Barcelona, 30 de octubre 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 (*)

El Consejo de Administración de Parlem Telecom, en la sesión celebrada el 29 de octubre de 2026, ha formulado los estados financieros intermedios consolidados del Grupo correspondientes al periodo de seis meses cerrado a 30 de junio de 2026, así como la información financiera de carácter individual de la Sociedad correspondiente a dicho periodo, que se adjuntan a la presente comunicación junto con el informe de revisión limitada del auditor de la Sociedad, Ernst & Young, S.L., y el informe de gestión consolidado.

Estos estados financieros son los primeros que formula el nuevo Consejo de Administración tras la recapitalización de la Sociedad e incorporan un saneamiento ordenado del balance. El Consejo ha considerado necesario reflejar con rigor el valor recuperable de los activos del Grupo, aprovechando que la recapitalización culminada en octubre permite absorber su impacto y comenzar la nueva etapa con unas cuentas que reflejen la situación real del negocio.

I. Recapitalización y nuevo gobierno de la Sociedad

Tal como se comunicó al mercado, la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 7 de agosto de 2026 aprobó el plan de recapitalización de la Sociedad, que se ha ejecutado mediante dos operaciones al precio de emisión de 0,80 euros por acción:

- Ampliación de capital por compensación de créditos por importe de 17,49 millones de euros, correspondientes a las cuatro emisiones de obligaciones convertibles y al Revolving Facility Agreement, que ha convertido en capital la mayor parte de la deuda financiera con vencimiento a corto plazo.
- Ampliación de capital dineraria de 7,95 millones de euros brutos, mediante la emisión de 9.937.500 acciones nuevas, inscrita en el Registro Mercantil el 20 de octubre de 2026.

La misma Junta aprobó la ampliación del Consejo de Administración con cuatro consejeros dominicales y dos consejeros independientes. Desde el mes de septiembre, la Sociedad cuenta con una nueva Dirección General, que ha asumido la gestión ejecutiva del Grupo y ha iniciado una revisión completa de la organización, de los procesos y del plan de negocio.

II. Resultados del primer semestre de 2026

El Grupo ha cerrado el primer semestre con una cifra de negocios de 23,4 millones de euros, un 6,4% inferior a la del mismo periodo de 2025, y un EBITDA recurrente de 0,58 millones de euros, frente a 2,73 millones de euros en el primer semestre de 2025. La caída de ingresos responde a la pérdida de base de clientes a causa del churn en determinadas líneas de negocio, a la presión sobre los precios en un mercado muy competitivo y a la incertidumbre generada durante el semestre por el proceso de integración no culminado con Avatel así como por el alargamiento del proceso de recapitalización, y por la situación financiera de la Sociedad. El resultado consolidado del periodo es una pérdida de 9,97 millones de euros, correspondientes principalmente al saneamiento del balance mencionado.

Cuenta de resultados consolidada (miles de €)	1S 2026	1S 2025	Variación
Cifra de negocios	23.425	25.017	(1.592)
EBITDA	269	2.596	(2.327)
EBITDA recurrente[1]	**577**	**2.732**	**(2.155)**
Amortización del inmovilizado	(2.234)	(2.162)	(72)
Deterioro y resultados por enajenaciones	(4.521)	(201)	(4.320)
Otros resultados	(2.216)	(175)	(2.041)
Resultado de explotación	**(8.702)**	**58**	**(8.760)**
Resultado financiero	(1.422)	(1.116)	(306)
Impuesto sobre beneficios	153	114	39
Operaciones interrumpidas	–	(168)	168
Resultado consolidado	**(9.970)**	**(1.112)**	**(8.858)**

[1] EBITDA excluyendo indemnizaciones (308 miles de euros en el 1S 2026 y 136 miles de euros en el 1S 2025).

El resultado incorpora 6,37 millones de euros de ajustes de naturaleza no recurrente y sin impacto en la caja, derivados de la revisión del valor de los activos del Grupo:

- Deterioro de los fondos de comercio de Infoself (1,60 millones de euros) y de Aproop (1,25 millones de euros), adaptando su valor a las expectativas actuales de ambos negocios.
- Deterioro de los costes de adquisición de clientes activados de Aproop (1,75 millones de euros), en línea con la reducción progresiva de su base de clientes.
- Deterioro del derecho de uso de red (IRU) por 1,29 millones de euros y de otros activos intangibles por 0,38 millones de euros, así como una provisión de 0,10 millones de euros.

Sin estos ajustes, el resultado consolidado del semestre se situaría en torno a −3,6 millones de euros (estimación antes de efecto fiscal; cifra no auditada ni sometida a revisión limitada).

III. Situación patrimonial y deuda financiera

A 30 de junio de 2026, antes de la ejecución de las ampliaciones de capital, el patrimonio neto consolidado era negativo por 12,25 millones de euros y la deuda financiera bruta ascendía a 33,50 millones de euros. Considerando las ampliaciones de capital aprobadas el 7 de agosto de 2026, la situación proforma del Grupo es la siguiente:

Situación proforma (miles de €)	30.06.2026	Recapitalización	Proforma*
Patrimonio neto	**(12.254)**	**25.440**	**13.186**
Deuda financiera bruta	33.504	(17.490)	16.014
Efectivo e inversiones a corto plazo	1.242	7.950	9.192
Deuda financiera neta	**32.262**	**(25.440)**	**6.822**

El patrimonio neto proforma incorpora la capitalización de créditos (17.490 miles de euros) y la ampliación dineraria bruta (7.950 miles de euros). El efectivo y la deuda financiera neta proforma incorporan también los fondos brutos de la ampliación dineraria, sin deducir los costes de la operación.

** Cifras no auditadas ni sometidas a revisión limitada.*

La recapitalización restablece el equilibrio patrimonial de la Sociedad y reduce la deuda financiera neta proforma de 32,26 a 6,82 millones de euros (cerca de un 80%). No obstante, el Consejo quiere ser claro con el mercado: la mejora de la rentabilidad operativa es la prioridad de los próximos trimestres.

IV. Evolución del negocio hasta el 30 de septiembre de 2026

- **Planta activa.** A 30 de septiembre el Grupo contaba con 234.757 servicios activos (RGUs), un 1,1% por debajo del objetivo. La desviación se ha concentrado a partir de junio y, sobre todo, en la marca Parlem.
- **Venta neta.** De enero a septiembre se han alcanzado 21.057 altas netas, el 82,5% del objetivo. El primer trimestre superó el plan, pero el cierre del canal de distribuidores en abril, decidido por su elevado consumo de caja, ha reducido el ritmo de captación a unos 1.900 servicios mensuales.
- **Churn.** La tasa de bajas se sitúa por debajo del plan en siete de los nueve meses, con 34.147 bajas acumuladas frente a las 35.122 previstas, y mantiene la tendencia a la baja por segundo año consecutivo.

Los datos operativos de este apartado proceden de los sistemas de gestión internos de la Sociedad y no han sido auditados ni sometidos a revisión limitada.

V. Actualización de la previsión para el ejercicio 2026

En la comunicación de Otra Información Relevante del 22 de mayo de 2026, la Sociedad publicó unas previsiones para el ejercicio 2026 de unos ingresos del Grupo de 47,95 millones de euros y un EBITDA recurrente de 2,90 millones de euros. A 30 de junio de 2026, los ingresos del Grupo representaban cerca del 50% de la previsión anual y el EBITDA recurrente, aproximadamente el 20%. De acuerdo con el compromiso de informar al mercado en caso de desviación significativa, la Sociedad comunica que estas previsiones quedan sin efecto, dado que el nuevo Consejo de Administración y la Dirección General están revisando el plan de negocio de la Sociedad.

Según la información disponible a la fecha de esta comunicación, la Sociedad estima cerrar el ejercicio 2026 con unos ingresos del Grupo de aproximadamente 44,6 millones de euros (41,3 millones de euros del negocio de telecomunicaciones y 3,4 millones de euros de Infoself) y un EBITDA recurrente de aproximadamente 1,3 millones de euros. La previsión de posición de caja a 31 de diciembre de 2026 es de unos 3,9 millones de euros. El resultado neto del ejercicio será significativamente inferior al previsto en mayo, principalmente por los ajustes descritos en el apartado II.

Estas cifras son una estimación basada en datos reales hasta septiembre y en la previsión del último trimestre, y pueden variar en función, entre otros, de la evolución comercial del cuarto trimestre, del resultado de la revisión del plan de negocio y del cierre contable y la auditoría del ejercicio. Tienen carácter provisional y no constituyen nuevas previsiones de la Sociedad.

VI. Plan de transformación

El nuevo Consejo y la Dirección General han puesto en marcha un plan de transformación con el objetivo de frenar la erosión de ingresos, recuperar la rentabilidad del negocio principal y asegurar la sostenibilidad financiera del Grupo. Las medidas adoptadas o en curso son las siguientes:

- **Organización.** Se ha implantado un modelo organizativo por unidades de negocio (Telco y Tech), con un área de Growth como motor comercial y funciones de soporte comunes. Entre septiembre de 2026 y enero de 2027 la plantilla se reducirá un 11% en términos netos, de 127 a 113 personas, con un ahorro neto anual estimado de 0,47 millones de euros. Se han reforzado las funciones de Finanzas y comercial, y se están reordenando los procesos de contabilidad y facturación.

- **Disciplina de caja.** Se han cerrado los canales de captación con un consumo de caja elevado, priorizando canales propios y controlados: call center, web como canal de venta y un canal de venta puerta a puerta gestionado directamente y de dimensión aceptable.
- **Focalización en el negocio principal.** La Sociedad concentra sus recursos en la base de clientes de la marca Parlem, gestiona de manera ordenada la disminución de la base de Aproop y continúa el proceso de desinversión de activos no estratégicos.
- **Eficiencia y tecnología.** Implantación de un nuevo CRM, mejora de la calidad de los datos desde facturación e incorporación gradual de herramientas de inteligencia artificial en atención al cliente y en la predicción de bajas.

El Consejo es consciente de que el camino de recuperación será exigente y de que los efectos de las medidas se verán de manera progresiva, pero considera que la recapitalización, el nuevo equipo de gestión y el plan de transformación sientan las bases para revertir la situación de la Sociedad.

Las estimaciones incluidas en esta comunicación se basan en la situación económica, de mercado y regulatoria presente, así como en la información de la que dispone la Sociedad a la fecha de su aprobación, y son, por tanto, susceptibles de variar. La Sociedad informará al mercado tan pronto como se advierta como probable que las cifras reales difieran significativamente de las estimadas.

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,

Sra. Silvia Martínez Losas
Presidenta del consejo de administración de
Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Anexos: (i) Estados financieros intermedios consolidados de Parlem Telecom y sus sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, junto con el informe de gestión consolidado correspondiente a dicho periodo; (ii) Informe de revisión limitada del auditor, Ernst & Young, S.L.; (iii) Estados financieros individuales de la Sociedad (balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias) correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, con cifras comparativas.

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

Barcelona, 30 d'octubre 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) nº 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 al mercat la següent:

ALTRA INFORMACIÓ RELLEVANT (*)

El Consell d'Administració de Parlem Telecom, en la sessió celebrada el 29 d'octubre de 2026, ha formulat els estats financers intermedis consolidats del Grup corresponents al període de sis mesos tancat a 30 de juny de 2026, així com la informació financera de caràcter individual de la Societat corresponent a aquest període, que s'adjunten a la present comunicació juntament amb l'informe de revisió limitada de l'auditor de la Societat, Ernst & Young, S.L., i l'informe de gestió consolidat.

Aquests estats financers són els primers que formula el nou Consell d'Administració després de la recapitalització de la Societat i incorporen un sanejament ordenat del balanç. El Consell ha considerat necessari reflectir amb rigor el valor recuperable dels actius del Grup, aprofitant que la recapitalització culminada a l'octubre permet absorbir-ne l'impacte i començar la nova etapa amb uns comptes que reflecteixin la situació real del negoci.

I. Recapitalització i nou govern de la Societat

Tal com es va comunicar al mercat, la Junta General Extraordinària d'accionistes celebrada el 7 d'agost de 2026 va aprovar el pla de recapitalització de la Societat, que s'ha executat mitjançant dues operacions al preu d'emissió de 0,80 euros per acció:

– Ampliació de capital per compensació de crèdits per import de 17,49 milions d'euros, corresponents a les quatre emissions d'obligacions convertibles i al Revolving Facility Agreement, que ha convertit en capital la major part del deute financer amb venciment a curt termini.
– Ampliació de capital dinerària de 7,95 milions d'euros bruts, mitjançant l'emissió de 9.937.500 accions noves, inscrita al Registre Mercantil el 20 d'octubre de 2026.

La mateixa Junta va aprovar l'ampliació del Consell d'Administració amb quatre consellers dominicals i dos consellers independents. Des del mes de setembre, la Societat compta amb una nova Direcció General, que ha assumit la gestió executiva del Grup i ha iniciat una revisió completa de l'organització, dels processos i del pla de negoci.

II. Resultats del primer semestre de 2026

El Grup ha tancat el primer semestre amb una xifra de negocis de 23,4 milions d'euros, un 6,4% inferior a la del mateix període de 2025, i un EBITDA recurrent de 0,58 milions d'euros, davant de 2,73 milions d'euros el primer semestre de 2025. La caiguda d'ingressos respon a la pèrdua de base de clients a causa del churn en determinades línies de negoci, a la pressió sobre els preus en un mercat molt competitiu i a la incertesa generada durant el semestre pel procés d'integració no culminat amb Avatel així com per l'allargament del procés de recapitalització, i

per la situació financera de la Societat. El resultat consolidat del període és una pèrdua de 9,97 milions d'euros, corresponents principalment al sanejament del balanç esmentat.

Compte de resultats consolidat (milers d'€)	1S 2026	1S 2025	Variació
Xifra de negocis	23.425	25.017	(1.592)
EBITDA	269	2.596	(2.327)
EBITDA recurrent[1]	**577**	**2.732**	**(2.155)**
Amortització de l'immobilitzat	(2.234)	(2.162)	(72)
Deteriorament i resultats per alienacions	(4.521)	(201)	(4.320)
Altres resultats	(2.216)	(175)	(2.041)
Resultat d'explotació	**(8.702)**	**58**	**(8.760)**
Resultat financer	(1.422)	(1.116)	(306)
Impost sobre beneficis	153	114	39
Operacions interrompudes	–	(168)	168
Resultat consolidat	**(9.970)**	**(1.112)**	**(8.858)**

[1] EBITDA excloent indemnitzacions (308 milers d'euros el 1S 2026 i 136 milers d'euros el 1S 2025).

El resultat incorpora 6,37 milions d'euros d'ajustos de naturalesa no recurrent i sense impacte en la caixa, derivats de la revisió del valor dels actius del Grup:

- Deteriorament dels fons de comerç d'Infoself (1,60 milions d'euros) i d'Aproop (1,25 milions d'euros), adaptant-ne el valor a les expectatives actuals d'ambdós negocis.
- Deteriorament dels costos d'adquisició de clients activats d'Aproop (1,75 milions d'euros), en línia amb la reducció progressiva de la seva base de clients.
- Deteriorament del dret d'ús de xarxa (IRU) per 1,29 milions d'euros i d'altres actius intangibles per 0,38 milions d'euros, així com una provisió de 0,10 milions d'euros.

