

Anexo 11

Copia de las cuentas anuales consolidadas de Lorca JVCo Limited correspondientes al 2020,
junto con su traducción al castellano

REGISTERED NUMBER: 12497729 (England and Wales)

LORCA JVCo LIMITED

Annual Report and Consolidated Financial Statements the period from 4 March
2020 (incorporation date) to 31 December 2020

STRATEGIC REPORT	2
DIRECTORS' REPORT	23
STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSABILITIES	26
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	28
Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the period from 4 th March 2020 (incorporation date) to 31 st December 2020	33
Consolidated statement of financial position as of 31 st December 2020	34
Consolidated statement of changes in equity for the period from 4 th March 2020 (incorporation date) to 31 st December 2020.....	35
Consolidated statement of cash flows for the period from 4 th March 2020 (incorporation date) to 31 st December 2020	36
Notes to the consolidated annual accounts for the period between 4 th March, incorporation date, and 31 st December 2020	37
1. Nature, activities and formation of the Group.....	37
2. Basis of preparation.....	38
3. Significant accounting policies applied.....	46
4. Business combinations.....	67
4.1. Business combinations recognised in 2020	67
5. Intangible assets.....	72
6. Property, plant and equipment	77
7. Leases	79
8. Costs of obtaining contracts with customers	81
9. Contract assets.....	81
10. Other investments	81
11. Investments in associates consolidated applying the equity method.....	82
12. Trade and other receivables.....	85
13. Equity.....	86
14. Financial liabilities.....	88
15. Provisions	92
16. Government grants.....	94
17. Trade and other payables	94
18. Financial risk management and fair value.....	94
19. Leases	99
20. Other non-current liabilities	99
21. Income tax	100
22. Revenue and expenses.....	103
23. Related parties	106
24. Guarantees and contingencies.....	108
25. Environmental information.....	109
26. Reconciliation of financial debt.....	109
27. Non-current assets held for sale	110
28. Audit fees.....	110
29. Events after the reporting date	110
APPENDIX I. – Details of subsidiaries at 31 December 2020	113
LORCA JVCO LIMITED FINANCIAL STATEMENTS	115

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
COMPANY INFORMATION
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

DIRECTORS: Stefano Bosio
Ignacio Cobo Bachiller
Josep Maria Echarri Torres
Jose German Lopez
Jorge Quemada Saenz-Badillos
Thomas Railhac
Jean-Pierre Saad
Meinrad Spenger
Robert Sudo
Sinisa Krnic
Begoña Araujo-Perez
Cristina Serena García-Conde

REGISTERED OFFICE: 1 Bartholomew Lane
London
England
EC2N 2AX

REGISTERED NUMBER: 12497729

COMPANY SECRETARY: INTERTRUST (UK) LIMITED
1 Bartholomew Lane
London
England
EC2N 2AX

PRINCIPAL BANKERS: Barclays Bank
Leicester
Leicestershire
England
LE87 2BB

INDEPENDENT AUDITORS: KPMG LLP
15 Canada Square
London
England
E14 5GL

STRATEGIC REPORT

The Directors present their strategic report on the affairs of Lorca JVCO Limited (the "Company") for the period from 4 March 2020 (date of incorporation) to 31 December 2020.

The Directors, in preparing this strategic report, have complied with s414C of the Companies Act 2006.

REVIEW OF THE BUSINESS

The Company is a holding company formed as part of a group operating in the Telecoms industry in Spain.

This business combination converted the acquired Group into the fourth largest telecommunications operator in Spain. Consequently, this strategic report describes the Group's performance since the date of the business combination as well as certain aggregates referring to events, agreements, etc. that occurred prior to the acquisition of the MASMOVIL Group.

The key trends in the Spanish telecommunications market that had begun years before continued in 2020. Broadband continued to grow to 15.8 million lines, driven by the residential market and the development of ultrafast broadband networks (FTTH and HFC), which together now account for more than 86.7% of all accesses, to the detriment of xDSL technology. The marketing of convergent service packages (fixed, mobile and pay TV) with higher capacities and speeds, continues to grow, with a penetration rate of around 88%.

The Group surpassed 11.4 million customers in 2020, more than double the number it had when the MASMOVIL Group acquired Yoigo and Pepephone in 2016. It is noteworthy that this was achieved in a record time of only 4 years.

In 2020, almost 9 million users in Spain switched their fixed broadband and cell phone companies thanks to portability, the regulated procedure that allows users to switch to a different operator for free and keep their phone number. The MASMOVIL Group led net portability in 2020 by snatching 264,000 mobile and 206,000 fixed and Internet (ADSL and fibre) lines from its competitors.

In this environment, throughout 2020 the Group consolidated its business model based on multi-brand positioning. In the operations area, important advances were made, some of the most noteworthy of which include:

Infrastructure and technology:

- In FTTH ("Fiber-to-the-Home"), the Group surpassed 14 million Building units ("BUs") which, together with the wholesale agreements signed with other operators, gives the Group access to more than 26 million BUs.
- In 2020, the MASMOVIL Group reached a new wholesale bitstream agreement with Orange to share more than 2.2M new build FTTH BUs.
- Also in 2020 there was an agreement with an International Infrastructure Fund (InfraFund) to take a majority stake in a NetCo that will have 1,078k FTTH DUs deployed by the MASMOVIL Group.

- Finally, in 2020 the MASMOVIL Group updated its agreements with Telefónica for mobile and landline networks, which involved a modification of certain aspects of the national mobile roaming agreement and an extension of the wholesale bitstream access agreement on Telefónica's FTTH network.

On the commercial side:

- Yoigo added its new mobile-only tariff to its offering, with unlimited calls and data for Euro 39 per month, with no restrictions or time limits. Yoigo continued to lead commercial innovation in the Spanish telecommunications market by launching "Super Dúo", a ground-breaking new product that allows customers to cover all their own connectivity needs and those in their immediate environment.
- MASMOVIL introduced "MÁS WiFi Premium", a new value-added service for "business" customers - small companies and self-employed - which allows them to share their business WiFi with their customers. MASMOVIL customers were also able to enjoy Agile TV services for the first time.
- The MASMOVIL Group launched an innovative new multi-site offer that allows MASMOVIL Business customers to add fiber lines to any of their sites or even to their homes. 5G technology service trials were also launched in 15 Spanish cities.
- An agreement was reached with El Corte Inglés, a benchmark for retail distribution in Spain, for the development of new commercial initiatives that benefit the customers of both companies.
- Yoigo launched "EnergyGo", a new 100% green electricity service.

As a result of this effort, the group ranks at the top of the FTTH network quality rankings, with the best upload speed according to the nPerf report.

RESULTS AND PERFORMANCE

The results for the financial period are set out on Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2020. The Company incurred a net loss of Euro 66,2 millions.

With the acquisition of the MASMOVIL Group in FY 2020, the Group consolidated its position as the fourth largest telecommunications operator in Spain. At the same time, the newly-acquired MASMOVIL Group saw significant increases in turnover, results and customers in 2020.

The Group continues to be interested in corporate operations aligned with its strategy of growth, profitability, search for synergies and management savings. The following acquisitions were completed in 2020:

- Acquisition of MASMOVIL Group
- Acquisition of Ahímas Group
- Acquisition of Lorca Telecom Bidco, S.A.U.
- Acquisition of Lorca Telecom Bondco, S.A.U.

The Group's growth strategy is also reflected in the strategic agreements (signed by Grupo MASMOVIL) with the sector's main operators, which will enable the Group to obtain significant cost savings, incorporate the Group's wholesale access to FTTH infrastructures of other operators, jointly deploy FTTH networks and reduce the operating risks inherent in the migration of customers to the Group's own network from 2020 onward.

At 31 December 2020, the Group had almost 10 million active mobile lines and 2 million fixed broadband customers.

The Group reported consolidated revenue and adjusted EBITDA of Euro 520 million and Euro 205 million, respectively. Consolidated reported EBITDA stood at Euro 98 million. The ratio of consolidated adjusted EBITDA to revenue is 40% and 20% to consolidated reported EBITDA.

<i>Thousands of EUR</i>	<u>31/12/2020</u>
Loss for the year	(66,182)
Corporate tax income	(28,569)
Net interest income	60,245
Depreciation and amortisation expense	<u>131,750</u>
EBITDA	97,244
Financial income	(1,955)
Interest on finance leases	9,101
Change in fair value of financial instruments	(669)
Gains (losses) on exchange	(37)
Results of companies carried by the equity method	(5,627)
Reported EBITDA	<u>98,057</u>
Integration, migration and other expenses	95,169
Impairment and gain or loss on disposal of fixed assets	<u>12,271</u>
Adjusted EBITDA	<u>205,497</u>

On 3 July 2020, the Group entered into a financing agreement with several domestic and international banks for Euro 3,500,000,000, the purpose of which was to acquire a portion of the shares of the MASMOVIL Group and refinance the debt of the acquired MASMOVIL Group:

- I. To acquire a portion of the shares of the MASMOVIL Group.
- II. Cancellation of the syndicated loan originally entered into by Grupo MASMOVIL in May 2019, for a total amount of Euro 1,457,000,000, including the cancellation (i) of principal (Euro 1,450,000,000) and (ii) interest and early repayment costs (Euro 7 million).
- III. Cancellation of credit facilities granted to the MASMOVIL Group in May 2019 for a total amount of Euro 96 million, including the cancellation (i) of principal (Euro 95 million) and (ii) interest and early repayment costs (Euro 1 million).

- IV. Cancellation of the bridge loan extended to the MASMOVIL Group in May 2020 for a total amount of Euro 584 million, including the cancellation (i) of principal (Euro 582 million) and (ii) interest and early repayment costs (Euro 2 million).
- V. Amortisation of short-term lines of credit granted to the MASMOVIL Group for a total amount of Euro 53 million.

The new financing was arranged as follows:

- A Euro 2,200,000,000 syndicated loan with no maintenance covenants (TLB) and an annual interest rate of Euribor + 4.25% placed with institutional investors. The loan has a bullet repayment after 7 years (July 2027).
- An Euro 800 million senior bridge facility agreement with a maximum limit of Euro 800 million granted by several financial institutions at an annual interest rate of Euribor + 4.75%. This loan was drawn down in the amount of Euro 664 million and subsequently repaid on 3 September 2020 with part of the proceeds from the bond issue mentioned below.
- A secured senior bond issue in the amount of Euro 800 million with a fixed annual coupon of 4.00% and maturing in September 2027. The funds obtained were used to cancel the bridge financing (see section a) (iii) of this note), and also to acquire a portion of the MASMOVIL Group. There were two bond issues, one on 30 September 2020 and the other on 10 November 2020 in the amount of Euro 720 million and Euro 80 million, respectively. Both bond issues are part of the same agreement but part of a single series (together, the "Bonds"). The incorporation documents were registered with the Luxembourg stock exchange and listed on the Euro MTF Market.
- A Euro 500 million credit facility (RCF) with an annual interest rate of Euribor +3.5% granted by several financial institutions. This credit line can be used for the Group's operating needs. As of 31 December 2020, the Group had not drawn on this credit line.

In addition, in order to undertake the acquisition of MASMOVIL Group, on 22 September 2020 the Parent Company's Sole Shareholder carried out a capital increase of Euro 180,682,000, divided into 180,681,835 new shares with a par value of Euro 1 each. This capital increase was accompanied by a share premium of Euro 1,626,137,000.

TECHNICAL INFORMATION

The integration and evolution of the systems of the different Group companies continues under the same development philosophy. This provides us with better coordination and speed of development when launching business initiatives to the market. The department remains focused on reducing the six technology stacks inherited from the company's inorganic growth, with the aim of reducing them to four by 2022. All stacks will share a single provisioning system in order to facilitate network integration and the deployment of new lines of business associated with each brand.

In 2020, all ERPs were consolidated into a single ERP for all brands based on S/4 HANA and a common Data Warehouse (DWH) for the entire Group, both of them on cloud infrastructure, which was very well received by the business areas involved. The infrastructure that hosts more than 100 business applications is evolving into a hybrid architecture with both a private and public cloud, as needed. The goal is to ensure

scalability, agility, security and flexibility for the movement of applications between both environments.

The internal systems team continued to grow in 2020 in order to address all of the company's strategic initiatives and ensure that projects such as 5G deployment or integration with energy were ready on time with the necessary quality for the business areas.

FUTURE DEVELOPMENTS

The Group's positioning as Spain's fourth-ranked operator was bolstered in FY 2020 in both operational and commercial terms by integrating the different businesses and leveraging synergies under the umbrella of a single Group with a multi-brand strategy.

The Group's investment effort continues in relation to both network deployment and the acquisition of companies or business units to complement strategies.

The following corporate transactions were also completed in 2020:

In December 2020, the Group completed the purchase of the Ahímas Group, a telecommunications operator specialising in services for medium- and small-sized towns in Andalusia, Extremadura, Castilla La Mancha and the Valencia region.

In the first few months of 2021, the Group has redoubled its commitment to offer customers the best energy services by acquiring a controlling interest in the company Energía Colectiva, which operates under the "Lucera" brand. In addition, Yoigo has launched DoctorGO, a telemedicine service including quality, face-to-face, wait-free care at only six euros a month for the entire family. The Group has also entered into a strategic agreement with El Corte Inglés to launch a virtual mobile and fiber operator.

In addition, it is important to note that the Group has announced a takeover bid through Kaixo Telecom, S.A.U., a company wholly owned by MASMOVIL Ibercom, S.A.U., for all the shares in Euskaltel, S.A.

