Costes no corrientes:</b> Por obtención de contratos	-	-	3.544.137	1.822.697
	<b>837.710</b>	<b>588.746</b>	<b>4.692.020</b>	<b>2.466.306</b>

Los costes incrementales de obtención de contratos comerciales se registran en el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo" cuando su vencimiento es inferior a un año, y en el epígrafe de "Periodificaciones a largo plazo" cuando su vencimiento es superior a dicho periodo, de acuerdo con el promedio de vida útil estimada de los clientes en la Sociedad detallada en la Nota 4.8. Dichos costes se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida "Otros gastos de explotación" conforme se produce la prestación de los servicios a los clientes.

### 14.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios 2025 y 2024, presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2025	2024
<b>Consumo de mercaderías:</b> Compras	80.897	82.115
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles:</b> Compras	18.235.384	17.855.318
<b>Trabajos realizados por otras empresas:</b>	24.199	88.826
<b>Total</b>	<b>18.340.480</b>	<b>18.026.259</b>

### 14.3. Cargas Sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2025 y de 2024, respectivamente, presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2025	2024
<b>Cargas sociales:</b> Seguridad Social a cargo de la Sociedad	661.417	544.595
Otras cargas sociales	78.545	93.366
<b>Total</b>	<b>739.962</b>	<b>637.961</b>



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

## 14.4. Otros resultados

En el ejercicio 2025, la Sociedad ha registrado gastos no recurrentes y extraordinarios relacionados con la emisión de bonos, así como gastos relacionados con operaciones corporativas por importe total de 343.465 euros.

En el ejercicio 2024, la Sociedad ha registrado gastos no recurrentes y extraordinarios relacionados con las ampliaciones de capital y emisión de bonos convertibles, así como gastos relacionados con operaciones corporativas por importe total de 242.015 euros.

## 15. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### 15.1. Empresas del Grupo y asociadas

Los activos y pasivos mantenidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 con sociedades del Grupo Parlem y asociadas, a excepción de los Instrumentos de Patrimonio descritos en la Nota 9, son los siguientes:

Ejercicio 2025

Entidad del Grupo	Euros			
	Activos		Pasivos	
	Créditos no Corrientes	Créditos Corrientes	Deudas no corrientes	Saldos acreedores
Aproop Telecom, S.L.	4.436.100	-	-	(20.094)
Infoself Sistemes, S.L.	320.462	76.596	-	50.054
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L. (antes Electrónica Joan, S.L.)	-	-	1.007.615	(9.101)
Parlem Ventures, S.L.	111.828	-	-	-
Parlem Atenció, S.L.	105.514	-	-	-
Toxo Telecomunicacions, S.L.	521.054	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.494.959</b>	<b>76.596</b>	<b>1.007.615</b>	<b>20.859</b>

Ejercicio 2024

Entidad del Grupo	Euros			
	Activos		Pasivos	
	Créditos no Corrientes	Créditos Corrientes	Deudas no corrientes	Saldos acreedores
Aproop Telecom, S.L.	1.478.966	-	-	-
Infoself Sistemes, S.L.	177.947	182.767	-	50.604
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L. (antes Electrónica Joan, S.L.)	-	-	682.137	2.068
Ecolium Energia, S.A.	-	-	97.755	-
Parlem Ventures, S.L.	109.828	-	-	-
Parlem Atenció, S.L.	31.037	-	-	-
Toxo Telecomunicacions, S.L.	379.488	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.177.266</b>	<b>182.767</b>	<b>779.892</b>	<b>52.672</b>

# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

## Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Las transacciones mantenidas por la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024 con sociedades del Grupo Parlem y asociadas son las siguientes:

### Ejercicio 2025

Empresa del Grupo	Euros		
	Prestaciones de servicios	Aprovisionamientos	Otros gastos de explotación
Aproop Telecom, S.L.	517.053	-	-
Xarxes Estesdes de Comunicacions, S.L.	336.338	-	(683.566)
Infoself Sistemes, S.L.	179.360	(41.697)	(474.046)
Parlem Atenció, S.L.	-	-	(50.845)
Toxo Telecomunicacions, S.L.	54.187	-	-
<b>Total</b>	<b>1.086.938</b>	<b>(41.697)</b>	<b>(1.208.457)</b>

### Ejercicio 2024

Empresa del Grupo	Euros		
	Prestaciones de servicios	Aprovisionamientos	Otros gastos de explotación
Aproop Telecom, S.L.	555.333	-	-
Xarxes Estesdes de Comunicacions, S.L. (antes Electrònica Joan, S.L.)	304.340	(22.620)	(693.018)
Infoself Sistemes, S.L.	176.883	(23.026)	(462.855)
Ecolium Energia, S.A.	3.876	-	(4.605)
Parlem Atenció, S.L.	-	-	(53.647)
Toxo Telecomunicacions, S.L.	54.187	-	-
<b>Total</b>	<b>1.094.619</b>	<b>(45.646)</b>	<b>(1.214.152)</b>

### 15.2. Otras empresas vinculadas

Se entiende como otras empresas vinculadas, adicionales a las empresas del Grupo y asociadas mencionadas en la Nota 15.1 anterior y en los términos establecidos por el Plan General de Contabilidad, aquellos accionistas (incluidas sus sociedades dependientes) de Parlem Telecom S.A. que tienen influencia significativa en la misma, aquellos con derecho a proponer consejero o con una participación superior al 3%.

Se considerarán asimismo partes vinculadas el personal clave de la compañía, entendiéndose por tal las personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente, entre las que se incluyen los administradores y los directivos, y las empresas sobre las estos puedan ejercer una influencia significativa.



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

### Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Los activos y pasivos mantenidos por la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 con otras partes vinculadas son los siguientes:

#### *Ejercicio 2025*

Entidad Vinculada	Euros		
	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Acreedores
Inveready Convertible Finance, FCR	1.626.224	-	-
Inveready Convertible Finance II, FCR	8.745.842	-	-
Inveready Convertible Finance, SCR	792.575	-	-
The Nimo's Holding, S.L.	5.547.736	-	-
Xfera Móviles, S.A.U.	1.626.666	3.535.209	5.271.265
STS Inversions, S.L.	111.115	-	-
Famitex Inversions, S.L.	111.115	-	-
<b>Total</b>	<b>18.561.273</b>	<b>3.535.209</b>	<b>5.271.265</b>

#### *Ejercicio 2024*

Entidad Vinculada	Euros		
	Deudas a corto plazo	Deudas a largo plazo	Acreedores
Inveready Convertible Finance, FCR	-	1.626.224	-
Inveready Convertible Finance II, FCR	-	8.227.635	-
Inveready Convertible Finance, SCR	-	792.575	-
The Nimo's Holding, S.L.	-	5.548.276	-
Xfera Móviles, S.A.U.	1.721.421	5.043.595	6.097.750
STS Inversions, S.L.	-	106.548	-
Famitex Inversions, S.L.	-	106.548	-
<b>Total</b>	<b>1.721.421</b>	<b>21.451.401</b>	<b>6.097.750</b>

Las deudas con empresas vinculadas que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2025 corresponden al pasivo asociado al acuerdo de comercialización de servicios de comunicaciones electrónicas convergentes y fijas alcanzado en el ejercicio 2021 con Xfera Móviles, S.A.U. y descrito en la Nota 6 y a las emisiones de bonos convertibles descritas en la Nota 12.