Sense aquests ajustos, el resultat consolidat del semestre se situaria al voltant de −3,6 milions d'euros (estimació abans d'efecte fiscal; xifra no auditada ni sotmesa a revisió limitada).

III. Situació patrimonial i deute financer

A 30 de juny de 2026, abans de l'execució de les ampliacions de capital, el patrimoni net consolidat era negatiu per 12,25 milions d'euros i el deute financer brut ascendia a 33,50 milions d'euros. Considerant les ampliacions de capital aprovades el 7 d'agost de 2026, la situació proforma del Grup és la següent:

Situació proforma (milers d'€)	30.06.2026	Recapitalització	Proforma*
Patrimoni net	**(12.254)**	**25.440**	**13.186**
Deute financer brut	33.504	(17.490)	16.014
Efectiu i inversions a curt termini	1.242	7.950	9.192
Deute financer net	**32.262**	**(25.440)**	**6.822**

El patrimoni net proforma incorpora la capitalització de crèdits (17.490 milers d'euros) i l'ampliació dinerària bruta (7.950 milers d'euros). L'efectiu i el deute financer net proforma incorporen també els fons bruts de l'ampliació dinerària, sense deduir-ne els costos de l'operació.

** Xifres no auditades ni sotmeses a revisió limitada.*

La recapitalització restableix l'equilibri patrimonial de la Societat i redueix el deute financer net proforma de 32,26 a 6,82 milions d'euros (prop d'un 80%). Tot i això, el Consell vol ser clar amb el mercat: la millora de la rendibilitat operativa és la prioritat dels pròxims trimestres.

IV. Evolució del negoci fins al 30 de setembre de 2026

- **Planta activa.** A 30 de setembre el Grup comptava amb 234.757 serveis actius (RGUs), un 1,1% per sota de l'objectiu. La desviació s'ha concentrat a partir del juny i, sobretot, en la marca Parlem.
- **Venda neta.** De gener a setembre s'han assolit 21.057 altes netes, el 82,5% de l'objectiu. El primer trimestre va superar el pla, però el tancament del canal de distribuïdors a l'abril, decidit pel seu elevat consum de caixa, ha reduït el ritme de captació a uns 1.900 serveis mensuals.
- **Churn.** La taxa de baixes se situa per sota del pla en set dels nou mesos, amb 34.147 baixes acumulades davant de les 35.122 previstes, i manté la tendència a la baixa per segon any consecutiu.

Les dades operatives d'aquest apartat procedeixen dels sistemes de gestió interns de la Societat i no han estat auditades ni sotmeses a revisió limitada.

V. Actualització de la previsió per a l'exercici 2026

En la comunicació d'Altra Informació Rellevant del 22 de maig de 2026, la Societat va publicar unes previsions per a l'exercici 2026 d'uns ingressos del Grup de 47,95 milions d'euros i un EBITDA recurrent de 2,90 milions d'euros. A 30 de juny de 2026, els ingressos del Grup representaven prop del 50% de la previsió anual i l'EBITDA recurrent, aproximadament el 20%. D'acord amb el compromís d'informar el mercat en cas de desviació significativa, la Societat comunica que aquestes previsions queden sense efecte, atès que el nou Consell d'Administració i la Direcció General estan revisant el pla de negoci de la Societat.

Segons la informació disponible a la data d'aquesta comunicació, la Societat estima tancar l'exercici 2026 amb uns ingressos del Grup d'aproximadament 44,6 milions d'euros (41,3 milions d'euros del negoci de telecomunicacions i 3,4 milions d'euros d'Infoself) i un EBITDA recurrent d'aproximadament 1,3 milions d'euros. La previsió de posició de caixa a 31 de desembre de 2026 és d'uns 3,9 milions d'euros. El resultat net de l'exercici serà significativament inferior al previst al maig, principalment pels ajustos descrits a l'apartat II.

Aquestes xifres són una estimació basada en dades reals fins al setembre i en la previsió del darrer trimestre, i poden variar en funció, entre d'altres, de l'evolució comercial del quart trimestre, del resultat de la revisió del pla de negoci i del tancament comptable i l'auditoria de l'exercici. Tenen caràcter provisional i no constitueixen noves previsions de la Societat.

VI. Pla de transformació

El nou Consell i la Direcció General han posat en marxa un pla de transformació amb l'objectiu de frenar l'erosió d'ingressos, recuperar la rendibilitat del negoci principal i assegurar la sostenibilitat financera del Grup. Les mesures adoptades o en curs són les següents:

- **Organització.** S'ha implantat un model organitzatiu per unitats de negoci (Telco i Tech), amb una àrea de Growth com a motor comercial i funcions de suport comunes. Entre el setembre de 2026 i el gener de 2027 la plantilla es reduirà un 11% en termes nets, de 127

a 113 persones, amb un estalvi net anual estimat de 0,47 milions d'euros. S'han reforçat les funcions de Finances i comercial, i s'estan reordenant els processos de comptabilitat i facturació.

- **Disciplina de caixa.** S'han tancat els canals de captació amb un consum de caixa elevat, prioritzant canals propis i controlats: call center, web com a canal de venda i un canal de venda porta a porta gestionat directament i de dimensió acceptable.
- **Focalització en el negoci principal.** La Societat concentra els seus recursos en la base de clients de la marca Parlem, gestiona de manera ordenada la disminució de la base d'Aproop i continua el procés de desinversió d'actius no estratègics.
- **Eficiència i tecnologia.** Implantació d'un nou CRM, millora de la qualitat de les dades des de facturació i incorporació gradual d'eines d'intel·ligència artificial en atenció al client i en la predicció de baixes.

El Consell és conscient que el camí de recuperació serà exigent i que els efectes de les mesures es veuran de manera progressiva, però considera que la recapitalització, el nou equip de gestió i el pla de transformació posen les bases per revertir la situació de la Societat.

Les estimacions incloses en aquesta comunicació es basen en la situació econòmica, de mercat i regulatòria present, així com en la informació de què disposa la Societat a la data de la seva aprovació, i són, per tant, susceptibles de variar. La Societat informarà el mercat tan bon punt s'adverteixi com a probable que les xifres reals difereixin significativament de les estimades.

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 oportuns.

Atentament,

Sra. Silvia Martínez Losas
Presidenta del consell d'administració de
Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A.

Annexos: (i) Estats financers intermedis consolidats de Parlem Telecom i les seves societats dependents corresponents al període de sis mesos tancat a 30 de juny de 2026, juntament amb l'informe de gestió consolidat corresponent a aquest període; (ii) Informe de revisió limitada de l'auditor, Ernst & Young, S.L.; (iii) Estats financers individuals de la Societat (balanç de situació i compte de pèrdues i guanys) corresponents al període de sis mesos tancat a 30 de juny de 2026, amb xifres comparatives.

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

Informe de Revisión Limitada

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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.
Torres Sarrià A
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
España

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos intermedios y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 3.1 de las notas explicativas adjuntas y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. y Sociedades Dependientes, al 30 de junio de 2026, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Otra información

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación de la información del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. y Sociedades Dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por la Circular 3/2020 de Bolsas y Mercados Españoles Sistemas de Negociación, S.A. (BME Growth) sobre "Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity".

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 20/26/16486
IMPORT COL·LEGIAL 30.00 EUR

Segell distintiu d'altres actuacions

ERNST & YOUNG, S.L.

Josep Martí Tarancón

30 de octubre de 2026

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

Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2026

(Euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025
ACTIVO NO CORRIENTE		**25.691.639**	**32.749.137**
Inmovilizado intangible	Nota 8	**16.107.874**	**21.705.940**
Fondo de comercio de consolidación		2.078.509	5.189.795
Otro inmovilizado intangible		14.029.365	16.516.145
Inmovilizado material	Nota 9	**5.202.308**	**5.511.978**
Terrenos y construcciones		1.675	2.276
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		5.200.633	5.509.702
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 11	**459.611**	**461.731**
Periodificaciones a largo plazo	Nota 12	**3.460.867**	**4.608.509**
Activos por impuesto diferido		**460.979**	**460.979**
ACTIVO CORRIENTE		**12.674.180**	**13.755.839**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 6	-	-
Existencias		**574.101**	**618.860**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	**8.213.508**	**7.170.577**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		7.025.835	6.552.982
Clientes, empresas vinculadas		16.649	13.011
Personal		4.191	5.887
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15.1	1.166.833	598.697
Inversiones financieras a corto plazo		**631.857**	**1.056.857**
Periodificaciones a corto plazo	Nota 12	**2.644.301**	**3.609.145**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**610.413**	**1.300.400**
TOTAL ACTIVO		**38.365.819**	**46.504.976**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2026	31/12/2025
PATRIMONIO NETO		**(12.254.118)**	**(2.258.200)**
FONDOS PROPIOS		**(12.139.875)**	**(2.168.375)**
Capital	Nota 13.1	**198.658**	**198.658**
Capital escriturado		198.658	198.658
Prima de emisión	Nota 13.2	**28.204.010**	**28.204.010**
Reservas		**203.874**	**(560.728)**
Reserva legal	Nota 13.3	3.074	3.074
Otras reservas		298.899	298.899
Reservas en sociedades consolidadas		(98.099)	(862.701)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		**(30.315.301)**	**(25.101.549)**
(Acciones y participaciones de la sociedad dominante)	Nota 13.4	**(498.080)**	**(476.622)**
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante		**(9.946.077)**	**(4.445.185)**
1. Pérdidas y ganancias consolidadas.		(9.970.495)	(4.466.809)
2. (Pérdidas y ganancias socios externos).		24.418	21.624
Otros instrumentos de patrimonio neto		**13.041**	**13.041**
SOCIOS EXTERNOS	Nota 13.9	**(114.243)**	**(89.825)**
PASIVO NO CORRIENTE		**7.746.667**	**11.441.758**
Provisiones a largo plazo		**245.000**	**245.000**
Deudas a largo plazo	Nota 14	**5.550.391**	**9.092.009**
Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas a largo plazo		-	-
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo		2.300.000	-
Deudas con entidades de crédito a largo plazo		464.851	5.472.319
Deudas con empresas vinculadas a largo plazo	Nota 17.2	-	3.535.209
Otros pasivos financieros a largo plazo		2.785.540	84.481
Pasivos por impuesto diferido	Nota 15.7	**1.951.276**	**2.104.749**
PASIVO CORRIENTE		**42.873.270**	**37.321.418**
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 6	-	-
Provisiones a corto plazo		**250.000**	**250.000**
Deudas a corto plazo	Nota 14	**32.304.287**	**27.770.103**
Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas a corto plazo		11.618.675	11.386.871
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo		3.215.671	5.500.000
Deudas con entidades de crédito a corto plazo		9.104.518	3.341.757
Deudas con empresas vinculadas a corto plazo		6.585.813	7.174.402
Otros pasivos financieros a corto plazo		1.779.610	367.073
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14	**10.171.633**	**9.171.181**
Proveedores		7.918.843	735.838
Acreedores, empresas vinculadas		-	6.334.832
Acreedores varios		603.150	998.301
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		389.494	251.009
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15.1	1.260.146	851.201
Periodificaciones a corto plazo		**147.350**	**130.134**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**38.365.819**	**46.504.976**

Las Notas 1 a 24 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2026

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

(Euros)

	Notas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025
A) Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	**Nota 16.1**	**23.424.999**	**25.017.105**
Ventas		883.480	1.198.348
Prestación de servicios		22.541.519	23.818.757
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**3.681**	**7.402**
Trabajos realizados por el grupo para su activo	**Nota 8**	**452.664**	**456.583**
Aprovisionamientos	**Nota 16.2**	**(15.098.928)**	**(14.318.491)**
Consumo de mercaderías		(1.014.787)	(1.009.525)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(13.727.743)	(12.812.963)
Trabajos realizados por otras empresas		(356.398)	(496.003)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	-
Otros ingresos de explotación		**9.890**	**201.516**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		9.890	201.516
Gastos de personal		**(4.061.717)**	**(4.198.325)**
Sueldos, salarios y asimilados		(3.237.609)	(3.172.646)
Cargas sociales	**Nota 16.3**	(824.108)	(1.025.679)
Otros gastos de explotación		**(4.461.400)**	**(4.569.523)**
Servicios exteriores		(4.279.852)	(4.254.482)
Tributos		(20.412)	(34.315)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(161.136)	(280.726)
Amortización del inmovilizado	**Notas 8 y 9**	**(2.233.711)**	**(2.162.093)**
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	**Nota 8**	**(4.520.905)**	**(201.270)**
Otros resultados		**(2.216.483)**	**(175.209)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(8.701.910)**	**57.695**
Ingresos financieros		**-**	**535**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	535
Gastos financieros		**(1.422.058)**	**(1.116.385)**
Por deudas con empresas vinculadas		(825.886)	(728.367)
Por deudas con terceros		(596.172)	(388.018)
RESULTADO FINANCIERO		**(1.422.058)**	**(1.115.850)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(10.123.968)**	**(1.058.155)**
Impuestos sobre Beneficios	**Nota 15.3**	153.473	113.623
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(9.970.495)**	**(944.532)**
B) Operaciones interrumpidas			
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS		-	(167.575)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		**(9.970.495)**	**(1.112.107)**
Resultado atribuido a la sociedad dominante		**(9.946.077)**	**(1.111.253)**
Resultado atribuido a socios externos		**(24.418)**	**(854)**

Las Notas 1 a 24 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

(Euros)

	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025
Resultado consolidado del ejercicio (I)	(9.970.495)	(1.112.107)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (II)	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (III)	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)	(9.970.495)	(1.112.107)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante	(9.946.077)	(1.111.253)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos	(24.418)	(854)

Las Notas 1 a 24 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

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
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2025	**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 reconocidos	-	-	-	-	-	(4.445.185)	-	-	(21.624)	(4.466.809)
II. Operaciones con accionistas										
- 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 basasdos en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	172.959	-	(172.959)	-	-	-
- Otros movimientos	-	-	-	4.254	-	-	(356.309)	-	1.118	(350.937)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	**198.658**	**28.204.010**	**(24.799.576)**	**(862.701)**	**(476.622)**	**(4.445.185)**	**13.041**	**-**	**(89.825)**	**(2.258.200)**
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2026	**198.658**	**28.204.010**	**(24.799.576)**	**(862.701)**	**(476.622)**	**(4.445.185)**	**13.041**	**-**	**(89.825)**	**(2.258.200)**
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	-	(9.946.077)	-	-	(24.418)	(9.970.495)
II.Operaciones con socios o propietarios										
- Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (netas)	-	-	-	-	(21.458)	-	-	-	-	(21.458)
III.Otras variaciones del patrimonio neto										
- Distribución del resultado del ejercicio 2025	-	-	(5.209.787)	764.602	-	4.445.185	-	-	-	-
- Otros movimientos	-	-	(3.965)	-	-	-	-	-	-	(3.965)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2026	**198.658**	**28.204.010**	**(30.013.328)**	**(98.099)**	**(498.080)**	**(9.946.077)**	**13.041**	**-**	**(114.243)**	**(12.254.118)**

Las Notas 1 a 24 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

(Euros)

	Notas	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(955.782)**	**(2.856.505)**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(10.123.968)**	**(1.225.730)**
Ajustes al resultado		**10.084.777**	**3.620.784**
- Amortización del inmovilizado	**Notas 8 y 9**	2.233.711	2.162.093
- Correcciones valorativas por deterioro		4.298.840	280.726
- Variación de provisiones		1.750.932	-
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		383.201	201.270
- Gastos de personal		-	86.136
- Ingresos financieros		-	(535)
- Gastos financieros		1.422.058	1.116.385
- Otros ingresos y gastos		(3.965)	(225.291)
Cambios en el capital corriente		**219.914**	**(4.435.201)**
- Existencias		44.759	(109.114)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.204.067)	(427.152)
- Otros activos y pasivos corrientes		(143.181)	(208.922)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		1.000.452	(996.114)
- Otros activos y pasivos no corrientes		521.950	(2.693.899)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(1.136.505)**	**(816.358)**
- Pagos de intereses		(1.136.505)	(816.893)
- Cobros de intereses		-	535
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(419.761)**	**(1.080.758)**
Pagos por inversiones		**(885.950)**	**(1.145.419)**
- Combinaciones de negocio y variaciones de perímetro	**Nota 7**	-	-
- Inmovilizado intangible	**Nota 8**	(776.880)	(909.984)
- Inmovilizado material	**Nota 9**	(109.070)	(235.435)
Cobros por desinversiones		**466.189**	**64.661**
- Inmovilizado intangible		26.340	4
- Inmovilizado material		12.729	10.775
- Otros activos financieros	**Nota 11**	427.120	53.882
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**685.556**	**7.441.792**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**Nota 13**	**(21.458)**	**(194.050)**
- Emisión de instrumentos de patrimonio		-	-
- Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		(536.888)	(310.208)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante		515.430	116.158
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**Nota 14**	**707.014**	**7.635.842**
- Emisión:			
Obligaciones y otros valores negociables		-	5.500.000
Deudas con entidades de crédito		1.221.573	5.014.709
Deudas con empresas vinculadas		1.000.000	-
- Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito		(466.280)	(1.199.965)
Deudas con empresas vinculadas		-	(432.874)
Otras deudas		(1.048.279)	(1.246.028)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**(689.987)**	**3.504.529**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.300.400	2.355.048
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		610.413	5.859.577

Las Notas 1 a 24 descritas en las Notas explicativas adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

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 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 notas explicativas consolidadas se detallan las sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas.