The Group expects the favourable trend of recent years to continue in 2021, supported by a consolidated organisation, an efficient mix of fixed and mobile network assets, and a multi-brand commercial strategy centred on boosting customer satisfaction.

FINANCIAL INSTRUMENTS

At the yearend, the Group has not contracted any financial product that may be regarded as a risk and Group management is firmly convinced that instruments of this kind will not be contracted in general.

Notwithstanding this, the Group uses derivative financial instruments to hedge the risks to which its business activities, operations and future cash flows are exposed.

At 31 December 2020, in the course of business, the Group has contracted interest rate hedges with lender financial institutions, the nominal value of the debt amounting to Euros 2,200 million.

PRINCIPAL RISKS AND UNCERTAINTIES

As a result of the activities carried out by the Group, there are risks inherent to the sector, macroeconomic environment, regulatory framework and operations that must be

identified and controlled through the risk management systems established by the Company.

In this regard, the Risk Management and Control Policy approved by the Board of Directors establishes the principles and guidelines aimed at controlling and mitigating the risks identified at any given time. These actions are materialized through a Comprehensive Risk Management system based on the “COSO” model (“Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeaway Commission”) that covers financial, regulatory, strategic, operational, corporate governance and reputational risks.

The Group’s risk control and management model is based on the continuous review and updating of the Company’s risk map, which has been designed in line with the Group’s strategies. Once the risks have been identified and classified (according to their impact and probability of occurrence), the action plans necessary to mitigate these risks are formalized, also assessing the residual risk and risk tolerance levels.

Risk management is controlled by the Group's Finance Internal Audit Department in accordance with policies approved by the Board of Directors. Risk management is a major issue within the company and is therefore a function that forms part of the Board of Directors' ongoing analysis and review.

Potential financial risks:

The Group’s activities are exposed to various financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk. The Group’s overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimise potential adverse effects on the Group’s financial performance.

Risk management is controlled by the Group's Finance Department in accordance with policies approved by the Board of Directors. The Finance Department identifies, evaluates and mitigates financial risks in close collaboration with Internal Audit and the Group's operating units. The Board of Directors provides written guidelines for overall risk management and for specific areas such as foreign exchange risk, interest rate risk, liquidity risk and investment of cash surpluses.

Credit risk

The Group has no significant concentrations of credit risk and maintains policies to ensure that sales are made to customers with an appropriate credit history.

The Group has formal procedures in place to identify the impairment of trade receivables. These procedures draw on current default experience for the last 12 months to estimate rates of default on commercial receivables and recognise the expected credit loss at inception. The main components of impairment are individually significant exposures and a collective loss component for groups of assets in respect of losses incurred but not yet identified.

Value adjustments for customer insolvency, the review of individual balances based on customer credit ratings, current market trends and an analysis of past insolvencies on an aggregate level require a high level of judgement. As regards the measurement adjustment arising from the aggregate analysis of historical default, a decrease in the volume of balances gives rise to a reduction in measurement adjustments and vice versa.

Financial risk

Financial risk arises through the Company's holdings in financial assets and financial liabilities. The key financial risk is that proceeds from financial assets are insufficient to fund obligations arising from distributions to its shareholders as they fall due. The most important components of financial risk are interest rate risk; market risk; and liquidity risk.

Interest rate risk

The Group's interest rate risk arises mainly from loans with institutional investors and some credit institutions. These loans are issued at variable rates and expose the Group to interest rate risk in future cash flows.

A rise in the reference rates, in this case Euribor, could make the cost of financing the Group more expensive and, in this way, withdraw resources from the Group's activity destined for other purposes. The Group's current policy is to maintain a low level of leverage at variable rates.

To mitigate this risk, the Group has contracted hedging instruments.

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, for example in exchange rates and interest rates, affect the Group's income or the value of the financial instruments it holds. The objective of market risk management is to manage and control exposures to this risk within reasonable parameters while optimising profitability.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled through the delivery of cash or other financial assets. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, to the greatest extent possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its obligations when due, both under normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking the reputation of the Group.

The Group carries out prudent liquidity risk management, based on maintaining sufficient cash and marketable securities, the availability of financing through a sufficient amount of committed credit facilities and sufficient capacity to settle market positions. Given the dynamic nature of the underlying businesses, the Group's Financial Management aims to maintain flexibility in financing through the availability of contracted lines of credit.

Potential non-financial risks:

According to the latest version of the Corporate Risk Map presented to the Board of Directors, the main non-financial risks to which the Group is exposed, as well as the main mitigation measures, are summarised below:

- Integration of legacy systems and alignment with the Group's strategic objectives: there are several projects aimed at mitigating this risk: new SAP Hana implemented in 2020; MASdata project to standardize the Group's reporting information and improve transparency with a multi-brand data warehouse (90% implemented); and MASstack project to standardize the Group's legacy systems on multi-brand platforms (CRM, pricing, billing and commissions).

- Risk of security breaches in systems and networks: existence of a cybersecurity master plan; security controls / logical access to critical systems (IAM - Identity Access Management and PAM - Privileged Access Management projects); existence of a Cybersecurity Operations Center (CSOC) and a Network Operations Center (NOC) that have been effective in preventing possible attacks.
- Reputational damage and sanctions for non-compliance with privacy/data protection rules (at group level): re-internalization of the function of the Data Protection Officer (DPO) in a specialized lawyer dedicated exclusively to this function (with external advice); New privacy policies and procedures approved by the Privacy Committee; External Data Protection audit currently being performed.
- Continuous improvement of the Business Continuity Plan (BCP): Business continuity plan activated and tested during COVID lockdown / lessons learned documented; Business continuity plan developed for eight different scenarios; Gap analysis to connect high-level business continuity planning with plans implemented by the different areas; and Network redundancy plan foreseen for 2021-22.

Although many of these risks could have a significant impact on the Group's operations, the probability of occurrence is considered to be medium/low, largely thanks to the control mechanisms implemented, as well as the mitigation measures put in place, which has allowed the impact and probability of occurrence to be kept within the tolerance levels approved by the Board of Directors.

Covid-19 pandemic

On 11 March 2020, the World Health Organisation declared the outbreak of the COVID-19 coronavirus to be a pandemic due to its rapid spread throughout the world, affecting over 150 countries. Most governments imposed restrictive measures to contain the spread, including isolation, lockdowns, quarantines and restrictions on the free movement of people, closure of public and private premises, save for basic essentials and healthcare establishments, border closures and a drastic reduction in air, sea, rail and road transport. This situation is having a major impact on the global economy due to the interruption or slowdown of supply chains and the considerable increase in economic uncertainty, as reflected by a hike in volatility of asset prices and exchange rates, and long-term interest rate cuts.

As a result of the above, the UK government has since put in place travel restrictions and quarantine measures effective from 16 March 2020. In Spain, the Government adopted Royal Decree 463/2020, of 14 March 2020, declaring the state of emergency to manage the health crisis caused by COVID-19, which would initially last 15 calendar days. The Government of Spain subsequently extended the state of emergency until 9 May 2021 and implemented restrictive measures including isolation, lockdown, restrictions on movement of people, drastic reductions in air, sea, rail and land transport, among others.

Considering the sector in which the Group operates, the management of the COVID-19 crisis that it has carried out and the financial forecasts that the Group's Management has made, no significant risks have been identified associated with the valuation of assets and liabilities in the Group's consolidated statement of financial position as of 31 December 2020, nor are significant impacts expected in this regard during 2021.

As regards the Group's industry, COVID-19 crisis management and financial forecasting by Group management have not identified significant risks associated with the values of

assets and liabilities in the statement of financial position on 31 December 2020 and no significant impacts are expected for 2021.

The Lorca JVCo Limited Group's directors and management are constantly monitoring both financial and non-financial aspects as the situation unfolds. The current scenario caused by the COVID-19 pandemic has not significant impacts for the Group.

DIRECTORS' DUTIES – S172 COMPANIES ACT 2006

Directors' duties to promote the long-term success of the company

The directors of the company act, behave and carry out their activities to promote the long-term success of the company for the benefit of its shareholders, employees, customers and stakeholders. Directors engage with stakeholders to reflect their insights and views when making decisions on strategy, Group objectives, operational effectiveness, plans and initiatives and committing to deliver social value and social outcomes in the communities the Group operates in.

In this sense, and in order to identify the most relevant issues for the Company and its stakeholders, throughout 2020 the Group, together with an external expert, carried out a review and update process of the material aspects consisting of a study of the particularities of the company and its business model, as well as the situation of the telecommunications sector, analysing different sector reports, future trends and reports of other companies with similar characteristics to the Group.

Furthermore, to prioritize the results obtained through the materiality analysis, the Group carried out an internal assessment process through a questionnaire and interviews with key personnel from the different areas involved.

As a result of this exercise of reviewing and updating material issues, a total of 20 relevant aspects have been identified, represented through a materiality matrix, and prioritized according to the importance of each of them for the company and its Stakeholders. This materiality matrix was presented and approved by the Board of Directors. Critical issues are mainly grouped into the areas of privacy and data protection, customer relations and management, cybersecurity, personnel issues, pollution, and climate change.

In this regard, both directly through consultation and indirectly, based on the applicable specialized frameworks and best practices, the expectations of the Group's key stakeholders have been taken into account in reporting the Group's strategy and performance. These expectations and/or relevant aspects for stakeholders and the Company itself are set out in the Group's materiality matrix.

Stakeholder relations

The Group's Corporate Social Responsibility Policy approved by the Board of Directors refers to existing relations with the different stakeholders.

The **relationship with shareholders and investors** is based on the principles of loyalty, transparency and the responsible exercise of the rights and fulfilment of the duties of shareholders and bondholders. This relationship should be based on informed participation of shareholders and bondholders, notably through the Company's General Shareholders' Meeting and Bondholders' Meetings. The Group maintains various channels of communication with shareholders and investors: corporate website, General

Shareholders' Meeting, Bondholders' Meeting and a specific e-mail address, as well as a specific Investor Relations department.

The **relationship with the Group's employees** is framed within the framework of promoting well-being and a good working environment and fostering their performance within the Group, while encouraging training and equal opportunities. Employees have various internal communication channels, such as intranet, e-mail, newsletters, briefings on financial and non-financial targets and results, mobile applications, and an Ethics Committee to safeguard their rights and those of the Company, as well as an Ethics Channel to which they can address queries or report irregularities. This channel is completely confidential and has a management procedure linked to the Ethics Committee.

There is a Human Resources Policy approved by the Board of Directors. The objective of the Human Resources Policy is to implement a human resources management model in the Group that allows it to attract, promote and retain talent and foster the personal and professional growth of all the people who belong to its human resources team, as well as to align the interests of the professionals with the strategic objectives of the Group.

This Policy is complemented by the provisions of the Equal Opportunities Policy, also approved by the Board of Directors, which aims to be the backbone of a favourable environment for employees by promoting effective equality among men and women. This policy develops the basic principles of action among which the quality of employment, equality of opportunity and equity and respect for diversity are of note.

In this regard, in 2020, work began on the design and implementation of a Talent Diversity Plan, which culminated in its approval by the Board of Directors in Q1 2021. With this Plan, the Group aims to go beyond the limits of its organization and become a point of reference in the society, becoming a social agent for the promotion of diversity and integration. The Group is aware that it owes its success to the diversity of people who work in and with it, and to all those customers who have placed their trust in the Group by contracting its services. For this reason, diversity and social innovation have been incorporated as cross-cutting aspects throughout the Group, which is a key element in placing people at the centre and backbone of the organization.

The Group remains committed to proper management of its employees and to ensuring compliance with their fundamental rights, eliminating any kind of discrimination in the workplace through the various internal procedures and the Group's Code of Ethics, and with its suppliers through mandatory compliance with the Suppliers' Code of Ethics. At all times, respect for human rights as recognised in national legislation and compliance with international standards is required.

The Group also rejects child labour and forced labour and is committed to respecting freedom of association and collective bargaining, as well as to implementing due diligence procedures for the identification of risks in this area and to verifying these procedures.

The Group is not aware of any inappropriate behaviour or complaints that violate human rights, nor of any cases or complaints related to any type of discrimination.

Customer relations are governed by the principles that involve compliance with responsible advertising, customer health and safety, and service quality monitoring. The Group continues to make customer satisfaction a priority goal. The stated objective is to make the Group the leader in customer satisfaction in the telecommunications sector in

Europe. The Group has thus raised its ambition compared to previous years and seeks to achieve differentiation through the non-replicable factor of quality of service.

In line with this desire to continue to maintain the highest customer satisfaction in the market, the Board of Directors set a company target for 2020 to improve the customer experience in its mobile and convergent services. During 2020, efforts were focused on reducing the number of issue calls from customers, whether due to Group or non-Group causes. From January to December, the target of reducing this problem-related customer contact rate by 30% was achieved.

The **relationship with suppliers** is fluid, involving them throughout the value chain of the various companies that make up the Group by means of their adherence to the principles set out in the Group's Supplier Code of Ethics. Suppliers have a personalized and confidential ethics mailbox to which they can address any queries or report irregularities.

In October 2020, the Board of Directors approved the modification to the Group's Purchasing Policy, in order to reinforce its commitment to the protection of the environment and public health, the conservation of natural resources, the reduction of the environmental impact of hazardous materials and the reduction of CO2 emissions.

The Procurement Policy aims to establish a global framework for the control and management of risks arising from the procurement of equipment and materials, as well as the contracting of works and services throughout the Group.