Asimismo, con fecha 29 de noviembre del 2022, la Sociedad formalizó una póliza de financiación por importe de 5.500.000 euros con la empresa vinculada The Nimo's Holding, S.L., cuyo límite fue ampliado en un millón de euros adicional en agosto de 2024, con vencimiento extendido hasta en 2026, hallándose dispuesta en 5.547.736 euros al cierre de 2025 (dispuesta por 5.548.276 euros al cierre del ejercicio 2024). A 31 de diciembre de 2025, el saldo disponible de dicha póliza de financiación es de 1 millón de euros.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad recibió de Global Portfolio Investments, S.L. un préstamo participativo convertible por un importe de 3 millones de euros, que fue convertido en acciones de la Sociedad, junto con los intereses devengados, en la ampliación de capital aprobada en 16 de diciembre de 2024 descrita en la Nota 11.1.



# Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

Las transacciones realizadas por la Sociedad con otras partes vinculadas durante los ejercicios 2025 y 2024 son las siguientes:

## Ejercicio 2025

Entidad Vinculada	Euros	
	Aprovisionamientos	Gastos financieros
Inveready Convertible Finance, FCR	-	(53.719)
Inveready Convertible Finance II, FCR	-	(640.622)
Inveready Convertible Finance, SCR	-	(26.279)
The Nimo's Holding, S.L.	-	(702.514)
Xfera Móviles, S.A.U.	(16.791.969)	(223.285)
STS Inversions, S.L.	-	(7.682)
Famitex Inversions, S.L.	-	(7.682)
<b>Total</b>	<b>(16.791.969)</b>	<b>(1.661.783)</b>

## Ejercicio 2024

Entidad Vinculada	Euros		
	Operaciones de inmovilizado (Nota 6)	Aprovisionamientos	Gastos financieros
Inveready Convertible Finance, FCR	-	-	(245.063)
Inveready Convertible Finance II, FCR	-	-	(544.784)
Inveready Convertible Finance, SCR	-	-	(82.847)
The Nimo's Holding, S.L.	-	-	(942.558)
Xfera Móviles, S.A.U.	1.216.751	(16.714.080)	(169.440)
Reus Venture Capital, SCR-PYME, S.A.	-	-	(1.000)
STS Inversions, S.L.	-	-	(1.745)
Famitex Inversions, S.L.	-	-	(3.158)
Global Portfolio Investments, S.L.	-	-	(38.999)
Afers Laietans, S.L.	-	-	(20.276)
<b>Total</b>	<b>1.216.751</b>	<b>(16.714.080)</b>	<b>(2.049.870)</b>

A lo largo del ejercicio 2025, al igual que en el ejercicio 2024, la Sociedad mantiene un acuerdo de colaboración con la empresa vinculada Xfera Móviles, S.A.U. en la comercialización de servicios de telefonía móvil en la modalidad de marca blanca, mediante el cual la Sociedad comercializa, principalmente, servicios de telefonía móvil de forma conjunta con otros productos y servicios. Dicho acuerdo de colaboración establece las bases para el uso y explotación de la infraestructura de Xfera Móviles S.A.U., que actúa como proveedor de servicios de telefonía móvil y asociados, proporcionando a la Sociedad la infraestructura clave para ejercer su actividad de Operador Móvil Virtual. Como contrapartida a este derecho de uso y explotación, la Sociedad asume una obligación de pago ante Xfera Moviles S.A.U. en función de los usuarios finales a los que abastezca mediante dichas infraestructuras.

Asimismo, el acuerdo de colaboración también determina las bases de la distribución, comercialización y servicios asociados prestados por la Sociedad a Xfera Móviles S.A.U. respecto de los servicios y productos de telefonía móvil que Parlem es capaz de prestar a los usuarios finales, estableciendo una serie de comisiones que Xfera Móviles S.A.U., actuando como cliente de la Sociedad, descuenta a Parlem en su facturación en función del volumen de servicios prestados.

## **Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2025

### **15.3. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad**

A los efectos del desglose en las cuentas anuales, se ha considerado al Consejero Delegado como miembro del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 las retribuciones por sueldos y por otros conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 340.405 y 866.157 euros, respectivamente.