2.2. Variaciones en el perímetro de consolidación

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

No ha habido variaciones en el perímetro durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

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. (o "Blaufibra"), 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 465.195 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. pasó 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.

Ecolium Energia, S.A.

En marzo de 2025, el Grupo formalizó 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 preveía una alianza estratégica entre el Grupo y Solfy Renewables, S.L. para generar sinergias comerciales que beneficien a ambas compañías y refuercen sus propuestas de valor.

3. Bases de presentación

3.1. Marco normativo de la información financiera aplicable al Grupo

Estos estados financieros intermedios consolidados 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, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 ("PGC 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 normas de desarrollo.

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

Los estados financieros intermedios consolidados han sido obtenidos 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 correspondiente periodo de seis meses.

En los presentes estados financieros intermedios consolidados 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.

3.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado estos estados financieros intermedios consolidados teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios consolidados. 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 los estados financieros intermedios consolidados adjuntos 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.

5

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, 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 empresa 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 del periodo.

3.5. Principio de grupo en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado los presentes estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 bajo el principio de empresa en funcionamiento.

A continuación, se describen los factores que, al 30 de junio de 2026, podían generar dudas sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad, así como las operaciones societarias ejecutadas con posterioridad al cierre del periodo que los mitigan. Todas las cifras se expresan en miles de euros, salvo indicación en contrario.

Situación del Grupo al 30 de junio de 2026

Al 30 de junio de 2026 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo de 30.199 miles de euros (negativo de 23.566 miles de euros al 31 de diciembre de 2025). Esta situación se explica principalmente por la clasificación en el pasivo corriente de las siguientes deudas financieras:

- Obligaciones convertibles (Primera a Cuarta Emisión) suscritas por Inveready Convertible Finance I, F.C.R., Inveready Convertible Finance Capital, S.C.R., S.A. e Inveready Convertible Finance II, F.C.R., partes vinculadas, por importe de 11.388 miles de euros, cuyo vencimiento anticipado fue declarado por sus tenedores el 4 de junio de 2026.
- Póliza de crédito revolving con The Nimo's Holding, S.A., parte vinculada, por importe de 6.586 miles de euros, con vencimiento en noviembre de 2026, cuyo vencimiento anticipado fue declarado el 5 de junio de 2026.
- Obligaciones convertibles suscritas por STS Inversions, S.L. y Famitex Inversions, S.L., partes vinculadas, por importe de 230 miles de euros, cuyo vencimiento anticipado fue declarado por sus tenedores en junio de 2026. Han sido íntegramente reembolsadas el 30 de septiembre de 2026.
- Bonos admitidos a negociación en el sistema multilateral de negociación Viena MTF, con la intermediación de GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., por importe de 3.200 miles de euros, correspondientes a la parte de la emisión de 5.500 miles de euros respecto de la cual la Sociedad dominante no cumplía el ratio deuda financiera neta/EBITDA establecido contractualmente y cuyos tenedores no han dispensado dicho incumplimiento.
- Póliza de crédito con Andbank por importe de 4.866 miles de euros y vencimiento en marzo de 2028, respecto de la cual las estimaciones de la Dirección preveían un incumplimiento del ratio Deuda Financiera Neta/EBITDA al 31 de diciembre de 2026. Con fecha 23 de octubre de 2026, y con anterioridad a la formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, Andbank ha otorgado una dispensa respecto del cumplimiento del citado ratio a 31 de diciembre de 2026.

Las obligaciones convertibles de Inveready y la póliza de The Nimo's Holding, S.A. han sido capitalizadas con posterioridad al cierre del periodo, según se describe en el apartado "Ampliaciones de capital por compensación de créditos" y "Ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias".

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 el Grupo ha registrado unas pérdidas consolidadas de 9.970 miles de euros (pérdidas de 1.112 miles de euros en el mismo periodo de 2025), que incluyen deterioros del fondo de comercio y de otros activos intangibles por 4.521 miles de euros y gastos excepcionales por 2.216

miles de euros. El importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 23.425 miles de euros (25.017 miles de euros en el primer semestre de 2025) y el EBITDA ha sido positivo en 269 miles de euros, o 577 miles de euros excluyendo indemnizaciones al personal por 308 miles de euros (2.596 miles de euros en el primer semestre de 2025).

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas, el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2026 es negativo en 12.254 miles de euros (negativo en 2.258 miles de euros al 31 de diciembre de 2025). En la Sociedad dominante, el patrimonio neto individual a esa fecha es negativo en 5.856 miles de euros. Aun excluyendo las pérdidas del ejercicio 2020 (2.836 miles de euros), que conforme al Real Decreto-ley 7/2026, de 20 de marzo, no computan a efectos del artículo 363.1.e) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital hasta el 30 de junio de 2026 el cierre del ejercicio 2026, el patrimonio neto a estos efectos se situaba por debajo de la mitad del capital social. Esta situación ha quedado remediada mediante las ampliaciones de capital descritas a continuación, aprobadas por la Junta General Extraordinaria de 7 de agosto de 2026.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 30 de junio de 2026 ascendían a 610 miles de euros. El plan de tesorería ha sido elaborado por los Administradores teniendo en cuenta las operaciones que se detallan a continuación.

Ampliaciones de capital por compensación de créditos

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 7 de agosto de 2026 aprobó una ampliación de capital por compensación de cinco créditos ostentados por Inveready (cuatro emisiones de obligaciones convertibles) y por The Nimo's Holding, S.A. (Revolving Facility Agreement suscrito el 29 de noviembre de 2022 y novado el 2 de agosto de 2024), por un importe total de 17.490 miles de euros, mediante la emisión de 21.862.281 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal (218.623 euros de capital) y una prima de emisión conjunta de 17.271 miles de euros (0,79 euros por acción). Los acuerdos se elevaron a público mediante escritura otorgada el 7 de agosto de 2026 y quedaron inscritos en el Registro Mercantil de Barcelona el 18 de septiembre de 2026.

Ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias

La misma Junta General Extraordinaria de 7 de agosto de 2026 aprobó un aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe máximo de 7.950 miles de euros, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente.

El Consejo de Administración acordó su ejecución el 31 de agosto de 2026 mediante la emisión de hasta 9.937.500 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,79 euros por acción. El Documento de Ampliación obtuvo informe favorable del Comité de Coordinación e Incorporaciones de BME MTF Equity y fue publicado el 8 de septiembre de 2026; el anuncio de la oferta se publicó en el BORME el 9 de septiembre de 2026. Tras el periodo de suscripción preferente y el periodo de asignación discrecional, finalizado el 2 de octubre de 2026, la ampliación quedó íntegramente suscrita y desembolsada.

El 6 de octubre de 2026 el Consejo de Administración declaró suscrito y desembolsado el aumento por 7.950 miles de euros (99 miles de euros de capital y 7.851 miles de euros de prima de emisión). La escritura de ejecución se otorgó el 15 de octubre de 2026 y ha quedado inscrita en el Registro Mercantil en fecha 20 de octubre de 2026.

Tras ambas operaciones, el capital social de la Sociedad dominante queda fijado en 516.655,34 euros, dividido en 51.665.534 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Efecto de las operaciones en la situación patrimonial y financiera

Si ambas operaciones se hubieran ejecutado al 30 de junio de 2026, el patrimonio neto consolidado habría sido positivo en 13.186 miles de euros y el fondo de maniobra habría sido negativo en 4.759 miles de euros, antes de considerar los gastos asociados a las ampliaciones.

En la Sociedad dominante, el patrimonio neto individual pro-forma ascendería a 19.584 miles de euros, muy superior a la mitad de la nueva cifra de capital social. En consecuencia, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, la Sociedad dominante ha restablecido su equilibrio patrimonial y no se encuentra incursa en causa de disolución conforme al artículo 363.1.e) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con independencia de la suspensión prevista en el Real Decreto-ley 7/2026.

La póliza de crédito con Andbank (4.866 miles de euros) incumplía sus condiciones al 30 de junio de 2026, si bien a dicha fecha era probable el incumplimiento del ratio deuda financiera neta/EBITDA al 31 de diciembre de 2026, por lo que se clasifica en el pasivo corriente. Con fecha 23 de octubre de 2026, con anterioridad a la formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, Andbank ha dispensado el cumplimiento del ratio DFN/EBITDA para la fecha de cálculo de 31 de diciembre de 2026, siendo la siguiente el 31 de diciembre de 2027. Esta dispensa, obtenida con posterioridad al cierre, no modifica su clasificación al corto plazo al 30 de junio de 2026, pero supone que la póliza no resultará exigible por incumplimiento del ratio en los doce meses siguientes a la formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

En consecuencia, al 30 de junio de 2026 permanecen clasificados en el pasivo corriente, por las circunstancias descritas anteriormente, 4.866 miles de euros relativos a la póliza con Andbank, 3.200 miles de euros de los bonos admitidos a negociación en Viena MTF y las obligaciones convertibles de STS Inversions, S.L. y Famitex Inversions, S.L. no capitalizadas, reembolsadas en septiembre de 2026. Los 2.300 miles de euros restantes de los bonos de Viena MTF, cuyos tenedores dispensaron el cumplimiento del ratio, figuran clasificados a largo plazo.

Otras medidas y conclusión

Adicionalmente a las operaciones descritas, el Grupo mantiene las siguientes medidas:

- Plan de reducción de costes operativos y mejora de la eficiencia, orientado a recuperar el EBITDA ante la presión competitiva del sector; las indemnizaciones de 308 miles de euros registradas en el semestre forman parte de su ejecución.
- Acuerdo formalizado en marzo de 2026 con su principal proveedor, Xfera Móviles, S.A.U., que amplía los plazos de pago hasta 90 días durante el ejercicio 2026.
- Préstamo con el Institut Català de Finances por importe de 2.200 miles de euros, formalizado en octubre de 2025, del que se han dispuesto 800 miles de euros a la fecha de formulación.
- Renovación en agosto de 2026 de la póliza de crédito con Banco de Sabadell, S.A., por importe de 1.000 miles de euros y plazo de un año.

Las ampliaciones de capital ejecutadas entre agosto y octubre de 2026 han supuesto la cancelación de 17.769 miles de euros de deuda financiera con partes vinculadas clasificada a corto plazo (incluyendo intereses devengados hasta la fecha de capitalización) y una entrada de tesorería de 7.950 miles de euros. Con ello, la Sociedad dominante ha restablecido su equilibrio patrimonial y el Grupo ha reducido sustancialmente su endeudamiento.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que las operaciones de capital ejecutadas, junto con la dispensa obtenida de Andbank y las medidas descritas, permitirán al Grupo atender sus compromisos, por lo que han formulado los presentes estados financieros intermedios consolidados aplicando el principio de empresa en funcionamiento.

3.6. Comparación de la información

Conforme a lo exigido en la normativa contable, la información contenida en estos estados financieros intermedios consolidados se presenta a efectos comparativos con la información a 31 de diciembre de 2025 para el balance de situación consolidado y con la información del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo.

3.7. Agrupación de partidas

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

3.8. Corrección de errores

En la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

3.9. Operaciones entre sociedades en el perímetro de consolidación

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados, han sido eliminados los saldos y las transacciones intercompañía, 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

Dado el objeto de la formulación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado ninguna propuesta de aplicación del resultado.

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 los presentes estados financieros intermedios consolidados. 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 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.

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) Relaciones con clientes

Las Relaciones con clientes adquiridas comprenden básicamente el valor de la relación existente entre la correspondiente sociedad y sus clientes, la cual se sustenta en un origen contractual, y por tanto, su identificación como activo intangible surge de acuerdo con un criterio contractual-legal.

Las relaciones con clientes adquiridas se reconocen inicialmente por su coste. El coste de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las relaciones con clientes se amortizan durante su vida económica útil y se evalúan por deterioro siempre que existan indicios. El período de amortización y el método de amortización se revisan al menos al final de cada período contable.

d) 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 que tiene la condición de irrevocable.

5.4. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora 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 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	4-10
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 interno por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cuatro ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son:
    - Proyecciones de resultados.
    - 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

En el análisis de la calificación de los arrendamientos, la Sociedad toma en consideración como indicadores de la transferencia de los riesgos y beneficios del bien arrendado, principalmente, los siguientes aspectos:

- El plazo del arrendamiento coincide o cubre la mayor parte de la vida económica del activo;

- El valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento supone la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado;

- Las especiales características de los activos objeto del arrendamiento hacen que su utilidad quede restringida al arrendatario;

- El arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo, con unos pagos por arrendamiento que son sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe.

No se incluyen en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

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.

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.

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.

(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;

- 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.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se reconocen siempre que:

1. Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en los 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.

(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

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 consolidado 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.

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 2022, 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 Sistemes, S.L., Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L., Toxo Telecomunicaciones, S.L. y Comunet Vallès, S.L.

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 ventas se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

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 "Periodificaciones a largo plazo" y se imputan al Estado de resultado global consolidado como "Aprovisionamientos" durante la vida del contrato del cliente.

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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, 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 2025).

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 los estados financieros intermedios consolidados, 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.