As stipulated in the Policy, the Purchasing Department is responsible for maintaining an active relationship with suppliers and ensuring control of the risks associated with them, with the Area requesting a service or product being responsible for monitoring compliance with contractual conditions and service level agreements, where applicable.

In accordance with the aforementioned policy, all suppliers working with the Group must be homologated. This process is managed through an external tool whereby the following documentation is requested: adherence to the Suppliers' Code of Ethics, financial statements for the last two years, certificate of being up to date with Social Security and tax payments, breakdown of staff, environmental certificates, among others.

As part of the homologation process, in addition to the documentation requested, the Purchasing Department carries out a qualitative assessment that in some specific cases includes visits to suppliers' facilities, especially in the case of personnel-intensive suppliers and/or suppliers with a potential environmental impact. In 2020, a total of 563 suppliers have been homologated (compared to 367 in 2019), for meeting all criteria set by the Group and described in its policies and plans, including social and environmental criteria

Corporate Governance Statement

The Group believes that corporate governance is one of the most effective tools to convey confidence to investors, as well as to foster control over the financial and non-financial aspects of the Group, providing an environment of checks and balances necessary to reinforce good business practices and to nurture credibility and stability, and help drive growth and wealth generation.

In this regard, in recent years, the Group, through MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. (former head of the Group prior to Lorca's takeover), has promoted the creation of value through

an updated corporate governance system supported by the best references in this area following the Spanish Code of Good Governance for Listed Companies (as a former listed company in the Spanish market). Therefore, the corporate policies include the Corporate Social Responsibility Policy and the Corporate Governance Policy, approved by the Board of Directors.

The Rules of Procedure of the Board of Directors of the Company establish as non-delegable powers of this body the setting of the general policies and strategies of the Company. All the policies approved by the Board of Directors are published on the Group's intranet, which is accessible to all employees.

In this respect, as established in the Corporate Social Responsibility Policy, the commitments undertaken by the Group are as follows:

- Regulatory compliance.
- Support for the *United Nations Global Compact*, which the Group joined in 2020.
- Ethical commitment.
- Promotion of free market practices.
- Development of advanced corporate governance practices.
- Promoting channels of communication and dialogue.

The Group has a set of bodies, control mechanisms and internal rules that make up its Corporate Governance System, the purpose of which is, among others, to direct and regulate the Group's organization in a transparent and efficient manner, promoting its common interest and that of its stakeholders, as reflected in its Corporate Governance Policy. This Policy is complemented by the Code of Ethics and the following internal regulations: Regulations applicable to its governing bodies, various Corporate Policies and Protocols and the Compliance Model, as well as a series of policies and procedures for each area, for a better and more orderly management of the business and the different processes.

The Company's governing bodies and their main responsibilities are described below:

- **The General Shareholders' / Bondholders' Meeting** represents all shareholders / bondholders and is the highest decision-making body of the Company.
- **The Board of Directors** is the body in charge of managing and representing the Company, without prejudice to the powers granted to the General Shareholders' / Bondholders' Meeting and is the highest supervisory and controlling body.

Likewise, at MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. level (former head of the Group), the following committees were established (both of them with an independent Chairman):

- The **Audit and Control Committee** is the consultative committee responsible for the Group's internal control, internal audit, and risk management systems, as well as for the relationship with the external auditor. The meetings of the Audit and Compliance Committee are attended, whenever deemed appropriate by its Chairman, by the External Auditor, the Internal Auditor, the Chief Financial Officer, and the Group *Compliance Officer*, as well as by any member of the Group's staff whose activity may be related to the functions performed by the aforementioned Committee.

- The **Appointments and Remuneration Committee** is the consultative committee in charge of appointing or re-electing directors, proposing their remuneration and is involved in the ESG (Environmental, Social and Governance) aspects of the Group. The latter grants this Committee responsibility for issues such as stakeholder relations strategy, review of the corporate social responsibility policy, monitoring of related practices and performance evaluation.

Conduct and Ethics

The Group's corporate values are honesty, integrity, and compliance. It therefore maintains a firm commitment to the fight against corruption and bribery, which resulted in the approval by the Board of Directors in 2020, of a new version of the Group's Code of Ethics, originally approved on 22 May 2017, a fundamental rule of the Company and its subsidiaries, which sets out the values and principles that should guide the behaviour of all those who are part of the Group.

Through the Human Resources Area, campaigns have been carried out for adherence to the Code of Ethics, which has been signed by all Group employees, including new recruits, who receive it as part of the welcome pack, and must return a signed copy, which is kept by the Human Resources Area.

All employees have at their disposal a confidential ethical channel through which all enquiries received have been assessed and answered. Throughout 2020, there have been no allegations or reports of corruption or bribery in the Group.

The policies and procedures implemented by the Group to fight corruption and bribery, in addition to the aforementioned Code of Ethics, are the Suppliers' Code of Ethics, the Crime, Fraud and Corruption Prevention Policy, the Policy on Acceptance and Delivery of Gifts and Invitations, the Money Laundering Prevention Policy, the Protocol for Action with Public Administrations and Political Parties and the Criminal Risk Prevention Manual, all approved by the Board of Directors.

The Suppliers' Code of Ethics includes a specific section on anti-corruption and anti-bribery requirements in which it is stated that the supplier undertakes to endorse several of the premises stipulated in the Group's Crime, Fraud and Corruption Prevention Policy.

The Group also has several internal rules governing various matters, such as the Procedure for conflicts of interest and related-party transactions with directors, significant shareholders and senior management of the Group and the Protocol for handling news and rumours.

The Group has developed a criminal prevention plan where effective controls have been implemented and potential offences have been detailed, and a crime prevention manual has been drawn up. In this regard, the Compliance Officer reports directly to the Board of Directors, on a regular basis, on the degree of compliance with the internal regulatory compliance function. In this sense, and in compliance with the provisions of the Group's governance rules, the Group's Compliance Officer fosters a culture of compliance, transparency, ethics, and internal control in all areas, with the commitment of senior management, and promotes the effective supervision of the Group's non-financial risks, with an emphasis on the prevention of criminal risks.

In this regard, and in accordance with the provisions of the Regulations of the Board of Directors, the Compliance Officer must inform the Audit and Control Committee in the

case of any irregularity of potential transience, especially financial and accounting irregularities within the Group.

Mission, vision and values

The Group's objective is to create value in the long term and in a sustainable manner, ensuring the care and protection of the environment, social development and business ethics based on the principles of transparency and good corporate governance, the leadership of which is promoted by the Board of Directors of the Company.

In 2020, as a sign of its commitment to the environment, social responsibility, and good corporate governance, the Group reviewed and updated its Mission, Vision and Values, including aspects such as the positive impact on society. The Mission and Vision were defined as follows [sic]:

- **Mission:** *Connecting people with the latest technology available and ensuring the best customer experience.*
- **Vision:** *To be the telecommunications company with the highest customer satisfaction rate in Europe and a positive impact on people, our shareholders, and the planet.*

The Values were also updated, including Sustainability, which is a statement of intent on the Group's commitment to making a positive impact. The Group's Values are as follows [sic]:

- **Customer first**
 - *We look after them and ensure they are trouble-free.*
 - *We quickly identify any need to provide them with the best solution.*
 - *We innovate to create tangible, quality benefits for them.*
- **Positive attitude**
 - *We smile and work with enthusiasm and honesty.*
 - *We dare to do things differently.*
 - *We enjoy working, learn from mistakes and celebrate successes together.*
- **Simplicity**
 - *We are pragmatic and quick.*
 - *We look for simple solutions.*
 - *We avoid unnecessary bureaucracy.*
- **Sustainability**
 - *We prioritize long-term value over short-term profits.*
 - *We seek a positive impact on our customers, employees, partners, shareholders and society.*
 - *We care for our surroundings and the environment.*

Board composition

The Board is comprised of 12 directors who bring a range of skills and experience. The directors are listed on the first page of the Directors Report. The Board structure comprises a mix of non-executive directors and 2 executive directors (Group's CEO and Managing Director). The directors have a broad range of skills and experience with differential as well as complementary skill sets. The mix of skills is a key feature in determining the Board's effectiveness.

Although the Board is reasonably diverse in terms of knowledge, skills, experience and nationalities, its balance in terms of gender and race can be improved. Currently there are two women represented at the Board. The Board is committed to diversity and is taking steps to improve practices and processes across the Group.

Remuneration

The members of the Board of Directors of Lorca JVco Ltd. do not receive any remuneration or allowances as Directors of the company. Furthermore, no severance payments were made to members of the Board of Directors during the financial year 2020, nor are there any provisions for severance payments outstanding at the date of publication of this report.

Following the principles developed in the Equal Opportunities Policy and the Diversity Plan approved by the Board of Directors, the Group understands that equal pay is a fundamental right of its employees. For this reason, the Group strives to ensure that remuneration is equitable for both genders. In addition, other aspects such as seniority and the assumption of greater responsibilities throughout the career are also rewarded.

Board and Committees of Lorca JVCO during 2020:

Main actions and outcomes of the Board during 2020 are the following:

(a) On 21 September 2020 (“Closing”), Lorca Telecom BidCo, S.A.U. (“Bidco”), a whollyowned indirect subsidiary of the Company, acquired approximately 86.4% of the shares of Másmóvil Ibercom, S.A. (the “Target”);

(b) At Closing, the Company entered into a shareholders’ agreement (the “Shareholders’ Agreement”) with certain of its shareholders and subsidiaries to govern their relationship within the Group; and

(c) At or around Closing, Bidco started a standing order process (the “Standing Order”) to acquire additional shares in the Target (which ended on or around 3 November 2020), as a result of such process Bidco currently holds approximately 99.18% of the shares in the Target.

The implementation of the transaction at the JVco level are as follows:

The attached minutes were to approve various documents and matters in connection with the amendment and restatement of the Shareholders’ Agreement in place, the bonus and grant letters, the capitalization of certain shareholder loans, certain changes to the share capital and Articles of the Company, changes to directors, the addition of new shareholders to the Company and the appointment of the Company’s auditors, each as more particularly described in the minutes (the “Transaction”).

Specifically, all changes made to the record may be viewed here:

<https://find-and-update.company-information.service.gov.uk/company/12497729/filing-history>

EVOLUTION OF THE WORKFORCE

At year-end 2020, the Group’s workforce consisted of 1,190 employees, of whom 790 are men and 400 are women. Of these 1,190 employees, 129 joined in the last few days of 2020 due to the Group’s acquisition of “Spotting Brands Technologies, S.L.” and its

group of companies, hence the information on the tables below does not include data on these 129 newly hired employees (47 women and 82 men).

Age	2020		
	Women	Men	Total
<i>Below 30 years</i>	32	71	103
<i>From 30 to 50 years</i>	277	526	803
<i>Over 50 years</i>	44	111	155
Total	353	708	1,061

Professional classification	2020		
	Women	Men	Total
<i>Managers</i>	14	69	83
<i>Technical personnel</i>	58	214	272
<i>Admin. personnel</i>	44	53	97
<i>Other personnel</i>	237	372	609
Total	353	708	1,061

The Group thus became a creator of employment and work in the telecommunications industry in Spain. It should be noted that despite the special complexity of the economic environment triggered by the health crisis in March 2020, the Group has managed to overcome the current crisis with no need to resort to collective employee restructuring proceedings, such as lay-off proceedings, temporary contract suspension or reduction arrangements or collective amendments of working conditions.

Noteworthy this year was the effort made to standardise and integrate the people management policies of the different Group companies, in areas such as recruitment, training and internal development. In order to complete the process, a clear HR methodology was rolled out, aligned with the Group's objectives.

The Group, through its different internal policies and regulations, commits to applying an appropriate talent attraction and selection process, based on the candidate's personal academic and professional merit and the Group's needs.

An equal opportunity policy is always applied, irrespective of race, nationality, gender, age, marital status, sexual orientation, disability and religious or political beliefs.

In addition, within the framework of talent development, numerous initiatives have been deployed within the Group in order to take on the best talent: committed to the company and professional development, engaged, challenged and aligned with the Group's transforming vision.

ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) FACTORS

Although the Group's activities have a low direct environmental impact, the Group is aware of the importance and relevance of environmental protection and has established various measures over the last few years to improve its environmental performance. In October 2020, the Board of Directors approved a new version of the Sustainability and Environment Policy that establishes the basic principles of action to mitigate its effect on climate change and reduce its environmental impact.

It sets out the environmental issues and best practices to be applied in business decisions and processes, as well as compliance with current legislation, which the Group's employees must consider in their actions.

The basic principles covered by the Policy are:

- The inclusion of environmental considerations and best practices in business decisions and processes as an integrated communications operator, as well as compliance with current environmental legislation, the adoption, where possible, of future implementing regulations.
- The performance, prior to the start of any activity or process, of a study to assess its impact on the environment.
- Examination of any significant environmental effects of the Group's various activities.
- The adoption of the necessary measures to prevent and eliminate any pollution or accidental emissions into the natural environment.
- The adoption of the necessary measures to minimize, recover and recycle waste, as far as possible, ensuring appropriate management where no other alternatives exist.
- The adoption of the necessary measures to save on raw materials, including, where possible, their reuse.
- The adoption of the necessary energy and water saving measures.
- Supporting the procurement of environmentally sustainable and energy efficient products and services.
- Supporting design activities that consider energy performance improvement.
- The establishment of programs where objectives and targets are set to continuously improve environmental performance and the interaction of our products, services, offices, technical centres and communications infrastructures with the environmental aspects affected by the activity, as well as their periodic review.
- The prevention of pollution, the reduction of environmental impacts and the efficient use of resources in the deployment, upgrading and maintenance of the communications network, offices and technical centres, as well as in the provision of services.
- The training and environmental awareness of employees, to ensure that their work is carried out with the utmost respect for the environment, also promoting environmental respect among key suppliers.