Por su parte, las retribuciones por sueldos y por otros conceptos devengadas por los miembros de la Alta Dirección en los ejercicios 2025 y 2024 han ascendido a 619.006 euros y 378.664 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas respecto a los miembros del Consejo de Administración diferentes a las indicadas en el párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existían anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

No se han otorgado anticipos o préstamos a los directores ni se han entregado garantías en su nombre. La Sociedad no ha contraído compromisos de pensiones o seguros de vida con antiguos ni actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

No se ha concluido, modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, que se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

### **15.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los administradores**

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 y, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad no han comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

## **16. Información sobre medio ambiente**

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han realizado provisiones para riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales ni se han recibido subvenciones de naturaleza ambiental.

Hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.



## Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

### 17. Otra información

#### 17.1. Personal

El número medio de personas empleadas por la Sociedad durante los ejercicios 2025 y 2024, detallado por categorías, es el siguiente:

	2025	2024
Alta Dirección	8	4
Personal técnico y mandos intermedios	24	13
Comerciales	5	4
Administrativos	10	20
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>41</b>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, detallado por categorías, es el siguiente:

	2025			2024		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	5	3	8	2	1	3
Personal técnico y mandos intermedios	17	10	27	12	2	14
Comerciales	3	1	4	3	1	4
Administrativos	8	2	10	12	8	20
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>16</b>	<b>49</b>	<b>29</b>	<b>12</b>	<b>41</b>

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2025 y 2024, con discapacidad mayor o igual del 33% es 0.

### 18. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2025, los importes recibidos por el auditor de la Sociedad, Ernst & Young, S.L. (en el ejercicio anterior, Deloitte, S.L.), o por cualquier empresa perteneciente a la misma red de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, han sido los siguientes:

Honorarios Recibidos por Ernst & Young, S.L. o Empresa de la misma Red (Deloitte, S.L. en el ejercicio anterior)	Euros	
	2025	2024
Servicios de auditoría	119.000	142.100
Otros servicios de verificación contable	25.000	9.000
<b>Total servicios profesionales</b>	<b>144.000</b>	<b>151.100</b>

Dentro del importe de "Otros servicios de verificación contable" se incluye el trabajo de Revisión limitada semestral.

### 19. Modificación o Resolución de Contratos

No se ha producido la conclusión, modificación o extinción anticipada de ningún contrato entre la Sociedad y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, que afecte a operaciones ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad.



**Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2025

20. **Hechos Posteriores al Cierre**

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio que requieran modificar el contenido de estas cuentas anuales.



**Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
**Anexo I a la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2025**

Nombre	Dirección / Domicilio Social	Actividad	Fracción de capital que se posee:		Patrimonio Neto de la Participada						Inversión Financiera			
			Directa	Indirecta	Capital	Prima Emisión o Asunción	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Valor en libros de la participación	Coste	Deterioro de cartera	Auditor
Aproop Telecom, S.L.	Av. Padre Ferris 119, Albal, Valencia	Comercio al por mayor de equipos electrónicos y de telecomunicaciones y sus componentes.	100%	-	4.500	-	1.842.265	730.676	(1.698.794)	-	1.129.193	7.479.544	(6.350.351)	Ernst & Young, S.L.
InfoSelf Sistemes, S.L.	C/ Pla de Salt, 20, 17190 Salt, Girona	Actividades de consultoría informática	100%	-	39.682	1.148.807	(1.080.420)	174.531	(12.580)	-	3.164.624	3.688.905	(724.281)	No auditada
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	C/ del Pare Gari 19, 08800 Vilanova i la Geltrú	Comercio de electrodomésticos, aparatos y equipos electrónicos y de telefonía	100%	-	21.035	-	13.196.746	(2.942.719)	(11.962)	-	10.200.748	13.860.689	(3.659.941)	Ernst & Young, S.L.
Parlem Atenció, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Actividades de los centros de llamadas	100%	-	6.594	-	-	(6.303)	(74.383)	-	6.594	6.594	-	No auditada
Parlem Ventures, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Tenencia de participaciones y actividades holding	100%	-	3.000	-	-	(6.179)	(1.477)	-	3.000	3.000	-	No auditada
Comunet Vallés, S.L.	Calle Gal·lecs, 68, Piso 9, Planta 1, 08100 Mollet del Vallés, Barcelona	Servicios de telecomunicaciones	100%	-	3.000	-	77.356	-	(36.125)	150.040	664.563	664.563	-	No auditada
Ligazon Galiz, S.L.	Plaza de la Falloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Dirección y gestión de participaciones en sociedades	100%	-	3.000	194.807	-	-	-	-	46.354	197.807	(151.43)	No auditada
Toxo Telecomunicacions, S.L.	Plaza de la Falloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Servicios de telecomunicaciones	-	79,2%	3.000	-	13.340	(345.430)	(103.961)	1.200	197.807	197.807	-	No auditada

**Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.A.**  
**Anexo I a la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2024**

Nombre	Dirección / Domicilio Social	Actividad	Fracción de capital que se posee:		Patrimonio Neto de la Participada						Inversión Financiera			
			Directa	Indirecta	Capital	Prima Emisión o Asunción	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio	Valor en libros de la participación	Coste	Deterioro de cartera	Auditor
Aproop Telecom, S.L.	Av. Padre Carlos Ferris 119, Albal, Valencia	Comercio al por mayor de equipos electrónicos y de telecomunicaciones y sus componentes.	100%	-	4.500	-	1.842.265	1.082.606	(351.931)	-	4.451.193	7.479.544	(3.028.351)	No auditada
Ecolium Energia, S.A.	GI-623, km 16, S, 17137 Viladamat, Girona	Asesoramiento energético y comercio de energía eléctrica	100%	-	291.304	508.695	-	(1.675.621)	(916.149)	1.484.578	-	1.350.000	(1.350.000)	No auditada
Infoself Sistemes, S.L.	C/ Pla de Salt, 20, 17150 Salt, Girona	Actividades de consultoría informática	100%	-	39.682	1.148.807	(1.080.420)	263.255	(88.723)	-	3.164.624	3.888.905	(724.281)	No auditada
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	C/ del Pare Garí 19, 08800 Vilanova i la Geltrú	Comercio de electrodomésticos, aparatos y equipos electrónicos y de telefonía	100%	-	21.035	-	13.198.746	(1.261.284)	(1.681.435)	-	10.200.748	13.860.689	(3.659.941)	Deloitte, S.L.
Parlem Atenció, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Actividades de los centros de llamadas	100%	-	6.594	-	-	(7.010)	707	-	6.594	6.594	-	No auditada
Parlem Ventures, S.L.	C/ Badajoz 145, P.2, 08018, Barcelona	Tenencia de participaciones y actividades holding	100%	-	3.000	-	-	(5.264)	(915)	-	3.000	3.000	-	No auditada
Ligazon Galiz, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Dirección y gestión de participaciones en sociedades	100,0%	-	3.000	194.807	-	-	-	-	46.354	197.807	(151.453)	No auditada
Toxo Telecomunicacions, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Servicios de telecomunicaciones	-	79,2%	3.000	-	13.340	(251.101)	(99.704)	1.200	197.807	197.807	-	No auditada

# Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual acabado a 31 de diciembre de 2025

## 1. Evolución del negocio y situación de la Sociedad

Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. ha cerrado el ejercicio 2025 con unos ingresos de 32, millones de euros, reduciendo los mismos en un 1% respecto al ejercicio 2024.

Esta evolución de la cifra de negocios de la Sociedad en el ejercicio 2025 viene originado, principalmente por:

- I. Persistencia de un entorno competitivo intenso.
- II. Incremento de los costes de captación de clientes, en línea con la dinámica del sector.
- III. Afectación temporal en el foco operativo derivada de los procesos corporativos analizados recientemente que, finalmente, no se han materializado.

Este ejercicio 2025 ha venido marcado por la consolidación de la Sociedad y la adopción de medidas para mejorar la rentabilidad y la integración de los negocios adquiridos en ejercicios anteriores, en un contexto altamente competitivo.