Los estados financieros intermedios consolidados 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 los estados financieros intermedios consolidados, 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 por 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 los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no se ha registrado provisión alguna por este concepto.

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

La Sociedad clasifica sus planes de opciones sobre acciones para directivos y empleados dependiendo de la forma de liquidar la transacción.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el plan de retribución que se detalla en la Nota 13.8 se liquidará en acciones de la Sociedad.

El gasto de personal se determina en base al valor razonable de las opciones a entregar en la fecha del acuerdo de concesión. El gasto de personal se registra a medida que se prestan los servicios, con abono a "Otros instrumentos de patrimonio neto". El valor razonable de las opciones establecido en la fecha del acuerdo de concesión no se modifica.

El valor razonable de las opciones se determina mediante una valoración externa, utilizando modelos de valoración de opciones y teniendo en cuenta el precio de ejercicio de la opción, la vida de la opción, el precio de las acciones subyacentes, la volatilidad esperada del precio de la acción, una estimación de los pagos de dividendos y el tipo de interés libre de riesgo para la vida de la opción.

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.

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 cuyo 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 13.5, 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.

El Grupo registra los resultados generados por las operaciones con 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

A 30 de junio de 2026, no existen activos ni pasivos clasificados como mantenidos para la venta, situación que tampoco se daba a 31 de diciembre de 2025.

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 representaba una línea de negocio significativa y separable del resto del negocio del Grupo, y cuya salida del perímetro de consolidación se realizó en 2025 como consecuencia de la venta de la sociedad.

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
	30/06/2026	30/06/2025
Importe neto de la cifra de negocios	-	(859)
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	-
Aprovisionamientos	-	4.540
Otros ingresos de explotación	-	128
Gastos de personal	-	(102.874)
Otros gastos de explotación	-	(54.994)
Amortización del inmovilizado	-	(12.703)
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**-**	**(166.762)**
Gastos financieros	-	(813)
RESULTADO FINANCIERO	-	**(813)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	**(167.575)**
Impuestos sobre Beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	**-**	**(167.575)**

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

	Euros 30/06/2026	Euros 30/06/2025
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	(484.769)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	12.703
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	450.269
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	-	(21.797)
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio	-	21.797
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	-	-

7. Combinaciones de negocios

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

No ha habido combinaciones de negocios durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

Ejercicio 2025

Comunet Vallès, S.L.

Con fecha 4 de septiembre de 2025, la Sociedad Dominante tomó 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 ascendió a 664.564 euros.

Dicho importe se desglosó del siguiente modo:

	Euros
Efectivo, en el momento de la compraventa	465.195
Efectivo, pago aplazado	199.369
Total contraprestación transferida	**664.564**

La contraprestación acordada correspondía a un precio fijo de 465.195 euros, que fue liquidado en efectivo en la fecha de transacción. Asimismo, el acuerdo incorporaba un precio variable a liquidar 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, dicho importe fue cuantificado en 199.369 euros a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025.

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 fue el siguiente:

	Euros
Precio total de adquisición	664.564
Valor razonable de los activos netos adquiridos	607.479
Fondo de comercio resultante	**57.085**

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

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

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, correspondió a la infraestructura de red de fibra óptica que era propiedad de la sociedad adquirida y a las relaciones con clientes mantenidas por la sociedad adquirida y de las que se esperaba que el Grupo pudiera obtener flujos de caja a lo largo de los ejercicios siguientes.

La infraestructura de red de fibra óptica propia permitía obtener unos flujos operativos futuros, o en su caso, unos ahorros en costes que permitían obtener mayores márgenes de contribución, que serían 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 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 culminó el proceso de asignación del fondo de comercio resultante a las unidades generadoras de efectivo identificadas y la determinación del 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 fueron 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 el resultado del ejercicio de Comunet Vallès, S.L. habrían sido los siguientes:

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

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideraron que estas cifras "proforma" representaban una razonable aproximación a lo que habría sido 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 esperaban sinergias con el Grupo y ahorros operativos en el futuro que revirtieran dicha situación.

8. Inmovilizado Intangible

El movimiento habido durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025 en las diferentes cuentas del epígrafe "Inmovilizado Intangible" ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Coste:				
Propiedad industrial	61.893	-	-	61.893
Fondo de Comercio de consolidación	14.446.970	-	-	14.446.970
Aplicaciones informáticas	7.917.636	776.880	(1.134.852)	7.559.664
Relaciones con clientes	7.903.717	-	-	7.903.717
Otro inmovilizado intangible	11.884.365	-	-	11.884.365
Total coste	**42.214.581**	**776.880**	**(1.134.852)**	**41.856.609**

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
Amortizaciones:				
Propiedad industrial	(59.059)	(31.610)	-	(90.669)
Fondo de Comercio de consolidación	(4.257.281)	(406.928)	-	(4.664.209)
Aplicaciones informáticas	(4.943.039)	(730.021)	725.311	(4.947.749)
Relaciones con clientes	(2.626.563)	(335.443)	-	(2.962.006)
Otro inmovilizado intangible	(3.622.805)	(323.699)	-	(3.946.504)
Total amortización	**(15.508.747)**	**(1.827.701)**	**725.311**	**(16.611.137)**

	Euros		
	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Deterioro:			
Fondo de Comercio de consolidación	(4.999.894)	(2.704.358)	(7.704.252)
Relaciones con clientes	-	(140.346)	(140.346)
Otro inmovilizado intangible	-	(1.293.000)	(1.293.000)
Total deterioro	**(4.999.894)**	**(4.137.704)**	**(9.137.598)**

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Total inmovilizado intangible:		
Coste	42.214.581	41.856.609
Amortizaciones	(15.508.747)	(16.611.137)
Deterioro	(4.999.894)	(9.137.598)
Total	**21.705.940**	**16.107.874**

Ejercicio 2025

	Euros				
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Entradas	Salidas	Saldo final
Coste:					
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
Total coste	**40.815.631**	**76.711**	**1.323.062**	**(823)**	**42.214.581**

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
Amortizaciones:				
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)
Total amortización	**(11.926.195)**	**(3.583.372)**	**820**	**(15.508.747)**

	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
Deterioro:			
Fondo de Comercio de consolidación	(4.999.894)	-	(4.999.894)
Relaciones con clientes	-	-	-
Otro inmovilizado intangible	-	-	-
Total deterioro	**(4.999.894)**	-	**(4.999.894)**

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

A 30 de junio del 2026 y al cierre del ejercicio 2025, el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Propiedad industrial	57.792	57.792
Aplicaciones informáticas	2.886.195	2.106.120
Otro inmovilizado intangible	325.000	-
Total	**3.268.987**	**2.163.912**

El detalle de los movimientos de los diferentes fondos de comercio de consolidación en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y en el ejercicio 2025, son los siguientes:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	Euros			
	31/12/2025	Amortización	Deterioro	30/06/2026
Negocio Telco	3.058.459	(236.420)	(1.104.358)	1.717.681
Negocio Tech	2.131.336	(170.508)	(1.600.000)	360.828
Total	**5.189.795**	**(406.928)**	**(2.704.358)**	**2.078.509**

Ejercicio 2025	Euros			
	31/12/2024	Variaciones del	Amortización	31/12/2025

		perímetro (Nota 7)		
Negocio Telco	3.470.468	57.085	(469.094)	3.058.459
Negocio Tech	2.472.350	-	(341.014)	2.131.336
Total	**5.942.818**	**57.085**	**(810.108)**	**5.189.795**

Asimismo, durante 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 traducía 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 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 periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 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 periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 a 452.664 euros (456.583 euros en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025), 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 periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 software y aplicaciones informáticas, así como trabajos de diseño y mejora de funciones de sistemas operativos en funcionamiento.

Deterioro

Tal y como se detalla en la Nota 5.5, al menos al cierre de cada ejercicio, y en los cierres intermedios en los que existen indicios de deterioro, 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 30 de junio de 2026, considerando la evolución de los resultados del primer semestre del ejercicio respecto a las previsiones del plan de negocio, 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.

Al 30 de junio de 2026 se mantienen las unidades generadoras de efectivo correspondientes al negocio 'Telco' y al negocio de 'Parlem Tech', constituyendo estos segmentos de actividad la mejor estructura para evaluar la recuperabilidad de los respectivos activos operativos de cada unidad, y siendo la estructura empleada en la toma de decisiones operativas, estratégicas y de asignación de recursos, por los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo Parlem.

La estructura de UGEs se mantiene sin cambios al 30 de junio de 2026, habiéndose incorporado a la UGE del negocio 'Telco' la sociedad Blaufibra, adquirida en septiembre de 2025.

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 cierre del ejercicio 2025 para evaluar las desviaciones puestas de manifiesto en el primer semestre de 2026 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:

    - 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 toman como punto de partida los resultados reales de los últimos doce meses cerrados al 30 de junio de 2026 (julio 2025 – junio 2026), sobre los que se han aplicado las hipótesis del plan de negocio 2026-2030 elaborado por los Administradores de la Sociedad Dominante, ajustadas por las desviaciones observadas en el primer semestre de 2026 y por las medidas de gestión aprobadas.

- 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 Grupo cuenta con un plan de negocio para la unidad generadora de efectivo del negocio 'Telco' que contempla unas hipótesis basadas, principalmente, en el mantenimiento y 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 al 30 de junio de 2026:

- Se ha proyectado una evolución del promedio de ingresos por usuario (ARPU, por sus siglas en inglés) alrededor del 2% para el periodo julio 2026 – junio 2027 y un promedio de alrededor del 1,7% anual en el largo plazo.

- En el caso de Aproop Telecom, S.L., el Grupo ha abandonado el canal de distribución mediante dealers, lo que ha supuesto una caída de los ingresos de los últimos doce meses del 9,6% respecto al ejercicio 2025. Los Administradores de la Sociedad Dominante, considerando el impulso del call center propio y

las medidas de reducción del churn, han proyectado una caída de ingresos del 5% en el periodo julio 2026 – junio 2027 y la recuperación del crecimiento previsto en el plan de negocio en los periodos siguientes. Para el resto del negocio 'Telco' se ha proyectado un crecimiento de la cartera de clientes de entre el 1% y el 2%, estimando una cartera creciente en el largo plazo, con un 'churn rate' mensual promedio de un 1,6% en el periodo julio 2026 – junio 2027 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 a partir del margen real de los últimos doce meses, alrededor del 42% en el periodo julio 2026 – junio 2027, y se ha considerado creciente para el resto de periodos proyectados hasta alcanzar un 46%, de acuerdo con las mejoras de margen contempladas en el plan de negocio.

- Ha sido considerada una inversión media anual en CAPEX necesaria de 395 miles de euros que permita la consecución de los objetivos anteriormente descritos y se ha estimado una inversión media anual por captación de clientes de 500 miles de euros, considerando, tras el abandono del canal dealer, unos pagos de comisiones en Aproop Telecom, S.L. de un máximo de 200 miles de euros anuales. Asimismo, se han considerado ahorros de costes de personal en Toxo Telecomunicaciones, S.L. de 50 miles de euros anuales a partir del 1 de enero de 2027.

- La tasa de descuento considerada al 30 de junio de 2026 ha sido establecida en un 7,60% (7,50% al cierre del ejercicio 2025), y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7% (1,7% al cierre del ejercicio 2025).

La unidad generadora de efectivo del negocio 'Telco', presenta un fondo de comercio cuyo valor neto contable asciende a 2.822.038 euros al 30 de junio de 2026 previo a la dotación por deterioro descrita a continuación (3.058.459 euros al cierre del ejercicio 2025) y unos activos operativos cuyo valor neto contable asciende a 25.282.605 euros previo a las dotaciones por deterioro descritas a continuación (31.024.458 euros al cierre del ejercicio 2025).

Adicionalmente, considerando los indicios de deterioro específicos puestos de manifiesto en Aproop Telecom, S.L. como consecuencia del abandono del canal de distribución mediante dealers, el Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos identificados en la combinación de negocios de dicha sociedad. Como resultado, el Grupo ha registrado al 30 de junio de 2026 una pérdida por deterioro de 1.244.704 euros, de los cuales 1.104.358 euros se han imputado al fondo de comercio de consolidación asignado a Aproop Telecom, S.L. (que queda totalmente deteriorado) y 140.346 euros a las relaciones con clientes identificadas en la asignación del precio de adquisición. Tras dicho deterioro, el fondo de comercio de la unidad generadora de efectivo del negocio 'Telco' asciende a 1.717.680 euros y sus activos operativos a 22.744.901 euros (incluyendo el deterioro del inmovilizado intangible asociado al acuerdo con Xfera Móviles, S.A.U., descrito más adelante).

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%**
21.366.849	9.712.529	(8.221.090)	(15.271.413)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	**-0,50%**	**0,50%**	**1,00%**
(14.212.118)	(7.168.810)	7.296.035	14.720.131

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

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	**-0,50%**	**0,50%**	**1,00%**
(12.890.237)	(6.941.659)	8.207.577	18.064.444

Por su parte, el Grupo ha identificado en el periodo indicios de deterioro en la unidad generadora de efectivo de 'Parlem Tech', cuyos ingresos de los últimos doce meses cerrados al 30 de junio de 2026 se han reducido un 7% respecto al ejercicio 2025, razón por la que ha procedido a testear la recuperabilidad de sus activos operativos, de acuerdo con las proyecciones de flujos de caja reestimadas, y la aplicación de la metodología descrita anteriormente. Así las principales hipótesis clave en el test de deterioro de dichas inversiones han sido las siguientes:

- De acuerdo con la tipología del negocio de la UGE y la evolución reciente de la actividad, se ha estimado una caída de ingresos del 7% en el periodo julio 2026 – junio 2027 y una recuperación progresiva en los periodos siguientes, con crecimientos anuales de entre el 1% y el 8%, de acuerdo con el plan de negocio.

- El margen bruto estimado por los Administradores de la Sociedad Dominante se ha establecido alrededor del 51% en el periodo julio 2026 – junio 2027, en línea con el margen real de los últimos doce meses, y se ha considerado estable para el resto de los periodos proyectados.

- Ha sido considerada una inversión media anual en CAPEX necesaria de 2 miles de euros que permita la consecución de los objetivos anteriormente descritos y se ha estimado una inversión media anual por captación de clientes de 40 miles de euros.

- La tasa de descuento considerada al 30 de junio de 2026 ha sido establecida en un 10,0% (10,0% al cierre del ejercicio 2025) y la tasa de crecimiento del valor terminal "g" ha sido establecida en un 1,7% (1,7% al cierre del ejercicio 2025).

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo de 'Parlem Tech', en la que se encuentra asignado un fondo de comercio cuyo valor neto contable asciende a 1.960.829 euros al 30 de junio de 2026 previo a la dotación por deterioro (2.131.336 euros al cierre del ejercicio 2025), y unos activos operativos cuyo valor neto contable asciende a 2.998.778 euros previo a la dotación por deterioro (3.372.023 euros al cierre del ejercicio 2025), es inferior a su valor neto contable, por lo que el Grupo ha registrado una pérdida por deterioro de 1.600.000 euros, imputada íntegramente al fondo de comercio de consolidación, cuyo valor neto contable tras el deterioro asciende a 360.829 euros, y los activos operativos de la UGE a 1.398.778 euros.