Creation of the ESG (Environmental, Social and Governance) Area:

In addition to the revision of the Mission, Vision and Values mentioned above, the Group decided that it was necessary to centralize and coordinate all ESG-related activities within a single line of management in the company.

To this end, as of September 2020, full responsibility for ESG initiatives was given to the Investor Relations team, which, led by a Managing Director of the company and reporting directly to the CEO, was renamed "IR & ESG".

Since then, the "IR & ESG" team has focused on generating value in environmental, community and good governance issues, having created a strategic plan for the company's social impact in which, among other initiatives, the certification of the "ISO14001" environmental management system, the pursuit of "B Corp" certification and

other initiatives such as the Diversity Plan and Equality Plan (both within the scope and responsibility of Human Resources), the Social Discount Rate and the reduction of the digital divide in rural Spain, among many others, stand out.

Obtaining “ISO14001” environmental certification:

The “ISO14001” certification certifies and evidences that the company or organization has an environmental management system that complies with all the requirements of the regulation and that it is therefore aware of and complies with all the legal requirements that apply to it, as well as other requirements to which the organization subscribes (e.g., “U.N. Global Compact”).

The process of obtaining this environmental certification was initiated by the Group in the second half of 2020 and culminated with the certificate being granted in December.

This certification consists of a comprehensive audit process which objectives include the following:

- Compliance assessment of the Management System.
- Its ability to ensure compliance with applicable legal, regulatory, and contractual requirements.
- The assessment of the Management System’s effectiveness, to ensure that the organization can achieve the defined objectives.
- The identification of potential areas for improvement of the Management System.

The audit was resolved with zero ‘Non-conformities’ detected and only six ‘Observations’ regarding which the company, as reported in the audit report, has already taken corrective action.

This audit concluded that the Group’s environmental management policy is complete and appropriate to the purpose and context of the organization and provides the framework for the establishment of objectives including the commitment to satisfy legal and regulatory requirements, as well as the commitment to continuous improvement.

The audit also highlighted the following as strengths within the organization:

- The willingness of all the organization’s staff in the conduct of the audit.
- The leadership of the organization as expressed by the Governing Bodies.
- The high qualification of the staff involved in the audit.
- The *compliance* culture in place in the organization.
- The information and technology systems that support records and evidence.
- Assessment of legal requirements carried out by the organization.
- The organization’s commitment to sustainability.

In line with the continuous improvement promoted by the ISO 14001 certificate, the Company acquired and formalized as part of its certification, several commitments among which the following are to be noted: making electric/hybrid cars available to employees within the company fleet, promoting courses on efficient driving and emissions’ control, intensifying communication with employees and managers on the evolution of environmental variables, controlling and reducing electricity consumption both at headquarters and in the network of own antennas, increasing the recycling of alkaline batteries and electronic waste at headquarters and reducing paper consumption.

As part of the certificate, the management takes responsibility for the environmental management system, ensures that the environmental policy and objectives are in line

with the strategic management of the organization. To this end, an Environmental Management Committee was set up at General Management level, which meets once every four months to assess and monitor the situation and degree of compliance with environmental requirements and the objectives assumed by the company.

First telecommunications operator in Europe to sign the “B Corp Commitment”:

In November 2020, the Group announced the signing of its commitment to achieve the “B Corp” certificate, an international recognition awarded to those companies that generate a positive impact on society and the planet through their activity. In doing so, the company became the first telecommunications operator in Europe to acquire and sign such a commitment.

“B Corp” certificate reviews, assesses, and certifies a company’s entire social and environmental performance, and how its business model impacts its employees, society and the environment.

The “B Corp” community is made up of more than 3,200 companies in 70 countries and 150 sectors with a single goal: that one day all companies will compete to be the best for the world and, as a result, that society will move towards shared and sustainable well-being.

In order to obtain this certification, the Group reinforced its commitment to achieving the highest standards of social and environmental performance, transparency and accountability.

This process began with the completion of the “B Impact Assessment” (“BIA”) questionnaire, available openly on the “B Lab” online platform, which focuses on the current reality of the company and also helps to identify opportunities for improvement and establish concrete actions to make them happen. The initiation of this process therefore involved a thorough review of all Group procedures and activities both inside and outside the company, with particular attention paid to the impact generated by such activities.

Thanks to this in-depth analysis, improvement actions were detected and classified as follows:

- “Hygienic”: those that must be implemented in the company independently of applying for “B Corp” Certificate.
- “Evolutionary”: those that allow for the development of social initiatives and strategies that were already underway.
- “Expansionary”: involving the creation of new projects or services to support the achievement of the “B Corp” Certificate.

The first measures included: reinforcing the sustainability of the headquarters with the promotion and awareness of recycling, the use of energy from 100% renewable sources, the development of training content on the environment and diversity, the creation of a basic monitoring system for the social activity of suppliers to monitor and promote their positive social impact, among others.

Having successfully passed the first two phases of the certification process (“*scoping*” and “*pre-screening*”) in record time, since March 2021 the company has been immersed in the “*verification*” process, which is expected to culminate in the achievement of B Corp certification before the end of 2021.

ESG (Environmental, Social and Governance) rating and associated funding:

With a rating of 67/100 awarded by “Standard & Poor’s - S&P Global Ratings”, and reflecting its high commitment to the environment, sustainability, and corporate governance, in 2019 the Group became the first in EMEA (“Europe, the Middle-East and Africa”) to obtain syndicated financing with part of the cost linked to the future evolution of the ESG rating.

In July 2020, the rating agency published a rating upgrade, granting the same overall rating as in 2019. The results of the analysis of the three aspects analysed in the rating were as follows: 69/100 on environmental performance (same as 2019), 67/100 on social (64/100 in 2019) and 67/100 on governance (same as 2019).

Since the last rating update, the Group has carried out a series of actions mentioned in this report (adherence to the “United Nations Global Compact”, updating the mission, vision and values, obtaining “ISO14001” certification, signing the “B Corp” commitment, adapting various Corporate Policies and drawing up equality and diversity plans, among others), which shows that the Group is focusing its strategy on the ESG environment, demonstrating its responsibility to work on controlling environmental, social and corporate governance risks.

Environmental management:

Given its commitment and concern for ensuring respect for the environment, and in its desire to achieve a more sustainable working environment, the Group continues to disseminate environmental awareness messages, both externally, through its networks and corporate website, and internally, using its intranet and internal communications.

As mentioned in the previous section, in December 2020 the Group obtained “ISO14001” certification for environmental management, which highlights the environmental measures that have been implemented in recent years.

Finally, in its Consolidated Financial Statements for 2020, the Group has not recognised any specific environmental provisions in addition to the provision for site decommissioning, which includes the estimated cost of decommissioning, removal, or rehabilitation of telecommunications infrastructure, which are recognised as an increase in the cost of the tangible fixed assets to which they relate. Likewise, as the Environmental Liability Law does not apply to its activity, the Group has not established environmental guarantees derived from this legislation.

Sustainable use of resources:

The Group’s commitment to the environment involves controlling the impacts of its activities. Therefore, the aim is to improve the energy efficiency of its facilities in order to minimize CO2 emissions.

Consumptions	2020	2019
Total electricity (MWh)	18,121	19,012
Diesel fuel Generator(l)	7,830	7,314
Diesel fuel CPD (l)	-	650
Total fuel (l)	7,830	7,964
Water (m3)	2,276	3,895

All the electricity consumption of the Group in 2020 is sourced from renewable energies with a certificate of origin (of which approximately 88% comes from wind and solar energy and 12% from hydroelectric energy), except for the energy consumed by the

investee Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., which represents 0.15% of the total electricity consumption of the Group in 2020.

The Group, in the course of its business, does not generate a significant negative impact in terms of greenhouse gas emissions, and therefore this is not considered a material aspect for the Group.

However, in line with its commitment to control and reduce the impact of its emissions, the Group has calculated its Scope 1 and Scope 2 emissions:

<i>Emissions (*)</i>	2020	2019
<i>Scope 1 emissions (tCO₂)</i>	21.20	21.40
<i>Scope 2 Emissions (tCO₂) (**)</i>	5	4,676

(*) The factors used are those of MITECO (Ministry for Ecological Transition and Demographic Challenge) in its most updated version. The consumption of diesel B is multiplied by its factor and the consumption of electricity which has no guarantee of origin is multiplied by its factor.

(**) In 2020, a guarantee of origin certificate is available for electricity consumption, except for 0.15% of electricity consumption.

Approved by the Board and signed on its behalf by:



Meinrad Spenger
Director
Date: 24 May 2021

DIRECTORS' REPORT

The directors present their annual report on the affairs of Lorca JVCO Limited (the "Company"), together with the audited financial statements, for the period from 4 March 2020 (date of incorporation) to 31 December 2020.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The Company is a holding company formed as part of a group operating in the Telecoms industry in Spain.

DIRECTORS

The Directors of the Company who served during the period and up to the date of signing were:

- Stefano Bosio (Appointed on 21 September 2020)
- Ignacio Cobo Bachiller (Appointed on 4 March 2020)
- Josep Maria Echarri Torres (Appointed on 24 September 2020)
- Jose German Lopez (Appointed on 28 December 2020)
- Jorge Quemada Saenz-Badillos (Appointed on 21 September 2020)
- Thomas Railhac (Appointed on 4 March 2020)
- Jean-Pierre Saad (Appointed on 4 March 2020)
- Meinrad Spenger (Appointed on 28 December 2020)
- Robert Sudo (Appointed on 21 September 2020)
- Miguel Juan Segura Martin (Appointed on 4 March 2020 and resigned on 21 September 2020)
- Sinisa Krnic (Appointed on 12 March 2021)
- Begoña Araujo-Perez (Appointed on 12 March 2021)
- Cristina Serena García-Conde (Appointed on 12 March 2021)

POLITICAL DONATIONS AND CHARITABLE CONTRIBUTIONS

The Group made no political and charitable donations during the period.

DIVIDENDS PAID AND DECLARED

During the period under review, no dividend was paid or proposed.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

Events after the balance sheet date can be found in note 29.

GOING CONCERN

The directors, after carrying out necessary enquiries, believe that the Group has adequate sources of funding to meet any future investments and to pay its expenses, and is well placed to manage its business risk successfully.

As a consequence of the above, the directors have a reasonable expectation that the Group has adequate resources and procedures in place to manage its business risks and continue in existence for the foreseeable future. Accordingly, the Group has adopted the going concern basis in the preparation of the financial statements.

See Note 2(d) Basis of preparation for further information on how the Directors reached this conclusion.

FINANCIAL INSTRUMENTS

The financial risk management objectives and policies for the Group can be found within the Strategic Report.

THE GROUP'S RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

The Group has not implemented a research and development policy. Nevertheless, since the outset, the Group has invested heavily in R&D as a tool to upgrade technology and stand out from the other industry players. The Group's R&D strategy is backed up by programs and tools that allow the activities to be subsidised and funded so as to increase the scope and possibilities of success while benefiting from R&D tax credits.

As regards government grant awards at the national level, in 2020 the Group submitted two successful new applications to drive pilot 5G technology projects executed by Red.es, under the National 5G Plan and the National Intelligent Territories Plan, both promoted by the Ministry of Economy and Business.

These pilot projects have three objectives: 1) support the deployment of the first 5G networks; 2) experiment with the network management techniques enabled by 5G technology; and 3) develop usage cases involving all agents, including users, to attest to the three major improvements brought about by 5G: very-high speed and capacity mobile broadband, ultra-reliable, low-latency communications, and mass machine-to-machine communications.

DIRECTORS' THIRD PARTY AND PENSION SCHEME INDEMNITY PROVISIONS

The Company has granted the directors with qualifying third-party indemnity provisions within the meaning given to the term by section 234 and 235 of the Companies Act 2006. This is in respect of liabilities to which they may become liable in their capacity as director of the company. Such indemnities were in force throughout the financial year and will remain in force at the date of this report

TREASURY POLICIES

The objectives of the Company are to manage the Company's financial risk, secure cost effective funding for the Company's operations, and to minimise the adverse effects of fluctuations in the financial markets on the company's financial assets and liabilities, on reported profitability and on the cash flows of the Company.

The Company finances its activities with a combination of intercompany loan arrangements and shareholders' equity. Other financial assets and liabilities such as trade debtors and trade creditors, arise directly from the Company's operating activities. The Company does not trade in financial instruments and has no other form of derivatives.

DOMICILE AND LEGAL FORM

The company is limited by shares and registered in England and Wales. The Company is UK tax resident.

INDEPENDENT AUDITORS

In accordance with section 485 of the Companies Act 2006, KPMG LLP were appointed as auditor of the Company for the period ended 31 December 2020.

DIRECTORS' STATEMENT AS TO DISCLOSURE OF INFORMATION TO AUDITORS

So far as the Directors are aware, there is no relevant audit information (as defined by Section 418 of the Companies Act 2006) of which the Company's auditor is unaware, and each Director has taken all the steps that he/she ought to have taken as a Directors in order to make him/herself aware of any relevant audit information and to establish that the Company's auditor is aware of that information.