En este sentido, durante este 2025, Parlem ha realizado acciones para un crecimiento sostenido y rentable con la adopción de algunas medidas entre las que destacan:

- La renegociación de costes y contratos con sus principales proveedores que suponen un incremento del margen bruto.
- El reposicionamiento de precios y tarifas de sus productos con el objeto de adecuarlos a las necesidades reales de nuestros clientes a la vez que incrementando sus márgenes asociados.
- El redimensionamiento de la estructura para afrontar los nuevos retos surgidos de la creación de un Grupo que integra a varias sociedades, reforzando aquellas áreas de control con funciones centralizadas que permitan sinergias con las sociedades adquiridas.

En un contexto de portabilidades decrecientes en el sector, hemos seguido creciendo hasta un total de más de 170.000 clientes.

Nuestra tasa de abandono (Churn rate %), continúa siendo una de las mejores del mercado con un 1,4%, lo que demuestra una vez más la importancia que Parlem da a su trato con el cliente, siendo fiel a su promesa de operador de proximidad.

En este sentido, la Sociedad ha presentado un beneficio operativo a nivel de Ebitda de unos 2,8 millones de euros representando un 8,7% sobre el importe neto de la cifra de negocios.

De cara a 2026, la previsión de la Sociedad es mantener la senda de Ebitda positivo y flujo de caja operacional ligeramente positivo.

## 2. Período medio de pago a proveedores

En la Nota 12.3 de la memoria adjunta se indican las cifras relativas al cierre del ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2025 en materia de periodo medio de pago a proveedores.

## 3. Hechos posteriores al cierre del Ejercicio

A fecha de formulación de este informe de gestión consolidado no existen otros hechos posteriores al cierre que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre del ejercicio y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran puesto de manifiesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran las cuentas anuales.

## 4. Evolución previsible de la Sociedad

Para este 2026, Parlem espera continuar creciendo de manera significativa, concretamente en un 2% en el número de servicios de clientes (internet de banda ancha, móvil y otros), a la vez que invirtiendo



en proyectos que aporten EBITDA y buscando excelencia operacional en la gestión de todos sus equipos.

La deuda bancaria con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2025 asciende a €4,1M.

Creemos que nuestro modelo de operador de proximidad es reproducible en otras áreas del Estado y por tanto seguimos trabajando en esa dirección.

#### **5. Actividades en materia de investigación y desarrollo**

En el ámbito de las actividades de investigación y desarrollo, Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S. A. lleva a cabo constantes mejoras en softwares propios, así como con el tramitador, APIS de conexión y unificación de los diferentes ERP de gestión y mejoras también en su web corporativa y de inversores.

#### **6. Acciones propias**

A nivel de acciones propias de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A., los Administradores de la Sociedad, están facultados para la adquisición y enajenación de acciones propias, que son registradas con contrapartida en el epígrafe de Acciones en patrimonio propias. Al final del ejercicio de 2025, la Sociedad posee un total de 129.734 acciones propias (un 0,6% del total de acciones que conforman el capital social).

#### **7. Utilización de instrumentos financieros**

La Sociedad no ha operado con instrumentos financieros durante los ejercicios 2025 y 2024.

#### **8. Principales riesgos del negocio**

En la Nota 10.4 de la memoria adjunta se indican los principales riesgos financieros del negocio del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025.



## **FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **Diligencia del secretario no consejero del Consejo de Administración de la Sociedad**

Las presentes cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2025 y finalizado el 31 de diciembre de 2025, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A., con el voto favorable de la totalidad de los miembros, con fecha 30 de abril de 2026 con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación, si procede, de la Junta General de Accionistas.

Dichos documentos, que comprenden el Balance de Situación, Cuenta de pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la memoria. La memoria está extendida en páginas numeradas correlativamente siendo ésta, la última e incluyendo el informe de gestión.



Agustí Bou

Secretario No Consejero del Consejo de Administración