Tras el registro del deterioro, el valor neto contable de los activos operativos de la unidad generadora de efectivo coincide con su valor recuperable estimado por los Administradores de la Sociedad Dominante, no existiendo holgura al 30 de junio de 2026, por lo que potenciales desviaciones a la baja en el plan provocarían deterioros adicionales.

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%**
506.724	236.909	(209.623)	(396.368)

- Sensibilidad en la tasa de crecimiento de la actividad:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	**-0,50%**	**0,50%**	**1,00%**
(888.963)	(448.540)	456.771	921.892

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

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	**-0,50%**	**0,50%**	**1,00%**
(276.478)	(146.094)	164.823	352.225

Por último, al 30 de junio de 2026, el Grupo 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 el Grupo renegoció las condiciones contractuales asociadas al acuerdo de colaboración con Xfera Móviles S.A.U. del que emana el activo intangible testeado, 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 el Grupo 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 Dominante que los nuevos municipios contemplados suponen una zona geográfica con mayor influencia estratégica del Grupo.

En este contexto, las principales hipótesis consideradas por los Administradores de la Sociedad Dominante 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:

    - 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.

- Los Administradores de la Sociedad Dominante, 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 1,9% al 30 de junio de 2026 y que alcanza un máximo del 2,4% al término del contrato (mayo de 2041), sustentado básicamente en una mayor captación de clientes en dichas zonas geográficas.

- La cartera de clientes afectos al contrato presenta un crecimiento medio de alrededor del 1,5% anual 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 del Grupo.

- La tasa de descuento considerada al 30 de junio de 2026 ha sido establecida en un 8,40% (7,50% al cierre del ejercicio 2025).

Como resultado de las pruebas de deterioro realizadas, se pone de manifiesto que el valor recuperable del 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 7.159.692 euros al 30 de junio de 2026 previo a la dotación por deterioro (7.401.414 euros al cierre del ejercicio 2025), es inferior a su valor neto contable, por lo que el Grupo ha registrado una pérdida por deterioro de 1.293.000 euros. El valor neto contable de dicho activo tras el deterioro asciende a 5.866.692 euros.

Tras el registro del deterioro, el valor neto contable de dicho activo coincide con el valor recuperable estimado por los Administradores de la Sociedad Dominante, no existiendo holgura al 30 de junio de 2026 (una holgura de 1.285.937 euros al cierre del ejercicio 2025), por lo que potenciales desviaciones a la baja en el plan provocarían deterioros adicionales.

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%**
313.873	153.357	(146.598)	(286.813)

- Sensibilidad en la tasa de penetración del mercado:

Efecto en Holgura / Deterioro en euros			
-1,00%	**-0,50%**	**0,50%**	**1,00%**
(737.849)	(368.924)	368.924	737.849

En consecuencia, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro por un importe total de 4.520.905 euros (1.244.704 euros asociados a Aproop Telecom, S.L. en la UGE del negocio 'Telco', 1.600.000 euros en la UGE 'Parlem Tech', 1.293.000 euros en el inmovilizado intangible asociado al acuerdo con Xfera Móviles, S.A.U. y 383.202 euros relativos a proyectos de I+D+i), registradas en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

9. Inmovilizado Material

El movimiento habido durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025 en las diferentes cuentas del epígrafe "Inmovilizado Material" ha sido el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
Coste:				
Construcciones	37.751	-	-	37.751
Instalaciones técnicas	6.008.062	5.465	-	6.013.527
Otras instalaciones y mobiliario	403.875	19	-	403.894
Elementos de transporte	517.103	-	-	517.103
Equipos de proceso de información	2.002.252	103.585	(12.730)	2.093.107
Otro inmovilizado material	426.032	-	-	426.032
Total coste	**9.395.075**	**109.070**	**(12.730)**	**9.491.414**

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Salidas	Saldo final
Amortizaciones:				
Construcciones	(34.480)	(1.996)	-	(36.476)
Instalaciones técnicas	(1.434.930)	(168.277)	-	(1.603.207)
Otras instalaciones y mobiliario	(97.597)	(39.897)	-	(137.494)
Elementos de transporte	(443.900)	(13.164)	-	(457.064)
Equipos de proceso de información	(1.471.485)	(177.560)	-	(1.649.045)
Otro inmovilizado material	(400.705)	(5.115)	-	(405.820)
Total amortización	**(3.883.097)**	**(406.009)**	**-**	**(4.289.106)**

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Total inmovilizado material:		
Coste	9.395.074	9.491.414
Amortizaciones	(3.883.096)	(4.289.106)
Total	**5.511.978**	**5.202.308**

Ejercicio 2025

	Euros					
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo final
Coste:						
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
Total coste	**8.113.496**	**905.976**	**429.271**	**(53.669)**	**-**	**9.395.075**

	Euros					
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro (Nota 7)	Dotaciones	Salidas	Traspasos	Saldo final
Amortización:						
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)	494	-	(1.471.485)
Otro inmovilizado material	(390.476)	-	(10.229)	-	-	(400.705)
Total coste	**(2.877.809)**	**(135.385)**	**(890.511)**	**20.609**	**-**	**(3.883.097)**

	Euros	
	Saldo inicial	Saldo final
Total inmovilizado material:		
Coste	8.113.496	9.395.075
Amortizaciones	(2.877.809)	(3.883.097)
Total neto	**5.235.687**	**5.511.978**

A 30 de junio del 2026 y al cierre del ejercicio 2025, el Grupo tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Terrenos y construcciones	-	7.676
Instalaciones técnicas	277.577	485.959
Otras instalaciones y mobiliario	40.296	92.969
Elementos de transporte	827.411	231.694
Equipos para proceso de información	254.510	1.126.292
Otro inmovilizado material	9.023	370.661
Total	**1.408.817**	**2.315.251**

Las altas por variación del perímetro del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 corresponden, principalmente, a la infraestructura de red de fibra óptica de Comunet Vallès, S.L.

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 30 de junio de 2026 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

10. Arrendamientos

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025 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	
	30/06/2026	31/12/2025
Menos de un año	281.306	335.112
Entre uno y cinco años	474.193	462.781
Total	**755.499**	**797.893**

Al 30 de junio de 2026 las sociedades del grupo mantienen contratos de arrendamiento operativo, principalmente de oficinas y locales comerciales y de renting de vehículos y equipos, sin que se hayan producido modificaciones en los contratos respecto al 31 de diciembre de 2025.

Las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se registran en el epígrafe «Otros gastos de explotación – Arrendamientos y cánones» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables se ha estimado anualizando el gasto devengado en el semestre y clasificándolo en función de la duración de los contratos, con el mismo criterio aplicado en las cuentas anuales del ejercicio 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" se clasifica para efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2026 y del ejercicio 2025:

	Euros							
Clases	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total	
Categorías	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros Activos Financieros		Créditos y Otros Activos Financieros			
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Activos financieros a coste amortizado								
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	7.042.484	6.565.993	7.042.484	6.565.993
Créditos a terceros	-	-	108.019	2.720	10.027	10.027	118.046	12.747
Otros	-	-	286.070	288.190	618.830	618.830	904.900	907.020
Activos financieros a coste								
Inversiones financieras	65.522	170.821	-	-	3.000	428.000	68.522	598.821
	65.522	**170.821**	**394.089**	**290.910**	**7.674.341**	**7.622.850**	**8.133.952**	**8.084.581**

Los servicios prestados a clientes durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y cuyas facturas se encuentran pendientes de emitir por importe de 2.694.503 euros (2.712.578 euros a 31 de diciembre de 2025) y las cuentas a cobrar de clientes por importe de 4.347.981 euros (3.853.415 euros a 31 de diciembre de 2025) 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 corto plazo a 31 de diciembre de 2025) y otras inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a corto plazo por importe de 3.000 euros (425.000 euros a 31 de diciembre de 2025). 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 10 por una cantidad total de 147.297 euros (149.617 euros a 31 de diciembre de 2025) y otros depósitos a largo plazo por importe de 138.773 euros (138.573 euros a 31 de diciembre de 2025).

El Grupo presenta en el balance de situación un activo y un pasivo financieros por su importe neto, correspondiente a los saldos a cobrar y pagar con Xfera Móviles, S.A.U. (hasta el 31 de diciembre de 2025 considerada empresa vinculada), 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.

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

	Euros 30/06/2026	Euros 31/12/2025
Importes brutos:		
Clientes (Xfera Móviles, S.A.U.)	5.381.519	4.633.670
Acreedores comerciales (Xfera Móviles, S.A.U.)	10.231.611	10.968.502
Importes compensados:	(5.381.519)	(4.633.670)
Importes netos:		
Clientes (Xfera Móviles, S.A.U.)	-	-
Acreedores comerciales (Xfera Móviles, S.A.U.)	(4.850.092)	(6.334.832)

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:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Clases de Activos Financieros	Euros			
	Deterioro Acumulado al Inicio del Periodo	Deterioro Reconocido en el Periodo	Reversiones	Deterioro Acumulado al Final del Periodo
Deudores comerciales	(2.894.430)	(452.213)	-	(3.346.643)

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)

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.

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

2. Riesgo de liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance de situación consolidado, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 14. En este sentido, cabe destacar que, las principales líneas y fuentes de financiación ofrecidas al Grupo son instrumentadas mediante uno de los accionistas o sus empresas vinculadas, tal y como se detalla en la Nota 17. Dicha situación provoca una cierta concentración y dependencia de dicho accionista o sus empresas vinculadas.

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 Parlem 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 los presentes estados financieros intermedios consolidados no es significativo.

5. Concentración de proveedores

El Grupo Parlem 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 Xfera Móviles, S.A.U., tal y como se detalla en la Nota 17. 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. Periodificaciones

Las periodificaciones a corto y largo plazo incluyen principalmente las comisiones pagadas para la obtención de nuevos contratos. A 30 de junio de 2026 existen registradas periodificaciones por este concepto por valor de 3.460.867 euros al largo plazo y 2.644.301 euros al corto plazo. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se han traspaso a la cuenta de resultados comisiones por 1.295.362 euros.

Adicionalmente, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, el Grupo ha registrado un gasto de 1.751 miles de euros por la baja de costes de captación de clientes previamente periodificados,

principalmente como consecuencia de la pérdida de clientes de Aproop Telecom, S.L. asociada a la reducción de la actividad comercial a través del canal de distribuidores.

13. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

13.1. Capital Social de la Sociedad Dominante

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Al cierre del periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2026, 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 a 30 de junio de 2026.

Con posterioridad al cierre, se han ejecutado las ampliaciones de capital descritas en la Nota 24.

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 a 31 de diciembre de 2025.

13.2. 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 30 de junio de 2026 a 28.204.010 euros (28.204.010 euros al 31 de diciembre del 2025).

Al 30 de junio del ejercicio 2026 no existen restricciones de disponibilidad sobre la misma.

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

Al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026, esta reserva se encuentra parcialmente constituida.

13.4. Reservas de consolidación

A continuación, se presenta el desglose por sociedad, de las reservas de consolidación a 30 de junio de 2026 y al término del ejercicio 2025:

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Reservas de consolidación:		
Parlem Telecom, Companyia de Telecomunicacions S.A. (por ajustes de consolidación atribuibles a la Sociedad Dominante)	10.851.341	7.475.660
Aproop Telecom, S.L.	(5.997.174)	(4.104.253)
Infoself Sistemes, S.L.	(1.444.105)	(1.000.137)
Xarxes Esteses de Comunicacions, S.L.	(3.119.180)	(3.107.216)
Parlem Atenció, S.L.	(80.687)	(6.304)
Parlem Ventures, S.L.	(7.655)	(6.179)
Ligazon Galiz, S.L. (y Toxo Telecomunicaciones, S.L.)	(236.172)	(114.272)
Comunet Valles, S.L.	(64.467)	-
Total	**(98.099)**	**(862.701)**

13.5. 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 2026 hasta junio y 2025.

Al 30 de junio de 2026, la Sociedad Dominante posee 180.061 acciones propias, que suponen un 0,9% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor contable de 498.080 euros. Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad Dominante poseía 129.734 acciones propias, que suponían un 0,6% del total de las acciones que conforman el capital social, por un valor contable de 476.622 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.

Al cierre del ejercicio 2025 y al 30 de junio de 2026, el Grupo mantiene acciones propias de la Sociedad Dominante de acuerdo con el siguiente detalle:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

	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	180.061	0,01	2,77	498.080	1,27	(255.152)

Ejercicio 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)

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias.

13.6. Otros instrumentos de patrimonio

Al 30 de junio de 2026 y 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 13.8.

13.7. 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:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Al cierre de 30 de junio de 2026, no existen subvenciones recibidas por el Grupo integradas en el patrimonio neto.

Ejercicio 2025

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

13.8. 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, de personal de alta dirección y de personal clave del Grupo. 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. El método de valoración utilizado por el Grupo era el modelo Black-Scholes Merton (BSM).

En el ejercicio 2025 se procedió 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 realizada por los Administradores de la Sociedad Dominante en ejercicios anteriores se registró 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 pudo consolidar ninguno de los derechos y, en consecuencia, la Sociedad Dominante no registró impacto alguno en la cuenta de resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2025.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no se ha registrado gasto alguno por estos planes.

13.9. Socios externos

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

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Sociedad	Euros			
	Saldo inicial	Participación en beneficios / (pérdidas)	Otros movimientos	Saldo final
Toxo Telecomunicaciones, S.L.	(89.825)	(24.418)	-	(114.243)
Total	**(89.825)**	**(24.418)**	**-**	**(114.243)**

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)
Total	**(69.319)**	**(21.624)**	**1.118**	**(89.825)**

14. Deudas (largo y corto plazo)

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al cierre del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 y del ejercicio 2025 es el siguiente:

	Euros							
Clases	Instrumentos Financieros a Largo Plazo		Instrumentos Financieros a Corto Plazo				Total	
Categorías	Deuda con terceros		Deuda con terceros		Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Pasivos financieros a coste amortizado o coste:	5.550.391	9.092.009	32.304.287	27.770.103	10.171.633	9.171.181	48.026.311	46.033.293
Total	**5.550.391**	**9.092.009**	**32.304.287**	**27.770.103**	**10.171.633**	**9.171.181**	**48.026.311**	**46.033.293**

	Euros			
	30/06/2026		31/12/2025	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas	11.618.675	-	11.386.871	-
Obligaciones y otros valores negociables	3.215.671	2.300.000	5.500.000	-
Deudas con entidades de crédito	9.104.518	464.851	3.341.757	5.472.319
Deudas con empresas vinculadas (Nota 17)	6.585.813	-	7.174.402	3.535.209
Otros pasivos financieros	1.779.610	2.785.540	367.073	84.481
Total Deuda	**32.304.287**	**5.550.391**	**27.770.103**	**9.092.009**

14.1. Deudas a largo plazo

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

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

	Euros					
	Corriente	No corriente				
		01/07/2027 - 30/06/2028	01/07/2028 - 30/06/2029	01/07/2029 - 30/06/2030	01/07/2030 y siguientes	Total No Corriente
Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas	11.618.675	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	3.215.671	2.300.000	-	-	-	2.300.000
Préstamos	9.104.518	438.181	19.541	7.130	-	464.851
Deudas con entidades	**23.938.864**	**2.738.181**	**19.541**	**7.130**	**-**	**2.764.851**
Deudas con empresas vinculadas	6.585.813	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.779.610	2.785.540	-	-	-	2.785.540
Otras Deudas	**8.365.423**	**2.785.540**	**-**	**-**	**-**	**2.785.540**
Total a 30 de junio de 2026	**32.304.287**	**5.523.721**	**19.541**	**7.130**	**-**	**5.550.391**

Ejercicio 2025

		No corriente					
	Corriente	2027	2028	2029	2030	2031 y años posteriores	Total No Corriente
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
Deudas financieras	**20.228.628**	**550.407**	**4.887.788**	**34.124**	**-**	**-**	**5.472.319**
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
Otras Deudas	**7.541.475**	**76.095**	**2.268.143**	**-**	**-**	**1.275.452**	**3.619.690**
Total a 31 de diciembre de 2025	**27.770.103**	**626.502**	**7.155.931**	**34.124**	**-**	**1.275.452**	**9.092.009**

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 establecieron 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.