Approved by the Board and signed on its behalf by:



Meinrad Spenger
Director
Date: 24 May 2021

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
DIRECTOR RESPONSIBILITY STATEMENT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

STATEMENT OF DIRECTORS' RESPONSABILITIES IN RESPECT OF THE STRATEGIC REPORT, THE DIRECTORS' REPORT, STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION AND THE FINANCIAL STATEMENTS

The directors are responsible for preparing the Strategic Report, the Directors' Report, Statement of Non-Financial Information and the group and parent company financial statements in accordance with applicable law and regulations.

Company law requires the directors to prepare group and parent company financial statements for each financial year. Under that law they have elected to prepare the group financial statements in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and applicable law and have elected to prepare the parent company financial statements in accordance with UK accounting standards and applicable law (UK Generally Accepted Accounting Practice), including FRS 101 *Reduced Disclosure Framework*.

Under company law the directors must not approve the financial statements unless they are satisfied that they give a true and fair view of the state of affairs of the group and parent company and of the group's profit or loss for that period. In preparing each of the group and parent company financial statements, the directors are required to:

- select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- make judgements and estimates that are reasonable, relevant, reliable and prudent;
- for the group financial statements, state whether they have been prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006;
- for the parent company financial statements, state whether applicable UK accounting standards have been followed, subject to any material departures disclosed and explained in the financial statements;
- assess the group and parent company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern; and
- use the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the group or the parent company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The directors are responsible for keeping adequate accounting records that are sufficient to show and explain the parent company's transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the financial position of the parent company and enable them to ensure that its financial statements comply with the Companies Act 2006. They are responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and have general responsibility for taking such steps as are reasonably open to them to safeguard the assets of the group and to prevent and detect fraud and other irregularities.

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
DIRECTOR RESPONSIBILITY STATEMENT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

The directors are responsible for the maintenance and integrity of the corporate and financial information included on the company's website. Legislation in the UK governing the preparation and dissemination of financial statements may differ from legislation in other jurisdictions.

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF LORCA JVCO LIMITED

Opinion

We have audited the financial statements of Lorca JVCo Limited ("the company") for the period 4 March 2020 to 31 December 2020 which comprise the consolidated statement of financial position, consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows, and related notes, including the accounting policies in note 3.

In our opinion:

- the financial statements give a true and fair view of the state of the group's and of the parent company's affairs as at 31 December 2020 and of the group's loss for the period 4 March 2020 to 31 December 2020;
- the group financial statements have been properly prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006;
- the parent company financial statements have been properly prepared in accordance with UK accounting standards, including FRS 101 *Reduced Disclosure Framework*; and
- the financial statements have been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2006.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (UK) ("ISAs (UK)") and applicable law. Our responsibilities are described below. We have fulfilled our ethical responsibilities under, and are independent of the group in accordance with, UK ethical requirements including the FRC Ethical Standard. We believe that the audit evidence we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Going concern

The directors have prepared the financial statements on the going concern basis as they do not intend to liquidate the group or the company or to cease their operations, and as they have concluded that the group and the company's financial position means that this is realistic. They have also concluded that there are no material uncertainties that could have cast significant doubt over their ability to continue as a going concern for at least a year from the date of approval of the financial statements ("the going concern period").

In our evaluation of the directors' conclusions, we considered the inherent risks to the group's business model and analysed how those risks might affect the group and company's financial resources or ability to continue operations over the going concern period.

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

Our conclusions based on this work:

- we consider that the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate;
- we have not identified, and concur with the directors' assessment that there is not, a material uncertainty related to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the group or the company's ability to continue as a going concern for the going concern period.

However, as we cannot predict all future events or conditions and as subsequent events may result in outcomes that are inconsistent with judgements that were reasonable at the time they were made, the above conclusions are not a guarantee that the group or the company will continue in operation.

Fraud and breaches of laws and regulations – ability to detect

Identifying and responding to risks of material misstatement due to fraud

To identify risks of material misstatement due to fraud ("fraud risks") we assessed events or conditions that could indicate an incentive or pressure to commit fraud or provide an opportunity to commit fraud. Our risk assessment procedures included:

- Enquiring of component auditors and directors and inspection of policy documentation as to the Company's high-level policies and procedures to prevent and detect fraud, as well as whether they have knowledge of any actual, suspected or alleged fraud.
- Reading Board minutes.
- Considering remuneration incentive schemes and performance targets for management.
- Using analytical procedures to identify any unusual or unexpected relationship.

We communicated identified fraud risks throughout the audit team and remained alert to any indications of fraud throughout the audit.

As required by auditing standards, and taking into account possible pressures to meet profit targets and our overall knowledge of the control environment, we perform procedures to address the risk of management override of controls, in particular the risk that management may be in a position to make inappropriate accounting entries. On this audit we do not believe there is a fraud risk related to revenue recognition because revenue includes a large number of low-value transactions, none of the revenue streams are complex, there is limited judgement in revenue recognition

We did not identify any additional fraud risks.

We performed procedures including:

- Identifying journal entries and other adjustments to test based on risk criteria and comparing the identified entries to supporting documentation. These included entries posted with an unexpected corresponding entry to revenue and cash.

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

Identifying and responding to risks of material misstatement due to non-compliance with laws and regulations

We identified areas of laws and regulations that could reasonably be expected to have a material effect on the financial statements from our general commercial and sector experience and through discussion with the directors and other management (as required by auditing standards) and discussed with the directors and other management the policies and procedures regarding compliance with laws and regulations.

We communicated identified laws and regulations throughout our team and remained alert to any indications of non-compliance throughout the audit.

The potential effect of these laws and regulations on the financial statements varies considerably.

Firstly, the Company is subject to laws and regulations that directly affect the financial statements including financial reporting legislation (including related companies legislation), distributable profits legislation and taxation legislation and we assessed the extent of compliance with these laws and regulations as part of our procedures on the related financial statement items.

Secondly, the Company is subject to many other laws and regulations where the consequences of non-compliance could have a material effect on amounts or disclosures in the financial statements, for instance through the imposition of fines or litigation. We identified the following areas as those most likely to have such an effect: health and safety, anti-bribery, employment law and certain aspects of company legislation recognising the nature of the Company's activities. Auditing standards limit the required audit procedures to enquiry of the directors and other management and inspection of regulatory and legal correspondence, if any. Therefore, if a breach of operational regulations is not disclosed to us or evident from relevant correspondence, an audit will not detect that breach.

Context of the ability of the audit to detect fraud or breaches of law or regulation

Owing to the inherent limitations of an audit, there is an unavoidable risk that we may not have detected some material misstatements in the financial statements, even though we have properly planned and performed our audit in accordance with auditing standards. For example, the further removed non-compliance with laws and regulations is from the events and transactions reflected in the financial statements, the less likely the inherently limited procedures required by auditing standards would identify it.

In addition, as with any audit, there remained a higher risk of non-detection of fraud, as these may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls. Our audit procedures are designed to detect material misstatement. We are not responsible for preventing non-compliance or fraud and cannot be expected to detect non-compliance with all laws and regulations.

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

Other Information

The directors are responsible for the other information, which comprises the strategic report, directors' report included in the strategic report and consolidated Statement of Non-Financial Information. Our opinion on the financial statements does not cover those reports and we do not express an audit opinion thereon, or, except as explicitly stated below, any form of assurance conclusion thereon.

Our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether, based on our financial statements audit work, the information therein is materially misstated or inconsistent with the financial statements or our audit knowledge. Based solely on that work:

- we have not identified material misstatements in the other information;
- in our opinion the information given in the strategic report and the directors' report and consolidated Statement of Non-Financial Information for the financial year is consistent with the financial statements; and
- in our opinion those reports have been prepared in accordance with the Companies Act 2006.

Matters on which we are required to report by exception

Under the Companies Act 2006, we are required to report to you if, in our opinion:

- adequate accounting records have not been kept by the parent company, or returns adequate for our audit have not been received from branches not visited by us; or
- the parent company financial statements are not in agreement with the accounting records and returns; or
- certain disclosures of directors' remuneration specified by law are not made; or
- we have not received all the information and explanations we require for our audit

We have nothing to report in these respects.

Directors' responsibilities

As explained more fully in their statement set out on page 26, the directors are responsible for: the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view; such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; assessing the group and parent company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern; and using the going concern basis of accounting unless they either intend to liquidate the group or the parent company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (DATE OF INCORPORATION) TO 31
DECEMBER 2020

Auditor's responsibilities

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue our opinion in an auditor's report. Reasonable assurance is a high level of assurance, but does not guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (UK) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

A fuller description of our responsibilities is provided on the FRC's website at www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities.

The purpose of our audit work and to whom we owe our responsibilities

This report is made solely to the company's members, as a body, in accordance with Chapter 3 of Part 16 of the Companies Act 2006. Our audit work has been undertaken so that we might state to the company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company and the company's members, as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.



Gemma Hancock
for and on behalf of KPMG LLP, Statutory Auditor
Chartered Accountants
15 Canada Square,
London
E14 5GL

Date 25 May 2021

Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income for the period from 4th March 2020 (incorporation date) to 31st December 2020

<i>Thousand Euro</i>	NOTE	31/12/2020
Revenue	22 a)	520,352
Other operating income	22 e)	19,836
Supplies	22 b)	(204,159)
Employee benefits expenses	22 c)	(21,573)
Depreciation and amortisation expenses	5, 6 y 7	(131,750)
Impairment and result from disposals of assets	6 y 22 f)	(12,271)
Other operating expenses	22 d)	(204,128)
Operating loss		(33,693)
Finance income	18 e)	1,955
Financial expenses	18 e)	(69,346)
Change in fair value of financial instruments		669
Exchange differences		37
Net finance expense		(66,685)
Share of net profit of associates and joint ventures accounted for using the equity method		5,627
Loss before income tax		(94,751)
Income tax income	21 a)	28,569
Loss for the year		(66,182)
Loss for the year attributable to:		
Equity Holders of the Parent Company		(65,179)
Non-controlling interests		(1,003)
Loss for the year		(66,182)
Other comprehensive income		(66,182)
Total comprehensive results for the year attributable to:		
Equity Holders of the Parent Company		(65,179)
Non-controlling interests		(1,003)

Consolidated statement of financial position as of 31st December 2020

<i>Thousand Euro</i>	NOTE	31/12/2020
Assets		
Goodwill	5	2,899,872
Intangible assets	5	2,351,624
Property, plant and equipment	6	754,951
Rights of use	7	191,433
Cost of obtaining contracts with customers	8	30,421
Contract assets	9	31,975
Investments accounted for using the equity method	11	35,344
Other investments	10	12,459
Prepayment for non-current assets	3 (s)	25,144
Total non-current assets		6,333,223
Inventories		4,122
Trade and other receivables	12	281,181
Cost of obtaining contracts with customers	8	16,560
Contract assets	9	74,156
Current tax assets		5,740
Other investments	10	16,869
Prepayment for current assets	3 (s)	13,832
Cash and cash equivalents	18 (b)	81,385
Assets classified as held for sale		48,338
Total current assets		542,183
Total assets		6,875,406
Equity		
Share Capital	13	18,500
Share premium	13	1,831,538
Other reserves		(290)
At 4 March 2020		-
Loss for the year		(65,179)
Retained earnings	13	(65,179)
Equity attributable to Equity Holders of the Parent		1,784,569
Non-controlling interests		2,666
Total equity		1,787,235
Liabilities		
Loans and borrowings	14	2,098,012
Other payables	14	79,779
Lease liabilities	14	157,281
Other financial liabilities	14	812,376
Provisions	15	46,536
Government grants	16	3,551
Deferred tax liabilities	21	7,880
Other non-current liabilities	20	175,687
Total non-current liabilities		3,381,102
Loans and borrowings	14	7,862
Current income tax liabilities		53
Other payables	14	307,846
Lease liabilities	14	33,813
Other financial liabilities	14	295,750
Loans from related parties	23	200,935
Trade and other payables	17	837,488
Provisions	15	23,322
Total current liabilities		1,707,069
Total liabilities		5,088,171
Total equity and liabilities		6,875,406

The Consolidated Financial Statements on pages 34 to 114 were authorised for issue by the Board of Directors on 24 May 2021 and were signed on its behalf.

Meinrad Spenger
Director



Guillaume Humbert
Financé Director



LORCA JVCO LIMITED registered number 12497729

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Consolidated statement of changes in equity for the period from 4th March 2020 (incorporation date) to 31st December 2020

Thousand Euro	Equity attributable to Equity Holders of the Parent Company				Non-controlling interests	Total	
	Capital	Share premium	Other reserves	Retained earnings			Total equity
Balance at 4 March 2020	-	-	-	-	-	-	
Loss for the year	-	-	-	(65,179)	(65,179)	(1,003)	(66,182)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	(65,179)	(65,179)	(1,003)	(66,182)
Additions resulting from business combination (note 4.1.a))	-	-	-	-	-	24,287	24,287
Interest variation in subsidiaries (note 1)	-	-	-	-	-	(24,287)	(24,287)
Capital increase (note 13)	18,500	1,831,538	-	-	1,850,038	-	1,850,038
Non-controlling interest transactions	-	-	-	-	-	3,669	3,669
Other movements	-	-	(290)	-	(290)	-	(290)
Balance at 31 December 2020	18,500	1,831,538	(290)	(65,179)	1,784,569	2,666	1,787,235

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Consolidated statement of cash flows for the period from 4th March 2020 (incorporation date) to 31st December 2020

<i>Thousand Euro</i>	<u>NOTE</u>	<u>31/12/2020</u>
Cash flow from operating activities		
Loss for the year		(66,182)
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	5; 6 y 7	131,750
Impairment losses from trade receivables	10	9,146
Exchange differences		(37)
Change in fair value of financial instruments		(669)
Change in provisions	15	936
Government grants recognised		(626)
Capitalization of the cost of obtaining contracts with customers		1,350
Recognised costs for contractual assets		28,051
Impairment of non-current assets	22 f)	12,271
Financial income		(1,955)
Financial expenses		69,346
Results from investments accounted for using the equity method		(5,627)
Other income and expenses		(5,751)
Income tax income		(28,569)
Changes in working capital		
- Trade and other receivables		(33,957)
- Cost of obtaining contracts with customers		(48,332)
- Contract assets		(36,324)
- Other assets		(6,809)
- Trade and other payables		62,923
- Provisions		(4,568)
Cash flow from operating activities		76,367
Interest paid		(24,249)
Income tax received/(paid)		-
Net cash flow from operating activities		52,118
Cash flow from investing activities		
Proceeds from investment on financial assets		30,144
Proceeds from sale of property, plant and equipment		6,747
Payments for acquisition of financial assets		(4,232)
Payments for acquisition of property, plant and equipment		(62,792)
Payments for acquisition of intangible assets		(24,472)
Acquisition of subsidiaries, net of cash and cash equivalents		(2,928,828)
Net cash flow used in investing activities		(2,983,433)
Cash flow from financing activities		
Proceeds from issue of share capital		1,850,038
Proceeds from bank borrowings		2,729,090
Proceeds from government grants		253
Proceeds from other financial liabilities		1,022,384
Payments for lease liabilities including interest		(10,210)
Payments for bank borrowings		(2,571,843)
Payment for other financial liabilities		(7,012)
Net cash flow from financing activities		3,012,700
Net increase in cash and cash equivalents		81,385
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		-
Cash and cash equivalents at 31 December		81,385

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Notes to the consolidated annual accounts for the period between 4th March, incorporation date, and 31st December 2020

1. Nature, activities and formation of the Group

Lorca JVCo Limited (hereinafter, the Company or Lorca JVCo) is a private company limited by shares that was incorporated and domiciled on 4 March 2020 in England and Wales (United Kingdom) under the Companies Act 2006. The address of the registered offices is 1 Bartholomew Lane, London, EC2N 2AX.

The Company is a holding entity and was established to raise funding through issuance of share capital to finance its holding activities. The Company holds 100% of the share capital of Lorca Holdco Limited and, indirectly, holds 100% of the share capital of Lorca Telecom Bidco, S.A. (hereinafter, Lorca Telecom Bidco), MásMóvil Ibercom S.A.U. (hereinafter, MásMóvil or MásMóvil Group), Lorca Telecom Bondco S.A.U. and Lorca Finco Plc.

The main shareholder of the Company is Lorca Aggregator Limited, which is also the ultimately parent of the Group, an entity domiciled in Jersey. The Company is ultimately owned mostly by funds and investment vehicles managed or advised by PEP VII-A International Ltd and PEP VIII International Ltd ("Providence"), Cinven Capital Management (VII) General Partner Limited ("Cinven"), and Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. ("KKR").

Lorca JVCo is the parent of a group of subsidiaries (Lorca JVCo Group or the Group). The most significant information on this Group is provided in the accompanying Appendix I, which forms an integral part of this note.

The accounting policies set out below have, unless otherwise stated, been applied consistently to all periods presented in these group financial statements.

Judgements made by the directors, in the application of these accounting policies that have significant effect on the financial statements and estimates with a significant risk of material adjustment in the next year are discussed in note 2 f).

On 22 September 2020 a public offering was completed through which Lorca Telecom Bidco acquired a controlling interest in the share capital of MásMóvil.

MásMóvil Group is the fourth largest telecommunications operator in Spain and engages in fixed and mobile telephony, and Internet services for residential, corporate and operator customers through its main brands: Yoigo, MASMOVIL, Pepephone, Llamaya, Lebara, Lycamobile and Hits Mobile.

MásMóvil Group acquisition process

On 1 June 2020, Lorca Telecom Bidco filed an application with the Spanish Stock Exchange Regulator (CNMV, by its acronym in Spanish) for a non-mandatory tender offer (OPA, its acronym in Spanish) for all of the shares of MásMóvil. The prospectus included Lorca Telecom Bidco's intention to delist MásMóvil shares from the market if the offering attained a minimum acceptance level of 50%.

On 7 July 2020 the Council of Ministers authorised the acquisition of 100% of the shares of MásMóvil at a price of Euros 22.50 each and the maximum amount offered was Euros 2,963,578 thousand. On 29 July 2020 the OPA was authorised by the CNMV.

MásMóvil's Board of Directors published a report on 6 August 2020 expressing a favourable opinion of the offer. The offer was a success as it was accepted on 17 September 2020 by 86.41% of shares and the other conditions were met, mainly regulatory authorisations.

On 23 September 2020 a sustained order was implemented to purchase the 13.59% of the shares not owned by Lorca Telecom Bidco on that date. The order ended on 3 November 2020 after which Lorca Telecom Bidco held 99.18% of MásMóvil's share capital.

On 30 October 2020 the CNMV adopted a resolution to suspend the trading of MásMóvil shares on the stock market and the continuous market, effective 3 November 2020.

Shareholders at a subsequent General Meeting of Lorca Telecom Bidco held on 29 December 2020 adopted a resolution to reduce share capital by Euro 21,607 thousand through the amortisation of 1,080,371 shares with a par value of Euro 0.02 each at an amortised share price of Euro 22.50, the same price agreed in the OPA, and therefore such amortisation includes a share premium per share of Euro 22.48, totalling Euro 24,287 thousand (see note 13 c)). The amortisation affected the shares held by MásMóvil shareholders other than Lorca Telecom Bidco. This means that on 31 December 2020 Lorca Telecom Bidco is the single shareholder of MásMóvil (see note 13 a)).

2. Basis of preparation

The group financial statements consolidate those of the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group") and equity account the Group's interest in associates and Joint Ventures. The parent company financial statements present information about the Company as a separate entity and not about its group. The Group financial statements have been prepared and approved by the directors in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 ("Adopted IFRSs"). The Company has elected to prepare its parent company financial statements in accordance with FRS 101; these are presented on pages 115 to 125.

The directors of the Parent Company consider that the Consolidated Financial Statements for the period from 4th March 2020 to 31st December 2020, authorised for issue on 24 May 2021, will be approved with no changes by the Shareholders at their Annual General Meeting. Therefore, these consolidated financial statements to 31 December 2020 relate to that period and do not show comparative figures.

a) Consolidation perimeter

In 2020, the Group made the following acquisitions that were included in the consolidation perimeter as from the acquisition date:

- MásMóvil Group (for further information refer to note 4.1.a));
- Group Ahímas (for further information refer to note 4.1.b));
- Lorca Telecom Bondco, S.A.U.

On 15 September 2020 the Group, through the Parent Company, acquired all the shares in Lorca Telecom Bondco, S.A.U. (hereinafter Bondco, which was previously named Menara Investments, S.A.U.), for Euro 60 thousand. The acquiree's registered office is located in Alcobendas (Madrid) and its corporate purpose mainly consists of (a) borrowing and / or lending cash amounts and obtaining funds through the issue of any financial instruments, including issues of any kind of debt, for placement on domestic and international markets, (b) financing companies and / or projects or businesses of companies with which it forms a business group, (c) granting guarantees, binding and obligating the Company and pledging or mortgaging its assets to secure

the Company's obligations and the obligations of third parties, including the companies with which it forms a business group and (d) carrying out any activity which is financial in nature related to the activities described above for which Lorca Telecom Bondco, S.A.U. is duly authorised and empowered.

During 2020 the Group acquired the remaining non-controlling interest in Spotting Development, S.L. (Spotting Development), thus becoming the single shareholder of that company, whose sole corporate purpose is the holding of equity interests. The company holds 31.6635% of the equity interests of the company Inversiones Locua, S.L. (see note 11).

The Group considers the companies of the Ahímas group in which it owns 50% of the voting rights to be subsidiaries (see note 3 a) (ii)), on the understanding that it has control of them given the cross buy-sell options between these companies and Spotting Brand Technologies, S.L., a subsidiary of Xfera Móviles, S.A.U., through which the third-party shareholders of these companies are required to sell their shares upon submission by Spotting Brand Technologies, S.L. of an offer to buy. The Directors of the parent company consider that these options are a derivative financial instrument that as of December 31, 2020 have no value. The purchase option for Ahímas Comunitelia, S.L was exercised in 2021, prior to the date on which these consolidated annual accounts were authorised for issue (see Note 29).

b) Historical cost convention

These Consolidated Financial Statements have been prepared on a historical cost basis, except for the following:

- Financial instruments (see note 3 (i));
- Certain assets and liabilities related to the business combination (see note 4).

c) First year of business

The Company was incorporated on 4 March 2020, as indicated in note 1, and therefore its financial year runs between the incorporation date and 31 December 2020. Since this is the first year the Company is operating, the Directors have not included any comparative balances in the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the notes to the Consolidated Financial Statements.

d) Going concern

The Directors of the Company have a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operational existence for a period of at least 12 months from the date of the approval of these consolidated financial statements. Accordingly, the Financial Statements have been prepared on a going concern basis. This is based on the predictable nature of the Group's cash flows in the short and medium term given the predominantly subscription-based revenue model and the ability of the Group to secure very long-term contracts for its most significant industrial costs, mainly national roaming and transmission agreements. This is reinforced by the fact that the Group operates in a sector which has proven resilient even in the most recent crisis – access to data and voice is indeed critical for both business and personal activities, in all scenarios. This has been reflected in the Group's performance since the outbreak of the COVID-19 pandemic, which has had no significant impact on the Group achieving its objectives. The Directors have prepared forecasts until the end of May 2022, including a severe but plausible downside scenarios analysis to test the robustness of its cash flow and liquidity in case of adverse events, including extreme ones, with no further funding through notes programme

in the Alternative Fixed Income Market (MARF). The results of these tests confirm the resilience of the Group in tested scenarios. Additionally, the Group has shown the ability to adjust promptly a significant part of its operating expenses and capital expenditures in case of unexpected headwind. These forecasts demonstrate that the Group's current financial structure will enable it to meet its financing needs, including meeting applicable covenants, for at least the next 12 months following the date on which these Financial Statements were approved by the Directors.

The Group presents negative working capital totalling Euro 1,164,886 thousand at 31 December 2020, which is a common circumstance in the business in which it engages and in its financial structure, primarily the MásMóvil Group, acquired during 2020 (see notes 1 and 4.1.a.) and this is not considered by the Directors to be a barrier to the normal performance of the Group's business. The Directors of the Company do not believe that cash requirements in the short and medium term will exceed its current financing capacity, taking into consideration the particularities of working capital within its business.

The Group's primary business is the rendering of telecommunications services which operates with a reduced payment collection period which, associated with a supplier payment period of 54.12 days (see note 17) allows the Group's resources to be optimized since they operate with negative working capital.

The Group has available financing facilities at 31 December 2020, notably RCF tranche (Euro 500,000 thousand) which has a maturity of 2027 (see note 14 (a)). At the date of preparation of these Consolidated Financial Statements, the Group has not drawn down against this facility. This credit facility can be used to meet the Group's operational needs and has a "springing covenant" which is activated at the time the drawdown amount exceeds 40% of the total credit facility.

In addition, the financing structure completed in 2020 (see note 14 (a)) allows the Group to be leveraged to a large extent so as to increase senior and subordinated debt subject to certain ratios (Net debt/EBITDA (as EBITDA is defined in the facility)), calculated depending on the purpose of the additional financing.

The Group has three loans maturing on 17 September 2021 and totalling Euro 200 million with shareholders: Euro 179,16 million with Lorca Aggregator Limited, Euro 10,42 million with Onchena, S.L. and Euro 10,42 million with Key Wolf, S.L. Nevertheless, on 24 May 2021 Lorca Aggregator Limited, Onchena, S.L. and Key Wolf, S.L. have signed formal commitments to not request these amounts until 30 September 2022.

The Group and a leading international infrastructure fund (InfraFund) entered into an agreement to jointly set up a new infrastructure company (InfraCo). The Group have a significant, but minority stake in the InfraCo (49.9% of the InfraCo's capital) which will entail an investment of approximately Euro 60 million in two years. The Group plans to sell a fibre network to InfraCo, which will acquire from the Group 1,078 thousand Building Units (BUs) for an approximate total price of Euro 390 million. On 30 April 2021 the Group has sold to the InfraCo 797 thousand BUs for Euro 282 million. The remainder BUs are expected to be deployed during 2021 and 2022 (Notes 6, 27 and 29) but these cashflows have not been included in the forecasts with a total deployment cost for those BUs not yet deployed of Euro 34 million approximately which have been included in the forecast.

Furthermore, through the subsidiary MásMóvil Ibercom, S.A., the Group has registered a notes programme in the MARF for a maximum of Euro 300,000 thousand (Note 14 (d)). At the date these Consolidated Financial Statements are authorised for issue, a total of Euro 183,000 thousand has been drawn (see note 14 (d)).