Así con fecha 20 de diciembre del 2022, el Grupo, tras haber procedido a la cancelación de las líneas 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, y el importe agregado de intereses devengados en cada periodo no excederá el 7,30% anual.

Por su parte, con fecha 20 de diciembre del 2022, el Grupo tras haber procedido a la cancelación de la línea de financiación puente, ha hecho 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 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 ha identificado diferencia significativa alguna entre ambas valoraciones, no se registró un componente de patrimonio.

Asimismo, tal y como se describe en la Nota 13.1, 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 13.1. 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 asociados 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.

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 es 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 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 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.

Las emisiones de bonos descritas anteriormente han sido objeto de la operación de ampliación de capital descrita en la nota 3.5.

El 12 de junio de 2025, se ejecutó una Emisión de Bonos por un importe nominal de 5.500.000 euros, con vencimiento en junio de 2028 y un tipo de interés nominal del 8% anual, pagadero anualmente. La suscripción y el desembolso de los Bonos se efectuaron el 17 de junio de 2025 por inversores cualificados. Dicha emisión fue admitida a negociación en el sistema multilateral de negociación de Viena MTF.

Tenedores de bonos por importe de 2.300 miles de euros dispensaron en abril de 2026 el cumplimiento del ratio para las fechas de cálculo de 31 de diciembre de 2025 y 2026, por lo que dicho importe figura a largo plazo. Los 3.200 miles de euros restantes (3.216 miles de euros con intereses) no han sido dispensados y figuran a corto plazo.

Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito mantenidas por el Grupo al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y del ejercicio 2025 se muestra a continuación:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

	Euros			
	Fecha Formalización	Fecha Vencimiento	Tipo Interés	Capital pendiente
Préstamo	31/03/2020	31/03/2029	Fijo	50.458
Préstamo	03/04/2020	03/04/2028	Fijo	3.074
Póliza de crédito	28/08/2023	24/08/2026	Variable	21.312
Préstamo	29/10/2020	29/10/2028	Fijo	4.387
Póliza de crédito	27/04/2024	27/10/2026	Fijo	148.207
Préstamo	30/06/2021	30/06/2028	Fijo	725.905
Préstamo	30/04/2022	30/04/2027	Variable	253.168
Préstamo	31/05/2021	31/05/2027	Fijo	16.987
Préstamo	03/04/2020	03/04/2028	Fijo	21.869
Préstamo	29/04/2022	29/04/2027	Fijo	194.750
Préstamo	01/06/2022	01/06/2027	Fijo	3.600
Préstamo	24/07/2021	24/04/2028	Fijo	1.936
Préstamo	09/04/2020	09/04/2027	Fijo	6.918
Póliza de crédito	30/04/2022	07/08/2026	Variable	973.367
Préstamo	17/02/2026	17/08/2026	Fijo	66.667
Póliza de crédito	31/03/2025	31/03/2028	Variable	4.866.191
Confirming	10/01/2024	10/01/2027	Fijo	742.184
Línea de financiación a proveedores	01/12/2024	01/12/2026	Variable	1.468.389
Total			-	**9.569.369**

Ejercicio 2025

	Euros			
	Fecha Formalización	Fecha Vencimiento	Tipo Interés	Capital pendiente
Préstamo	07/06/2021	30/06/2028	Fijo	864.028
Préstamo	29/10/2020	29/10/2028	Fijo	25.351
Préstamo	03/04/2020	03/04/2028	Fijo	9.539
Préstamo	31/03/2020	31/03/2029	Fijo	35.965
Préstamo	01/04/2023	30/04/2027	Variable	353.143
Préstamo	29/04/2022	29/04/2027	Fijo	279.737
Préstamo	30/04/2021	30/04/2028	Fijo	20.201
Préstamo	30/04/2021	03/04/2028	Fijo	27.973
Préstamo	01/06/2022	01/06/2027	Fijo	5.324
Confirming	23/12/2023	10/01/2026	Variable	749.675
Póliza de crédito	01/06/2022	31/01/2026	Variable	71.158
Préstamo	24/07/2021	24/04/2028	Fijo	2.495
Préstamo	09/04/2020	09/04/2027	Fijo	10.962
Préstamo	31/12/2024	03/01/2026	Fijo	33.333
Póliza de crédito	27/04/2023	07/08/2026	Fijo	968.138
Póliza de crédito	27/04/2024	27/10/2026	Variable	172.897
Póliza de crédito	31/03/2025	31/03/2028	Variable	4.684.157
Línea de financiación a proveedores	01/12/2024	01/12/2026	Fijo	500.000
Total	-	-	-	**8.814.076**

La póliza de crédito con Andbank se presenta en el pasivo corriente al 30 de junio de 2026 por lo indicado en la Nota 3.5.

Deudas con empresas vinculadas

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2026 el Grupo dispone de una póliza de financiación con la empresa vinculada The Nimo's Holding, S.A., hallándose dispuesta en un importe de 6.500.000 euros al cierre de 30 de junio de 2026 (5.500.000 euros a cierre de 2025) más unos intereses capitalizados pendientes de pago de 85.814 euros (47.736 euros a cierre de 2025). En 2 de agosto de 2024 el Grupo ejecutó la ampliación del límite de la póliza en un millón de euros hasta los 6,5 millones de euros y se extendió al mismo tiempo en un año el vencimiento de dicha línea, hasta 2026.

A 31 de diciembre de 2025, las deudas con empresas vinculadas mantenidas por el Grupo también estaban formadas 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. Al 30 de junio de 2026, el pasivo asociado al acuerdo IRU con Xfera Móviles, S.A.U. asciende a 4.350.088 euros (1.649.029 a corto plazo y 2.701.059 a largo plazo), presentado en 'Otros pasivos financieros' (Nota 14.2) por la pérdida de condición de empresa vinculada en el ejercicio 2026.

14.2. Otros pasivos financieros

La composición de los "Otros pasivos financieros" a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, respectivamente, es la siguiente:

	Euros			
	30/06/2026		31/12/2025	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Pagos aplazados combinaciones de negocio	39.847	-	199.369	-
Deudas concedidas por Entidades Públicas Empresariales	18.694	8.386	-	8.386
Deuda acuerdo IRU (Xfera Móviles, S.A.U.)	1.649.029	2.701.059	-	-
Deudas por arrendamientos financieros	1.534	-	2.706	-
Deuda concursal (Infoself Sistemes, S.L.)	7.356	76.095	90.234	76.095
Otras deudas	63.150	-	74.764	-
Otros pasivos financieros	**1.779.610**	**2.785.540**	**367.073**	**84.481**

Tal y como se describe en la Nota 7, al 30 de junio de 2026 el Grupo mantiene deudas con las partes vendedoras de los negocios adquiridos en ejercicios anteriores. Dichas deudas están compuestas por los 31.369 euros correspondientes a la contraprestación en efectivo no liquidada por la Adquisición de Blaufibra y el resto correspondiente a un pago pendiente por la compraventa de Xartic.

Al cierre de 2025 el Grupo realizó 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.

En 2026, se han realizado pagos a las partes vendedoras del negocio de Blaufibra por importe de 168 miles de euros.

A lo largo del ejercicio 2026, al igual que en el ejercicio 2025, el Grupo mantiene un acuerdo de colaboración con la empresa Xfera Móviles, S.A.U. (anteriormente considerada empresa vinculada) 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.

14.3. 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	
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	Ejercicio 2025
Periodo medio de pago a proveedores	49	51
Ratio de operaciones pagadas	51	52
Ratio de operaciones pendientes de pago	43	49

	Euros	
	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	Ejercicio 2025
Total pagos realizados	24.094.838	43.549.670
Total pagos pendientes	9.900.367	5.843.998

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores en estos estados financieros intermedios consolidados, se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio, si bien exclusivamente respecto de las sociedades radicadas en España consolidadas por integración global o proporcional.

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 detalla el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido:

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026	Ejercicio 2025
Volumen monetario (en euros)	8.512.189	19.468.042
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	*35%*	*45%*
Número de facturas	4.091	7.591
Porcentaje sobre el total de facturas	*94%*	*94%*

15. Administraciones Públicas y situación fiscal

Desde el ejercicio 2022 la Sociedad dominante es la entidad dominante del grupo fiscal nº 243/22, del que forman parte todas las sociedades dependientes del perímetro, incluida Comunet Vallès, S.L. con efectos 1 de enero de 2026.

15.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Hacienda Pública deudora por IVA	1.153.008	584.655
Retenciones y pagos a cuenta	10.455	8.512
Seguridad Social	3.370	3.370
Otros	-	2.160
Total	**1.166.833**	**598.697**

Saldos acreedores

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Hacienda Pública acreedora por IVA	781.341	250.008
Hacienda Pública retenciones por IRPF	201.340	241.519
Organismos de la Seguridad Social acreedores	155.593	152.369
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos fiscales	121.872	207.305
Total	**1.260.146**	**851.201**

15.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos, operaciones continuadas	-	-	(10.123.968)
Resultado contable antes de impuestos, operaciones interrumpidas	-	-	-
Base imponible fiscal	**-**	**-**	**(10.123.968)**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Descripción	Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos, operaciones continuadas	-	-	(1.058.155)
Resultado contable antes de impuestos, operaciones interrumpidas	-	-	(167.575)
Base imponible fiscal	**-**	**-**	**(1.225.730)**

15.3. 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:

Semestral	Euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Base imponible consolidada	**(10.123.968)**	**(1.225.730)**
Cuota al 25%	**-**	**-**
Combinaciones de negocios	(153.473)	(113.623)
Total gasto/(ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	**(153.473)**	**(113.623)**

15.4. Desglose del gasto por impuesto de sociedades

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

Semestral	Euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(153.473)	(113.623)
Total gasto/(ingreso) por impuesto	**(153.473)**	**(113.623)**

15.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2026 y del ejercicio anual 2025 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
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	380.022
Total activos por impuesto diferido	**460.979**	**460.979**

Al 30 de junio de 2026, los Administradores de la Sociedad Dominante no han activado activos por impuesto diferido correspondientes a bases imponibles negativas, 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 y de acuerdo a sus mejores estimaciones en base a la senda de resultados negativos fiscales experimentados por el Grupo tanto en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 como en el ejercicio 2025. En la medida en que en futuros ejercicios resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, los mismos serán reconocidos en el balance de situación consolidado adjunto.

15.6. Activos por impuesto diferido no registrados

El detalle de los activos por impuesto diferido no registrados es el siguiente:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y ejercicio 2025:

Euros	30/06/2026	31/12/2025
Previas al Grupo Fiscal actual:		
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2012)	209.928	209.928
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2013)	720.550	720.550
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2014)	1.057.153	1.057.153
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2015)	1.390.976	1.390.976
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2016)	1.508.683	1.508.683
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2017)	1.257.440	1.257.440
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2018)	1.812.687	1.812.687
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2019)	609.245	609.245
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2021)	2.789.125	2.789.125
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2022)	96.551	96.551
Generadas en el Grupo Fiscal actual:		
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2022)	1.485.077	1.485.077
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2023)	557.992	557.992
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2024)	34.322	34.322
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2025)	700.241	700.241
Bases imponibles negativas (Ejercicio 2026, seis meses)	10.123.968	-
Total activos por impuesto diferido no registrados	**24.353.938**	**14.229.970**

15.7. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio del 2026 y del ejercicio anual 2025 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Combinaciones de negocio	1.951.276	2.104.749
Total pasivos por impuesto diferido	**1.951.276**	**2.104.749**

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, los pasivos por impuesto diferido han disminuido en 153.473 euros, principalmente, por el efecto fiscal de las dotaciones a la amortización asociadas a los activos revalorizados en las combinaciones de negocio.

15.8. 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 30 de junio de 2026 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 los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

16. Ingresos y gastos

16.1. 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	
	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025
Prestaciones de servicios	**22.541.519**	**23.818.757**
Residencial	19.662.099	18.282.916
Empresas	2.879.420	5.535.841
Ventas	**883.480**	**1.198.348**
Total	**23.424.999**	**25.017.105**

La totalidad de las ventas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 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	
	30/06/2026	31/12/2025
Activos contractuales	2.694.503	2.712.579
	2.694.503	**2.712.579**

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.

16.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025, presenta la siguiente composición:

	Euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Consumo de mercaderías:		
Compras	1.014.787	1.009.525
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras	13.727.743	12.812.963
Trabajos realizados por otras empresas:	356.398	496.003
	15.098.928	**14.318.491**

16.3. Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y de 2025, respectivamente, presenta la siguiente composición:

	Euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Cargas sociales:		
Seguridad social	815.591	904.749
Otras cargas sociales	8.517	120.930
	824.108	**1.025.679**

16.4 Otros resultados

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, el Grupo ha incurrido en resultados extraordinarios principalmente debido a los costes de captación de clientes perdidos por importe de 1.750.932 euros (Nota 12) y la contratación de servicios en el contexto de operaciones corporativas por 232 miles de euros.

17. 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, entendiendo 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.

17.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas, cuyos efectos no han sido eliminados durante el proceso de consolidación, durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 y el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 es el siguiente:

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026

Entidad Vinculada	Euros
	Gastos financieros
Inverready Convertible Finance, FCR	(18.958)
Inverready Convertible Finance II, FCR	(398.993)
Inverready Convertible Finance, SCR	(12.253)
The Nimo's Holding, S.L.	(360.838)
Famitex Inversiones, S.L.	(17.422)
STS Inversions, S.L.	(17.422)
Total	**(825.886)**

Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025

Entidad Vinculada	Euros
	Gastos financieros
Inverready Convertible Finance, FCR	(26.406)
Inverready Convertible Finance II, FCR	(296.880)
Inverready Convertible Finance, SCR	(12.918)
The Nimo's Holding, S.L.	(388.701)
Famitex Inversiones, S.L.	(1.736)
STS Inversions, S.L.	(1.726)
Total	**(728.367)**

17.2. Saldos con vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas, cuyos efectos no han sido eliminados durante el proceso de consolidación, durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 y el cierre del ejercicio 2025 es el siguiente:

30 de junio de 2026

Entidad Vinculada	Euros
	Deudas a corto plazo
Inverready Convertible Finance, FCR	1.613.674
Inverready Convertible Finance II, FCR	8.985.277
Inverready Convertible Finance, SCR	789.414
The Nimo's Holding, S.L.	6.585.813
STS Inversions, S.L.	115.155
Famitex Inversiones, S.L.	115.155
Total	**18.204.488**

Ejercicio 2025

Entidad Vinculada	Euros
	Deudas a corto plazo
Inverready Convertible Finance, FCR	1.626.224
Inverready Convertible Finance II, FCR	8.745.842
Inverready Convertible Finance, SCR	792.575
The Nimo's Holding, S.L.	5.547.736
Xfera Móviles, S.A.U.	1.626.666
STS Inversions, S.L.	111.115
Famitex Inversiones, S.L.	111.115
Total	**18.561.273**

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.A., cuyo límite fue ampliado en un millón de euros adicional en agosto de 2024, con vencimiento extendido hasta en 2026, hallándose dispuesta en 6.500.000 euros al 30 de junio de 2026 (dispuesta por 5.500.000 euros al cierre del ejercicio 2025) tal y como se detalla en la Nota 14.1.