Finally, the Group has available short-term lines of credit totalling Euro 54,500 thousand at 31 December 2020 (see note 14 (a)).

e) Functional and presentation currency

All items included in the Group's consolidated annual accounts are measured using the currency of the primary economic environment in which each Group entity operates (functional currency). The consolidated annual accounts are presented in euro which is the functional and presentation currency of Lorca JVCo Limited. Monetary amounts in these financial statements are rounded to the nearest thousand euros.

f) Relevant accounting estimates, assumptions and judgements used when applying account principles

Relevant accounting estimates and judgements and other estimates and assumptions have to be made when applying the Group's accounting principles to prepare the Consolidated Financial Statements in conformity with IFRS. A summary of the items requiring a greater degree of judgement or which are more complex, or where the assumptions and estimates made are significant to the preparation of these Consolidated Financial Statements, is as follows.

Significant accounting estimates and assumptions

The measurement of the adjustment for losses on trade receivables is based on assumptions regarding non-compliance risk and expected loss rates. Group Management uses judgements when developing these assumptions and determining the variables to use in the calculation of the expected loss from a customer or trade receivable. These judgements are based on historical non-payment experience over the past 12 months, trade receivable non-payment percentages, existing market conditions as well as prospective estimates made at reporting date (see note 3 (h)).

The Group tests goodwill and other intangible assets with an indefinite useful life, principally its trademarks, for impairment on an annual basis (see note 3 (f)). The calculation of the recoverable amount of a Cash Generating Unit (CGU) to which the goodwill and trademarks have been assigned requires the use of estimates. The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. The Group uses the relief from royalties, net of the tax effect method to calculate the value of the trademarks and the discounted cash flow methods to calculate the value in use of goodwill. The calculations of cash flow discounts are based on five-year projections of the consolidated budgets approved by the Group. The cash flows take into consideration earlier experience and represent the Group's best estimate of the future development of the market. Cash flows beyond this five-year period are extrapolated by using terminal growth rates. Key assumptions used to calculate fair value less costs to sell and value in use include rates of growth, weighted average cost of capital and tax rates in force.

The calculation of provisions for unfavourable contracts, guarantees and litigation is subject to a high degree of uncertainty (see note 3 (l)). The Group recognises provisions for unfavourable contracts when the estimated total incurred costs exceed the expected income from the contract. Those estimates are subject to potential changes based on new information.

The Group analyses the useful life of assets with a definite useful life based on common practices in the sector and, if appropriate, internal technical reports (see notes 3 (d) and 3 (e)).

The Group recognises deferred tax assets in accordance with the accounting policy stated in note 3 (n). The estimates regarding the recoverability of deferred tax assets use earnings projections

for Group companies, based also on the tax regulations of the tax group. Those projections are taken into account provided they may be reliably estimated, bearing in mind the different circumstances established in current tax legislation.

Significant judgements in the application of accounting policies

- Useful life of property, plant and equipment and intangible assets (see notes 3 (d) and 3 (e));
- Capitalization and recoverability of development expenditure (see note 3 (d));
- Goodwill impairment analysis (see note 3 (f));
- Determination of whether a contract falls within the scope of IFRS 16 (see note 3 (g));
- Provisions subject to judgement and estimates (see note 3 (l));
- Recoverability of capitalised tax credits (see note 3 (n)).

Changes in estimates

Although the estimates are calculated by the Directors based on the best information available at 31 December 2020, future events may require changes to these estimates in subsequent years. Any effect on the consolidated financial statements of adjustments to be made in subsequent years would be recognised prospectively.

Determination of fair values

Certain of the Group's accounting and disclosure policies require to determine the fair value of financial and non-financial assets and liabilities.

The Group has established a control framework for determining fair values. As part of the control framework, the Group has designated personnel with general responsibility for overseeing all relevant fair value calculations, who report directly to Group's Management.

These employees regularly revise significant, unobservable inputs and valuation adjustments. If third party information such as pricing services or broker quotes are used when determining fair values, the valuation team checks whether this information complies with IFRS-EU and the fair value hierarchy level in which these valuations should be classified.

Where possible, the Group uses observable market data to measure the fair value of an asset or liability. The fair values are classified in different levels of the fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques, as follows:

- Level 1: quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

The classification of the financial instruments in the different levels of fair value hierarchy is included in note 18 (e).

Where the inputs used to measure the fair value of an asset or liability can be categorised within different levels of the fair value hierarchy, the fair value measurement is categorised in its entirety in the same level of the fair value hierarchy as the lowest level input that is significant to the entire measurement.

The Group recognises transfers between different levels of the fair value hierarchy at the end of the period in which the transfer occurs.

The following notes contain more information on the assumptions used to determine fair values:

- Note 4: Business combinations.
- Note 18 (e): Financial instruments and fair value.

g) Mandatory standards, amendments and interpretations for all years starting on 1 January 2020

The following standards, interpretations, amendments and improvement packages entered into force on or after 1 January 2020, but did not have a significant impact on the Group's consolidated annual accounts:

- IAS 1 (Revised) and IAS 8 (Revised) "Definition of Material" These amendments clarify the definition of material and introduces the concept of "obscuring information" in addition to omitting or misstating information that may influence users' decisions.

These amendments make IFRSs more consistent but are not expected to have a significant impact on the preparation of financial statements.

- IFRS 3 (Revised) "*Definition of a business*" These amendments will assist with determining whether a transaction is an acquisition of a business or a group of assets. The amended definition emphasizes that the output of a business is to provide goods and services to customers, whereas the preceding definition focused on providing profitability in the form of dividends, lower costs or other financial benefits to investors and other parties. Additional guidance has been provided in addition to amending the wording of the definition. To be considered a business, an acquisition would have to include an input and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs. The new guidance provides a framework to evaluate when an input and a substantive process are present (including for early stage companies that have not generated outputs). To be a business without outputs, there will now need to be an organized workforce.

These amendments will apply to business combinations with an acquisition date on or after the beginning annual reporting period beginning on or after 1 January 2020 and to asset acquisitions that occur on or after the beginning of that period.

- IFRS 9 (Revised), IFRS 7 (Revised) and IAS 39 (Revised) "*Interest Rate Benchmark Reform*": these amendments establish certain reliefs relating to the interest rate benchmark reform (IBOR). The reliefs are related to hedge accounting and have the effect that the IBOR reform should not generally cause hedge accounting to terminate. However, any hedge ineffectiveness must continue to be recorded in the statement of comprehensive income under both IAS 39 and IFRS 9.
- Amendments to the references to the conceptual framework for IFRS: The IASB has issued a revised conceptual framework that will be used in setting future standards. Even if no changes are made to accounting standards currently in force, entities that use the conceptual framework as a basis for determining their accounting policies for transactions, events or conditions that do not fall within the issued accounting standards are required to apply the revised conceptual framework starting on 1 January 2020.

- IFRS 16 (Revised) "COVID-19-related rent concessions": The IASB has published an amendment to IFRS 16 "Leases" that provides a practical expedient to a lessee when assessing whether a COVID-19 related rent concession is a lease modification. A lessee may elect not to assess whether a rent concession related to COVID-19 is a lease modification and therefore account for any change in lease payments resulting from the rent concession the way it would account for it if it were not a lease modification. In many cases this will give rise to the recognition of the concession as a variable lease payment in the period(s) in which the event or condition leading to the rent concession arises. The amendment does not provide the same facility to lessors, who must apply the current requirements established by IFRS 16 and determine whether or not there has been a change in the relevant lease agreement.

The amendments are mandatory for annual reporting periods beginning on or after 1 June 2020. Earlier application is permitted, including in interim or year-end financial statements not yet authorised for issue at 28 May 2020, to permit application of the relief as soon as possible, subject to any endorsement process.

The application of the aforementioned accounting standards and the amendments to accounting standards and interpretations has not given rise to any significant effects on the Group's consolidated financial statements.

h) Standards, amendments and interpretations that have not yet entered into force but which may be adopted early:

- IFRS 9 (Revised), IAS 39 (Revised), IFRS 7 (Revised), IFRS 4 (Revised) and IFRS 16 (Revised) "Interest Rate Benchmark Reform: Phase 2": The IASB has undertaken a two-phase project to consider what, if any, reliefs to give from the effects of IBOR reform. The Phase 1 amendments, issued in September 2019, provided temporary reliefs from applying specific hedge accounting requirements to relationships affected by uncertainties arising as a result of IBOR reform ('the Phase 1 reliefs'). The Phase 2 amendments that were issued on 27 August 2020 address issues that arise from the implementation of the reforms, including the replacement of one benchmark with an alternative one.

The amendments should be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2021. The Group has decided to not early apply these amendments.

i) Standards, amendments and interpretations to existing standards that cannot be adopted early or that have not been adopted by the European Union:

At the date these Consolidated Financial Statements were prepared, the IASB and IFRS Interpretations Committee had published the standards, amendments and interpretations indicated below, which to date have not been adopted by the European Union.

- IFRS 10 (Revised) and IAS 28 (Revised) "*Sale or contributions of assets between an investor and its associates or joint ventures*": These amendments clarify the accounting treatment of the sales and contributions of assets between an investor and its associates and joint ventures that will depend on whether the non-monetary assets sold or contributed to an associate or joint venture constitute a "business". The investor will recognise the full gain or loss when the non-monetary assets constitute a "business". If the assets do not meet the business definition, the investor recognises the gain or loss based on the interests held by other investors. The amendments will only apply when an investor sells or contributes assets to its associate or joint venture.

Originally, these amendments to IFRS 10 and IAS 28 were prospective and effective for years commencing on or after 1 January 2016. However, at the end of 2015, the IASB made the decision to defer the application date (without setting a new specific date), since it is planning a broader review that may result in the simplification of the accounting for these transactions and other aspects of the accounting for associates and joint ventures.

- IFRS 17 (Revised) "Amendments to IFRS 17": The IASB has developed specific amendments and clarifications intended to facilitate the implementation of the new standard in response to some of the concerns and challenges arising with respect to the application of IFRS 17, although the amendments do not change the essential principles of the standard. In addition, the mandatory effective date of IFRS 17 has been delayed to years starting on or after 1 January 2023.
- IAS 1 (Revised) "*Classification of liabilities as current or non-current*": These amendments clarify that liabilities are classified as current or non-current depending on the rights that exist at the end of the reporting period. The classification is not affected by the entity's expectations or events after the reporting period (for example receiving a waiver or failure to comply with the agreement). The amendment also clarifies the intention of IAS 1 when referring to the "settlement" of a liability.

These amendments should be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2023, retrospectively in accordance to IAS 8. Earlier application is permitted, although early adoption is allowed.

- IAS 16 (Revised) "*Property, plant and equipment – Proceeds before intended use*": Prohibits an entity from deducting from the cost of an item of property, plant and equipment any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. The proceeds from selling such items, together with the cost of producing them, are now recognised in profit or loss. The amendment also clarifies that an entity is testing whether the asset operates correctly when assessing the asset's technical and physical performance. The financial performance of the asset is not relevant to this assessment. An asset may therefore be capable of operating as intended by management and the subject to depreciation before it has achieved the level of operating performance expected by management. The effective date of these amendments is 1 January 2022.
- IAS 37 (Revised) "*Onerous Contracts-Cost of Fulfilling a Contract*": The amendment explains that the direct cost of fulfilling a contract includes the incremental cost of fulfilling that contract and an allocation of other costs that are directly related to the fulfilment of contracts. The amendment also clarifies that, before a separate provision for an onerous contract is established, an entity recognises any impairment loss that has occurred on assets used in fulfilling the contract, rather than on assets dedicated to that contract. The effective date of these amendments is 1 January 2022.
- IFRS 3 (Revised) "*Reference to the Conceptual Framework*": IFRS 3 has been updated to refer to the 2018 Conceptual Framework in order to determine what constitutes an asset or a liability in a business combination (previously it referred to the 2001 Conceptual Framework). A new exception to IFRS 3 for liabilities and contingent liabilities has also been added. The effective date of these amendments is 1 January 2022.
- Annual Improvements to IFRS 2018 – 2020 Cycle: The amendments affect IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 and apply to years beginning on or after 1 January 2022. The main amendments refer to:

- IFRS 1, "First-time adoption of IFRS": IFRS 1 allows an exception if a subsidiary adopts IFRS after its parent company. This amendment allows entities that have applied this exception to also measure accumulated conversion differences by using the amounts recognised by the parent, based on the date on which the latter transitioned to IFRS.
 - IFRS 9 "Financial instruments": The amendment covers which fees must be included in the 10% test for derecognition of financial liabilities. Costs or fees could be paid to either the third parties or to the lender. According to the amendment, costs or fees paid to third parties will not be included in the 10% test.
 - IFRS 16: "Leases" Illustrative Example 13 that accompanies IFRS 16 has been changed to eliminate the illustration of payments made by a lessor relating to leasehold improvements. The reason for the amendment is to remove any potential confusion about the treatment of lease incentives.
 - IAS 41, "Agriculture" This amendment eliminates the requirement of excluding cash flows for taxes when measuring fair value in accordance with IAS 41.
- IAS 1 (Revised) "*Disclosure of accounting policies*": IAS 1 has been amended to improve the disclosures regarding accounting policies so that they provide more useful information to investors and other primary users of the financial statements. The effective date of these amendments is 1 January 2023.
 - IAS 8 (Revised) "*Definition of accounting estimates*" IAS 8 has been amended to assist with distinguishing between changes in accounting estimates and changes in accounting policy. The effective date of these amendments is 1 January 2023.