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 13.1.

17.3. Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad Dominante

A los efectos del desglose en los presentes estados financieros intermedios consolidados, se ha considerado al Consejero Delegado como miembro del Consejo de Administración.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 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 252.448 y 318.668 euros, respectivamente (206.659 y 229.879 euros, respectivamente en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025).

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 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.

17.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los administradores

A 30 de junio de 2026 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.

18. Información sobre medio ambiente

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el ejercicio 2025 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 los estados financieros intermedios consolidados no se tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni de responsabilidades de naturaleza medioambiental.

19. Otra información

19.1. Personal

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025, detallado por categorías, es el siguiente:

	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025
Alta Dirección	9	6
Personal técnico y mandos intermedios	49	77
Comerciales	33	30
Administrativos	25	50
Total	**116**	**163**

Asimismo, la distribución por sexos a 30 de junio de 2026 y 2025, detallado por categorías, es el siguiente:

Categorías	30/06/2026			30/06/2025		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	6	3	9	4	2	6
Personal técnico y mandos intermedios	37	12	49	53	10	63
Comerciales	18	15	33	20	12	32
Administrativos	13	12	25	19	21	40
Total	**74**	**42**	**116**	**96**	**45**	**141**

El número medio de personas empleadas durante los primeros seis meses del ejercicio 2026 y 2025, con discapacidad mayor o igual del 33% es 0.

20. Honorarios de auditoría

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, los importes recibidos por el auditor del Grupo, Ernst & Young, 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	
	Periodo de seis meses terminado el 30/06/2026	Periodo de seis meses terminado el 30/06/2025
Servicios exigidos por la normativa aplicable	25.750	25.000
Otros servicios	20.200	-
Total servicios profesionales	**45.950**	**25.000**

21. 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.

- 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 Sistemes, S.L.

Anteriormente, el Grupo contaba con un tercer segmento correspondiente a la comercialización y servicios de distribución de energía. La actividad era realizada por Ecolium Energia, S.A. cuyo negocio ha salido del perímetro del Grupo como consecuencia de la venta de la sociedad en el ejercicio 2025.

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, excluyendo aquellos considerados como partes vinculadas, a los que se les haya facturado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, ni 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 son como sigue:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Activo	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	**Total Grupo (*)**
Fondo de comercio de consolidación	1.717.680	360.829	**2.078.509**
Otro inmovilizado intangible	13.227.752	801.613	**14.029.365**
Terrenos y construcciones	-	1.675	**1.675**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.183.099	17.534	**5.200.633**
Inversiones financieras a largo plazo	443.006	16.605	**459.611**
Periodificaciones a largo plazo	3.460.887	(20)	**3.460.867**
Activos por impuesto diferido	456.574	4.405	**460.979**
Total activos no corrientes	**24.488.998**	**1.202.641**	**25.691.639**
Existencias	506.253	67.848	**574.101**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.211.560	1.001.948	**8.213.508**
Inversiones financieras a corto plazo	628.943	2.914	**631.857**
Periodificaciones a corto plazo	2.611.094	33.207	**2.644.301**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	397.445	212.968	**610.413**
Total activos corrientes	**11.355.295**	**1.318.885**	**12.674.180**
Total activo	**35.844.293**	**2.521.526**	**38.365.819**

Pasivo	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	**Total Grupo**
Provisiones a largo plazo	245.000	-	**245.000**
Obligaciones y otros valores negociables	2.300.000	-	**2.300.000**
Deudas con entidades de crédito	436.659	28.192	**464.851**
Otros pasivos financieros	2.709.445	76.095	**2.785.540**
Pasivos por impuesto diferido	1.751.552	199.724	**1.951.276**
Total pasivos no corrientes	**7.442.656**	**304.011**	**7.746.667**
Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas	11.618.675	-	**11.618.675**
Obligaciones y otros valores negociables	3.215.671	-	**3.215.671**
Provisiones a corto plazo	250.000	-	**250.000**
Deudas con entidades de crédito	9.091.917	12.601	**9.104.518**
Deudas con empresas vinculadas	6.585.813	-	**6.585.813**
Otros pasivos financieros	1.780.071	(461)	**1.779.610**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.628.446	543.187	**10.171.633**
Periodificaciones a corto plazo	-	147.350	**147.350**
Total pasivos corrientes	**42.170.593**	**702.677**	**42.873.270**
Total pasivo	**49.613.249**	**1.006.688**	**50.619.937**

Ejercicio 2025

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

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

(*) Sin Ecolium Energia, S.A.

Los ingresos y gastos de los segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y el 30 de junio de 2025 son:

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026

Pérdidas y ganancias	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	**Total Grupo**
Importe neto de la cifra de negocios	21.572.693	1.852.306	**23.424.999**
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	3.681	**3.681**
Trabajos realizados por el grupo para su activo	452.664	-	**452.664**
Aprovisionamientos	(14.021.577)	(1.077.351)	**(15.098.928)**
Otros ingresos de explotación	-	9.890	**9.890**
Gastos de personal	(3.236.294)	(825.423)	**(4.061.717)**
Otros gastos de explotación	(4.358.970)	(102.430)	**(4.461.400)**
Amortización del inmovilizado	(1.975.216)	(258.495)	**(2.233.711)**
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	(2.920.905)	(1.600.000)	**(4.520.905)**
Otros resultados	(2.216.483)	-	**(2.216.483)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(6.704.088)**	**(1.997.822)**	**(8.701.910)**
Gastos financieros	(1.420.439)	(1.619)	**(1.422.058)**
RESULTADO FINANCIERO	**(1.420.439)**	**(1.619)**	**(1.422.058)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(8.124.527)**	**(1.999.441)**	**(10.123.968)**
Impuestos sobre Beneficios	138.411	15.062	**153.473**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(7.986.116)**	**(1.984.379)**	**(9.970.495)**

Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025

Pérdidas y ganancias	Euros		
	Negocio Telco	Negocio Tech	**Total Grupo (*)**
Importe neto de la cifra de negocios	22.855.512	2.161.593	**25.017.105**
Variación de existencias de productos terminados y en curso	2.490	4.912	**7.402**
Trabajos realizados por el grupo para su activo	456.583	-	**456.583**
Aprovisionamientos	(13.120.786)	(1.197.705)	**(14.318.491)**
Otros ingresos de explotación	139.733	61.783	**201.516**
Gastos de personal	(3.199.302)	(999.023)	**(4.198.325)**
Otros gastos de explotación	(4.435.475)	(134.048)	**(4.569.523)**
Amortización del inmovilizado	(1.897.319)	(264.774)	**(2.162.093)**
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	(202.518)	1.248	**(201.270)**
Otros resultados	(175.209)	-	**(175.209)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**423.709**	**(366.014)**	**57.695**
Ingresos financieros	452	83	**535**
Gastos financieros	(1.116.429)	44	**(1.116.385)**
RESULTADO FINANCIERO	**(1.115.977)**	**127**	**(1.115.850)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(692.268)**	**(365.887)**	**(1.058.155)**
Impuestos sobre Beneficios	98.561	15.062	**113.623**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(593.707)**	**(350.825)**	**(944.532)**

(*) Sin Ecolium Energia, S.A.

22. Unión Temporal de Empresas

La Sociedad Dominante participa en la siguiente Unión Temporal de Empresas

	% participación a 30/06/2026
UTE 5G Catalunya	12,42%

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

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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026:

	Euros
	30/06/2026
Activo	
Activo corriente	334
Pasivo	
Pasivo corriente	12.113
Cuenta de pérdidas y ganancias	
Ingresos	-
Gastos	-
Resultado del periodo de seis meses	-

23. 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.

24. Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2026 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, se han producido los hechos que se describen a continuación (ampliaciones de capital, cambios en el órgano de administración y en la estructura accionarial, y operaciones de financiación). Se trata de hechos posteriores que no ponen de manifiesto condiciones existentes al cierre del periodo, por lo que no han supuesto ajustes en los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2026, sin perjuicio de la información que se detalla en esta nota y en la Nota 3.5.

Ampliaciones de capital por compensación de créditos

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 7 de agosto de 2026, con la concurrencia de accionistas titulares del 82,01% del capital social, aprobó una ampliación de capital por compensación de cinco créditos por un importe total de 17.489.826,61 euros, mediante la emisión de 21.862.281 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, con un tipo de emisión de 0,80 euros por acción. El aumento de capital nominal asciende a 218.622,81 euros y la prima de emisión a 17.271.203,80 euros, de forma que el nominal más la prima de cada aumento coincide con el importe del crédito compensado.

Los créditos de Inveready derivaban del vencimiento anticipado de las cuatro emisiones de obligaciones convertibles instado por los bonistas por incumplimiento de los ratios financieros previstos en sus términos y condiciones. El crédito de The Nimo's Holding, S.A. derivaba del Revolving Facility Agreement suscrito el 29 de noviembre de 2022 y novado el 2 de agosto de 2024. Conforme al artículo 301 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los créditos eran líquidos, vencidos y exigibles.

Los acuerdos se elevaron a público mediante escritura otorgada el 7 de agosto de 2026 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 18 de septiembre de 2026.

Como consecuencia de estas ampliaciones se han cancelado deudas financieras con partes vinculadas por un importe total de 17.768.921,74 euros, calculado a 4 de junio de 2026 e incluyendo los intereses devengados hasta esa fecha: 11.257.171,36 euros correspondientes a las obligaciones convertibles de Inveready y 6.511.750,38

euros a la póliza revolving de The Nimo's Holding, S.A. La diferencia de 279.095,12 euros entre la deuda cancelada y el importe capitalizado corresponde a las retenciones practicadas sobre los intereses (276.862,55 euros de Inveready y 2.232,57 euros de The Nimo's Holding, S.A.), que la Sociedad dominante debe ingresar en la Administración Tributaria. Los intereses devengados desde el 5 de junio de 2026 hasta la fecha de capitalización se han pagado en efectivo en octubre de 2026.

Ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias

La misma Junta General Extraordinaria de 7 de agosto de 2026 aprobó un aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe máximo de 7.950.000 euros, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y previsión de suscripción incompleta, delegando su ejecución en el Consejo de Administración al amparo del artículo 297.1.a) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El Consejo de Administración, en su sesión de 31 de agosto de 2026, acordó ejecutar el aumento mediante la emisión de hasta 9.937.500 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,79 euros por acción, con un tipo de emisión de 0,80 euros por acción y una relación de 20 acciones nuevas por cada 39 acciones antiguas. El Documento de Ampliación obtuvo informe favorable del Comité de Coordinación e Incorporaciones de BME MTF Equity y fue publicado por BME Growth el 8 de septiembre de 2026, y el anuncio de la oferta se publicó en el BORME el 9 de septiembre de 2026. GVC Gaesco Valores, S.V., S.A. actuó como Entidad Agente.

Finalizados el periodo de suscripción preferente y el periodo de asignación discrecional, este último el 2 de octubre de 2026, el aumento quedó íntegramente suscrito y desembolsado. El Consejo de Administración, en su sesión de 6 de octubre de 2026, declaró suscrito y desembolsado el aumento por 7.950.000 euros, de los que 99.375 euros corresponden a capital y 7.850.625 euros a prima de emisión.

El importe fue ingresado en una cuenta corriente de la Sociedad dominante en Banco de Sabadell, S.A., según certificación bancaria de 6 de octubre de 2026.

La escritura de ejecución del aumento se otorgó el 15 de octubre de 2026 y ha sido inscrita en el Registro Mercantil con fecha 20 de octubre de 2026. La Sociedad dominante solicitará la incorporación a negociación de las nuevas acciones en BME Growth.

Capital social y estructura accionarial resultantes

Tras las ampliaciones descritas, el capital social de la Sociedad dominante queda fijado en 516.655,34 euros, dividido en 51.665.534 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, de una única clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta.

En conjunto, las ampliaciones incrementan el patrimonio neto del Grupo en 25.439.826,61 euros, antes de los gastos asociados a las operaciones, que se registrarán como menor importe de la prima de emisión. Su efecto sobre la situación patrimonial y financiera del Grupo se describe en la Nota 3.5.

Como consecuencia de dichas ampliaciones de capital, el Grupo Inveready pasará a ostentar, directa e indirectamente, el 48,28% del capital social de la Sociedad dominante.

Cambios en el órgano de administración

La Junta General Extraordinaria de 7 de agosto de 2026, en los puntos del orden del día incorporados mediante el complemento de convocatoria solicitado por los accionistas Global Portfolio Investments, S.L. e Inveready Evergreen SCR, S.A., fijó en diez el número de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y nombró consejeros, por el plazo previsto en los Estatutos Sociales, a las siguientes personas:

- Doña Sara Secall Ruiz, don Aniol Brosa Muela, doña Sara Sanz Achiaga y don Roger Piqué Pijuan, como consejeros externos dominicales.

- Doña Silvia Martínez Losas y doña Eulàlia Oms Casanovas, como consejeras externas independientes.

El Consejo de Administración, en su sesión de 31 de agosto de 2026, adoptó los siguientes acuerdos:

- Nombrar presidenta no ejecutiva del Consejo de Administración a doña Silvia Martínez Losas, en sustitución de don Ernest Pérez-Mas, a quien se le revocan los poderes otorgados a su favor y que continúa como miembro del Consejo.

- Nombrar secretaria no consejera a doña Naiara Bueno Aybar, en sustitución de don Agustí Bou Maqueda. Este nombramiento se elevó a público el 14 de septiembre de 2026 y consta inscrito en el Registro Mercantil.

- Nombrar directores generales de la Sociedad dominante, con carácter compartido, a don Juli Sala Aguiló y a don David Ayats Güell, con poderes solidarios.

Tras estos cambios, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante está integrado por doña Silvia Martínez Losas (presidenta), don Ernest Pérez-Mas, ONA Capital Privat SCR, S.A. (representada por don Oriol Lobo Baquer), don Albert Buxadé Herrera, doña Carme Hortalà Vallvé, doña Sara Secall Ruiz, don Aniol Brosa Muela, doña Sara Sanz Achiaga, don Roger Piqué Pijuan y doña Eulàlia Oms Casanovas, actuando como secretaria no consejera doña Naiara Bueno Aybar.

Operaciones de financiación

En agosto de 2026, Banco de Sabadell, S.A. ha renovado por un año una póliza de crédito por importe de 1.000.000 euros. Asimismo, el 18 de agosto de 2026 el Institut Català de Finances ha liberado una primera disposición por importe de 800.000 euros del contrato de financiación formalizado el 14 de octubre de 2025 por importe total de 2.200.000 euros.

El 30 de septiembre de 2026 se han reembolsado íntegramente las obligaciones convertibles suscritas por STS Inversions, S.L. y Famitex Inversions, S.L., por importe de 230 miles de euros.

Con fecha 23 de octubre de 2026, Andbank ha dispensado el cumplimiento del ratio deuda financiera neta/EBITDA de la póliza de crédito (4.866 miles de euros) para la fecha de cálculo de 31 de diciembre de 2026, siendo la siguiente el 31 de diciembre de 2027. Esta dispensa, obtenida con posterioridad al cierre, no modifica la clasificación de la póliza en el pasivo corriente al 30 de junio de 2026.

ANEXO I: Estados financieros de las sociedades dependientes al 30 de junio de 2026

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	(968.117)	(2.867.348)	-	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)	161.951	66.788	-	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	-	13.203.039	(2.960.974)	(58.238)	-	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	-	-	(80.687)	(61.687)	-	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	-	-	(7.655)	(2.691)	-	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)	(36.643)	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	-	-	-	-	-	46.354	197.807	(151.453)	No auditada
Toxo Telecomunicaciones, S.L.	Plaza de la Palloza, 3 2º, 15960 A Coruña	Servicios de telecomunicaciones	-	79,20%	3.000	-	13.340	(449.391)	(117.395)	1.200	197.807	197.807	-	No auditada

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, 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	3.888.905	(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	(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.

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado a 30 de junio de 2026

1. Evolución del negocio y situación del Grupo

Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. y sus sociedades dependientes (el "Grupo") han cerrado el primer semestre de 2026 con un importe neto de la cifra de negocios de 23,4 millones de euros, lo que supone una reducción del 6,4% respecto al mismo periodo del ejercicio 2025 (25,0 millones de euros).

Esta evolución de la cifra de negocios viene originada, principalmente, por:

- La persistencia de un entorno competitivo intenso en el mercado de telecomunicaciones.
- El incremento de los costes de captación de clientes, en línea con la dinámica del sector, que ha resultado en el abandono del canal de distribuidores en Aproop Telecom, S.L., con la consiguiente pérdida de clientes.

El margen bruto (importe neto de la cifra de negocios menos aprovisionamientos) se ha situado en 8,3 millones de euros, un 35,5% sobre la cifra de negocios, frente a 10,7 millones de euros (42,8%) en el primer semestre de 2025, como consecuencia del menor volumen de ingresos y del aumento de los costes de aprovisionamiento.

Los gastos de personal se han reducido un 3,3%, hasta 4,1 millones de euros, a pesar de incluir indemnizaciones por importe de 0,3 millones de euros derivadas del redimensionamiento de la estructura. Los otros gastos de explotación se han reducido un 2,4%, hasta 4,5 millones de euros.

Con todo ello, el Grupo ha obtenido un EBITDA positivo de 0,3 millones de euros, un 1,1% sobre la cifra de negocios (2,6 millones de euros en el primer semestre de 2025). Excluyendo las indemnizaciones al personal, el EBITDA recurrente se habría situado en 0,6 millones de euros.

El resultado consolidado del periodo ha sido de unas pérdidas de 10,0 millones de euros (pérdidas de 1,1 millones de euros en el primer semestre de 2025), que incluyen amortizaciones por 2,2 millones de euros, deterioros y resultados por enajenaciones del inmovilizado por 4,5 millones de euros, principalmente por el deterioro del fondo de comercio y de otros activos intangibles, gastos excepcionales por 2,2 millones de euros y gastos financieros por 1,4 millones de euros. Los deterioros no suponen salida de caja.

En el ámbito comercial, el Grupo cuenta con 238.000 RGUs al 30 de junio de 2026 y su tasa de abandono (churn rate) se ha situado en el 1,5%, manteniéndose como una de las mejores del mercado, en coherencia con su modelo de operador de proximidad.

Al 30 de junio de 2026, el patrimonio neto consolidado era negativo en 12,3 millones de euros y el fondo de maniobra negativo en 30,2 millones de euros, debido principalmente a la clasificación a corto plazo de la deuda financiera. Para restablecer el equilibrio patrimonial y reforzar la estructura financiera del Grupo, entre agosto y octubre de 2026 la Sociedad dominante ha ejecutado las siguientes operaciones, descritas en la Nota 3.5 (Principio de empresa en funcionamiento) y Nota 24 (Hechos posteriores al cierre) de las notas explicativas:

- Ampliaciones de capital por compensación de los créditos de Inveready y de The Nimo's Holding, S.A., por importe de 17,5 millones de euros, que han supuesto la cancelación de 17,8 millones de euros de deuda financiera con partes vinculadas, intereses incluidos.

- Ampliación de capital mediante aportaciones dinerarias por importe de 7,95 millones de euros, íntegramente suscrita y desembolsada en octubre de 2026.

Adicionalmente, el Grupo continúa ejecutando su plan de mejora de la eficiencia y mantiene el acuerdo formalizado en marzo de 2026 con su principal proveedor, Xfera Móviles, S.A.U., que amplía los plazos de pago hasta 90 días durante el ejercicio 2026.

2. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores del Grupo durante el primer semestre de 2026 ha sido de 49 días (51 días en el ejercicio 2025). En la Nota 14.3 de las notas explicativas adjuntas se detallan las cifras relativas al periodo medio de pago a proveedores.

3. Hechos posteriores al cierre del periodo

Con posterioridad al 30 de junio de 2026, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 7 de agosto de 2026 aprobó las ampliaciones de capital por compensación de créditos y por aportaciones dinerarias descritas en el apartado 1. Tras su ejecución, el capital social de la Sociedad dominante asciende a 516.655,34 euros, dividido en 51.665.534 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, y el patrimonio neto del Grupo se ha incrementado en 25,4 millones de euros, antes de los gastos asociados a las operaciones.

En la misma Junta se fijó en diez el número de miembros del Consejo de Administración y se nombraron seis nuevos consejeros. El Consejo de Administración, en su sesión de 31 de agosto de 2026, nombró Presidenta a doña Silvia Martínez Losas, en sustitución de don Ernest Pérez-Mas, y nombró Directores Generales a don Juli Sala Aguiló y a don David Ayats Güell.

En el ámbito de la financiación, en agosto de 2026 Banco de Sabadell, S.A. ha renovado por un año una póliza de crédito de 1,0 millones de euros y el Institut Català de Finances ha liberado una primera disposición de 0,8 millones de euros del préstamo de 2,2 millones de euros formalizado en octubre de 2025. El 30 de septiembre de 2026 se han reembolsado íntegramente las obligaciones convertibles suscritas por STS Inversions, S.L. y Famitex Inversions, S.L.

El 23 de octubre de 2026 Andbank ha dispensado el cumplimiento del ratio DFN/EBITDA de la póliza de crédito para la fecha de cálculo de 31 de diciembre de 2026.

A la 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 periodo y que, por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran supuesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los estados financieros intermedios consolidados.

4. Evolución previsible del Grupo

Para el segundo semestre de 2026, con una estructura patrimonial y financiera reforzada tras las ampliaciones de capital, el Grupo prevé centrarse en la recuperación de la rentabilidad operativa mediante la mejora del margen bruto, la contención de los costes de estructura y la excelencia operacional en la gestión de todos sus equipos, manteniendo su modelo de operador de proximidad.

La deuda con entidades de crédito al 30 de junio de 2026 asciende a 9,6 millones de euros (8,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2025).

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 en el tramitador, las APIs de conexión y unificación de los diferentes ERP de gestión y en su web corporativa y de inversores. Durante el primer semestre de 2026 el Grupo ha activado 0,5 millones de euros en concepto de trabajos realizados para su activo.

6. Acciones propias

Los Administradores de la Sociedad dominante están facultados para la adquisición y enajenación de acciones propias, que se registran con contrapartida en el epígrafe "Acciones y participaciones de la sociedad dominante" del patrimonio neto. Al 30 de junio de 2026, la Sociedad dominante posee un total de 180.061 acciones propias (un 0,9% del total de acciones que conforman el capital social), por un importe de 498 miles de euros (129.734 acciones y 477 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

7. Utilización de instrumentos financieros

El Grupo no ha operado con instrumentos financieros derivados durante el primer semestre de 2026 ni durante el ejercicio 2025.

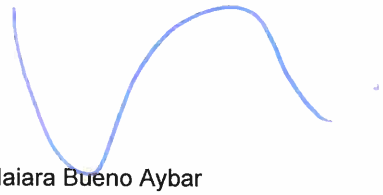
8. Principales riesgos del negocio

En la Nota 11.3 de las notas explicativas adjuntas se indican los principales riesgos financieros del negocio. Asimismo, en la Nota 3.5 se describen los factores relacionados con la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y las medidas adoptadas por los Administradores.

Diligencia de formulación de los estados financieros intermedios consolidados

Naiara Bueno Aybar, en mi calidad de Secretaria no consejera del Consejo de Administración de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A. certifico que los Estados Financieros Intermedios Consolidados adjuntos junto con sus Notas Explicativas, han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración de Parlem Telecom Companyia de Telecomunicacions, S.A., presentes o representados, a excepción de D. Ernest Pérez Mas, que se abstuvo, en la celebración de la reunión del 29 de octubre de 2026 del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

Los citados documentos, que están extendidos en 78 folios, páginas de la 1 a la 78 visadas por mí en señal de identificación.



Naiara Bueno Aybar
Secretaria no Consejera del Consejo de Administración

PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2026
(Euros)

ACTIVO	30/06/2026	31/12/2025	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2026	31/12/2025
ACTIVO NO CORRIENTE	**34.027.274**	**35.026.615**	**PATRIMONIO NETO**	**(5.856.183)**	**(2.070.273)**
Inmovilizado intangible	**8.655.304**	**10.555.819**	***FONDOS PROPIOS***	**(5.856.183)**	**(2.070.273)**
Propiedad Industrial	195.130	212.835	**Capital**	**198.658**	**198.658**
Aplicaciones Informáticas	2.593.482	2.941.570	Capital escriturado	198.658	198.658
Otro inmovilizado intangible	5.866.692	7.401.414	**Prima de emisión**	**28.204.010**	**28.204.010**
Inmovilizado material	**651.430**	**754.905**	**Reservas**	**301.973**	**301.973**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	651.430	754.905	Reserva legal	3.074	3.074
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**21.940.261**	**20.710.035**	Otras reservas	298.899	298.899
Instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo	15.215.076	15.215.076	**Resultados negativos de ejercicios anteriores**	**(30.315.301)**	**(25.101.547)**
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	6.725.185	5.494.959	**(Acciones y participaciones de la sociedad)**	**(498.080)**	**(476.622)**
Inversiones financieras a largo plazo	**278.998**	**278.998**	**Resultado del ejercicio**	**(3.760.484)**	**(5.209.786)**
Instrumentos de patrimonio	65.522	65.522	**Otros instrumentos de patrimonio neto**	**13.041**	**13.041**
Otros activos financieros a largo plazo	213.476	213.476	***SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS***	-	-
Periodificaciones a largo plazo	**2.254.630**	**2.480.207**	*Subvenciones, donaciones y legados recibidos*	-	-
Activos por impuesto diferido	**246.651**	**246.651**			
			PASIVO NO CORRIENTE	**6.670.911**	**10.187.382**
			Provisiones a largo plazo	**245.000**	**245.000**
			Deudas a largo plazo	**5.394.167**	**8.934.767**
			Deudas con entidades de crédito a largo plazo	384.723	5.391.173
			Deudas con empresas vinculadas a largo plazo	-	3.535.209
			Otros pasivos financieros a largo plazo	2.709.444	8.385
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	**1.031.744**	**1.007.615**
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	1.031.744	1.007.615
			PASIVO CORRIENTE	**40.047.524**	**34.220.003**
ACTIVO CORRIENTE	**6.834.978**	**7.310.497**	**Provisiones a corto plazo**	**250.000**	**250.000**
Existencias	**174.380**	**146.096**	**Deudas a corto plazo**	**32.060.633**	**27.389.505**
Anticipos a proveedores	174.380	146.096	Obligaciones y otros valores negociables con empresas vinculadas a corto plazo	11.618.675	11.386.871
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	**3.995.260**	**3.413.381**	Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	3.215.671	5.500.000
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.535.592	3.332.518	Deudas con entidades de crédito a corto plazo	8.839.232	3.007.706
Clientes, empresas vinculadas	357.019	-	Deudas con empresas vinculadas a corto plazo	6.585.813	7.174.402
Personal	-	2.870	Otros pasivos financieros a corto plazo	1.801.242	320.526
Otros créditos con las Administraciones Públicas	102.649	77.993	**Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo**	**106.171**	-
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	-	**76.596**	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	106.171	-
Créditos a empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	-	76.596	**Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**	**7.630.720**	**6.580.498**
Inversiones financieras a corto plazo	**612.500**	**1.037.500**	Proveedores	6.227.253	63.825
Otros activos financieros a corto plazo	612.500	1.037.500	Acreedores, empresas vinculadas	537.021	5.292.124
Periodificaciones a corto plazo	**1.743.624**	**1.604.636**	Acreedores varios	374.883	802.998
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**309.214**	**1.032.288**	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	264.547	145.497
Tesorería	309.214	1.032.288	Otras deudas con las Administraciones Públicas	227.016	276.054
TOTAL ACTIVO	**40.862.252**	**42.337.112**	**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO**	**40.862.252**	**42.337.112**

PARLEM TELECOM COMPANYIA DE TELECOMUNICACIONS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026

(Euros)

	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026	Periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025
Importe neto de la cifra de negocios	**15.661.753**	**16.419.716**
Ventas	-	-
Prestación de servicios	15.661.753	16.419.716
Trabajos realizados por la empresa para su activo	**435.430**	**435.429**
Aprovisionamientos	**(9.212.848)**	**(8.997.523)**
Consumo de mercaderías	(80.361)	(35.280)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(9.108.202)	(8.937.788)
Trabajos realizados por otras empresas	(24.285)	(24.455)
Otros ingresos de explotación	-	**80.984**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	80.984
Gastos de personal	**(1.816.913)**	**(1.739.415)**
Sueldos, salarios y asimilados	(1.496.836)	(1.341.324)
Cargas sociales	(320.077)	(398.091)
Otros gastos de explotación	**(4.181.714)**	**(4.070.097)**
Servicios exteriores	(4.093.880)	(3.850.816)
Tributos	(1.698)	(9.281)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(86.136)	(210.000)
Amortización del inmovilizado	**(1.110.035)**	**(1.039.850)**
Deterioro y resultados por enajenaciones y otros	**(1.676.202)**	-
Otros resultados	**(442.440)**	**(185.358)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**(2.342.969)**	**903.886**
Ingresos financieros	-	**452**
De valores negociables y otros instrumentos financieros	-	452
Gastos financieros	**(1.417.515)**	**(1.110.673)**
Por deudas con empresas vinculadas	(825.886)	(728.219)
Por deudas con terceros	(591.629)	(382.454)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	**(376.704)**
Deterioros y pérdidas	-	(376.704)
RESULTADO FINANCIERO	**(1.417.515)**	**(1.486.925)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**(3.760.484)**	**(583.039)**
Impuestos sobre Beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**(3.760.484)**	**(583.039)**