Other standards, amendments and interpretations that the IASB and the IFRS Interpretations Committee had published at the date these consolidated annual accounts were prepared but are not applicable to the Group are as follows:

- IFRS 17 "*Insurance Contracts*"

3. Significant accounting policies applied

a) Basis of consolidation

i) Business combinations

Acquisitions from third parties

The Group applies the acquisition method for business combinations. The acquisition date is the date on which the Group obtains control of the acquiree.

The consideration transferred is the fair value of the assets acquired and the equity instruments issued, and of the liabilities incurred or assumed at the acquisition date, plus any asset or liability resulting from a contingent consideration arrangement.

The consideration transferred excludes any payment that does not form part of the exchange for the acquired business. Acquisition-related costs are recognised as an expense as they are incurred.

At the acquisition date the Group recognises the assets acquired, the liabilities assumed and any non-controlling interest at fair value. Non-controlling interests in the acquiree are recognised according to the proportionate share of the non-controlling interest in the acquiree's net identifiable assets.

The liabilities assumed include contingent liabilities to the extent that they represent present obligations arising from past events and the fair value can be reliably measured. With the exception of lease and insurance contracts, the assets acquired, and liabilities assumed are classified and designated for subsequent measurement based on contractual agreements, economic terms, accounting and operating policies and any other conditions existing at the acquisition date.

The excess between the fair value of the consideration transferred, plus the amount of any non-controlling interest recognised, and the fair value of net assets acquired is recognised as goodwill. A gain on a bargain purchase occurs where the consideration transferred, non-controlling interest recognised is less than the value of the identifiable net assets. A gain on a bargain purchase is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

If it is only possible to determine the business combination provisionally at the reporting date, the identifiable net assets are initially recognised at their provisional amounts and adjustments made during the measurement period are recognised as if they had been known at that date. Comparative figures for the previous year are restated where applicable. In any event, adjustments to provisional amounts only reflect information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date and, if known, would have affected the measurement of the amounts recognised at that date.

The potential benefit of the acquiree's tax -loss carryforwards and other deferred tax assets, which are not recognised as they did not qualify for recognition at the acquisition date, is accounted for as income tax income provided that it does not arise from an adjustment of the measurement period.

The contingent consideration is classified in accordance with the underlying contractual terms as a financial asset or financial liability, equity instrument or provision. Subsequent changes in the fair value of a financial asset or financial liability are recognised in consolidated profit or loss or other comprehensive income, provided that they do not arise from a measurement period adjustment. Contingent consideration classified as equity is not remeasured, and subsequent settlement is accounted for in equity. Contingent consideration classified as a provision is subsequently recognised in accordance with the relevant measurement standard.

The derivative instruments are initially recognised at fair value and subsequent gains and losses are measured and recognised at fair value through profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income.

Non-controlling interests

Non-controlling interests in subsidiaries are recognised at the acquisition date at the proportional part of the fair value of the identifiable net assets.

The consolidated profit or loss for the year and changes in equity of the subsidiaries attributable to the Group and non-controlling interests after consolidation adjustments and eliminations, are determined in accordance with the ownership interest at reporting date, without considering the possible exercise or conversion of potential voting rights and after discounting the effect of dividends, agreed or not, on cumulative preference shares classified in equity accounts. However, Group and non-controlling interests are calculated taking into account the possible exercise of potential voting rights and other derivative financial instruments which, in substance, currently allow access to the economic benefits associated with the interests held, such as entitlement to a share in future dividends and changes in the value of subsidiaries.

Profit and loss and each component of other consolidated comprehensive income are allocated to equity attributable to shareholders of the Parent Company and to non-controlling interests in proportion to their investment, even if this results in the non-controlling interests having a debtor balance. Agreements entered between the Group and non-controlling interests are recognised as a separate transaction.

ii) Subsidiaries

Subsidiaries are entities over which the Company, either directly or indirectly through subsidiaries, exercises control. The Company controls a subsidiary when it is exposed, or has rights, to variable returns from the investment and has the ability to use this control to influence the amount of these returns. The Company has control over a subsidiary when it has existing substantive rights that give it the ability to direct the relevant activities. The Company is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary when its returns from its involvement have the potential to vary as a result of the subsidiary's performance.

Information on the subsidiaries controlled by the Group is presented in Appendix I.

The income, expenses and cash flows of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date on which the Group takes control until the date that control ceases.

Transactions and balances with Group companies and unrealised gains or losses have been eliminated on consolidation. Nevertheless, unrealised losses have been considered as an indicator of impairment of the assets transferred.

Subsidiaries' accounting policies are changed where necessary for consistency with the principles adopted by the Group.

The financial statements of the subsidiaries used in the consolidation process have been prepared as of the same date and for the same period as those of the Parent Company.

iii) Associated entities

Associates are all entities over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to intervene in the decisions regarding financial and operating policies at a company, without having control or joint control over that entity. This is generally the case where the Group holds between 20% and 50% of the voting rights. When evaluating the existence of significant influence, the potential voting rights that may be exercised or converted at the end of each year must be considered, including the potential voting rights held by the Group or another company. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting, after initially being recognised at cost.

Information related to Group' subsidiaries is presented in appendix I.

Under the equity method of accounting, the investments are initially recognised at cost, which includes transaction costs, and adjusted thereafter to recognise the Group's share of the post-acquisition consolidated profits or losses of the investee in profit or loss, and the Group's share of movements in other comprehensive income of the investee in other comprehensive income. Dividends received or receivable from associates and joint ventures are recognised as a reduction in the carrying amount of the investment.

When the Group's share of losses in an equity-accounted investment equals or exceeds its interest in the entity, including any other unsecured long-term receivables, the Group does not

recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the other entity.

Unrealized gains on transactions between the Group and its associates and joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in these entities. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Accounting policies of equity-accounted investees have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The carrying amount of equity-accounted investments is tested for impairment in accordance with the policy described in note 3 (h).

b) Transactions and balances in foreign currency

Transactions in foreign currency are translated to the functional currency through the application of the spot rates between the functional and foreign currency on the dates on which the transactions are completed.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to Euro by applying the year-end exchange rate while non-monetary assets and liabilities carried at historical cost are translated by applying the exchange rates used on the date the transaction took place. Lastly, non-monetary assets carried at fair value have been translated to Euro by applying the exchange rate on the date on which they were measured.

In the consolidated statement of cash flows, cash flows from foreign currency transactions have been translated into Euro at the exchange rates prevailing at the dates the cash flows occur. The effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents denominated in foreign currencies is recognised separately in the consolidated statement of cash flows as effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents held.

Exchange gains and losses arising on the settlement of foreign currency transactions and the translation into Euro of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the consolidated statement of comprehensive income. However, exchange gains or losses arising on monetary items forming part of the net investment in foreign operations are recognised as translation differences in other comprehensive income.

Exchange gains or losses on monetary financial assets or financial liabilities denominated in foreign currencies are also recognised in the consolidated profit or loss.

c) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash and demand deposits at banks. This caption also includes other highly liquid short-term investments provided they are easily convertible into specific cash amounts and the risk of value changes is insignificant. For such purposes, investments maturing in less than three months as from the acquisition date are included.

In those cases where the Group formalises contracts under which cash account balances become unavailable in order to secure the execution of those contracts, these balances remain presented under Cash and other cash equivalents insofar as the directors consider that the Group will not meet any of the conditions requiring the contracts' early termination and therefore the enforcement of the guarantee. This criterion is similarly followed in presenting cash and equivalents at the start and end of the year in the consolidated cash flow statement. Note 18 (b) includes information on the Group's available cash at year end and, if applicable, unavailable current cash account balances related to the guarantees granted.

The Group classifies cash flows from interest received and paid as operating activities.

d) Intangible assets

i) Goodwill

Goodwill is determined using the same criteria as for business combinations (see note 4).

Goodwill is not amortised but is tested for impairment annually or more frequently where events or circumstances indicate that an asset may be impaired. Goodwill on business combinations is allocated to the Group's Cash Generating Units (CGU), or, as the case may be, to the CGUs integrated in the Group which are expected to benefit from the synergies of the business combination and the criteria described in section (f) (impairment of this note) are applied. Following initial recognition, goodwill is stated at cost less accumulated impairment losses.

In assessing impairment of goodwill, the analysis is done at entity level except for those entities which are included in the Group CGU.

ii) Software

Computer software acquired and produced by the Group, including website costs, is recognised when it meets the conditions for consideration as development costs. Expenditure on developing a website to promote and advertise the Group's own products or services and maintenance expenses connected with IT applications are charged to expense when incurred.

iii) Patents, trademarks and licences

Patents, trademarks and licences are initially recognised at their cost of acquisition or fair value if they have been as a result of a business combination.

Acquired licences primarily relate to the rendering of mobile telephony services and are presented at cost or assigned cost.

iv) Research and Development

Expenditure on research is recognised as an expense when incurred.

Costs associated with development activities are capitalised to the extent that:

- The Group has technical studies that demonstrate the feasibility of the production process;
- The Group has undertaken a commitment to complete production of the asset, to make it available for sale (or internal use);
- The asset will generate enough economic benefits;
- The Group has sufficient technical and financial (or other) resources to complete development of the asset (or to use the asset internally) and has devised budget control and cost accounting systems that enable monitoring of budgetary costs, modifications and the expenditure actually attributable to the different projects.

The cost of the Group's internally generated assets comprises the costs directly related to the development of these assets. The cost of production is capitalised by crediting the costs attributable to the asset to the work carried out by the Group on its assets under other operating income in the consolidated statement of comprehensive income.

Expenditure on activities for which costs attributable to the research phase are not clearly distinguishable from costs associated with the development stage of intangible assets is expensed in the period incurred.

Development work undertaken by and purchased from third parties is capitalised due to the existence of evidence of the technical success and financial and commercial feasibility of the work as the purchase price paid reflects the expectations about the probability that the expected future economic benefits embodied in the asset will flow to the Group.

Development costs previously recognised as an expense are not capitalised in subsequent years.

v) Other intangible assets

Other intangibles assets mainly include the customer portfolios acquired through the various business combinations carried out by the Group since 2020. Those assets are initially measured at fair value and are amortised on a straight-line basis in accordance with their estimated useful lives. The useful life of these assets is calculated based on the type of customer, historic abandonment rates and averages in the industry.

vi) Rights of use

This relates to the rights to indirectly access the network of other operators, which are measured at the amount actually paid, or at fair value in the event that they originate from a business combination. These rights of use are originated as a result of the agreements that the Group signs with other operators for access to their network as well as mutualisation agreements, which give the Group the right to long-term access to the infrastructure of those operators and, therefore, indirect access to a large additional number of building units. The rights of use are amortised based on the life of the signed contract.

vii) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the specific asset to which it relates. All other expenditure, including expenditure to internally generate capital gains and trademarks is recognised in the consolidated statement of comprehensive income when it is incurred.

viii) Useful life and amortisation

The Group assesses whether the useful life of each intangible asset is finite or indefinite. For such purposes, an intangible asset is understood to have an indefinite useful life when there is no foreseeable limit to the period during which it will generate net cash inflows.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised but are instead tested for impairment on an annual basis or whenever there is an indication that they may be impaired.

The Group considers the “Yoigo”, “Pepephone” and “MásMóvil” brands, acquired during the period finalised in 31 December 2020, to be the only assets, along with goodwill, with indefinite useful lives, as there is no foreseeable limit to the period over which they will generate net cash inflows.

Intangible assets with finite useful lives are amortised by allocating the depreciable amount of an asset on a systematic basis over its useful life, by applying the following criteria:

	Amortisation method	Estimated years of useful life
Development	Straight-line	4 - 5
Software	Straight-line	3 - 5
Patents, licenses, trademarks and similar items	Straight-line	3 - 15
Other intangible assets	Straight-line	3 - 9
Right of use	Straight-line	20 - 35

For such purposes, the acquisition cost or attributed cost less residual value is considered the amortisable amount.

The cost of licences is amortised on a straight-line basis from the moment they start generating profit to the Group according to the purpose they were acquired for, considering the remaining concession period.

The rights of use are amortised based on the term of the contracts covering access to the network maintained by other operators and any renewals that the Directors believe will arise.

The Group reviews the residual value, useful life and amortisation method of intangible assets at each year end. Modifications to the initially established criteria are recognised as a change in an accounting estimate.

The Group measures and determines impairment to be recognised or reversed based on the criteria in section (f) "Impairment of assets".

e) Property, plant and equipment

i) Initial recognition

Property, plant and equipment are initially presented at the fair values obtained in the business combination (note 4). Additions to property, plant and equipment since the business combination are recognised at cost or attributed cost, less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

The cost of property, plant and equipment includes the purchase price and any costs directly related to installation through to commissioning, less trade discounts or rebates. The cost of an item of property, plant and equipment also includes the estimated costs of dismantling or removal and restoration of the site on which it is located, provided that the obligation is incurred as a consequence of having used the item. This estimation is capitalised as an increase in the cost of the related asset, giving rise to the recognition of a provision (see note 15), which is increased accordingly in subsequent reporting periods.

Any gain or loss on disposal of an item of property, plant and equipment (calculated as the difference between the consideration obtained and the carrying amount of the item concerned) is recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

ii) Subsequent expenditure

Subsequent expenditure is capitalised only when it is probable that any related future economic benefits will flow to the Group. Costs incurred for repairs and ongoing maintenance are taken to consolidated comprehensive income when incurred.

iii) Agreements to share infrastructure

In seeking to obtain the maximum efficiency of its investments, the Group signs agreements to share infrastructure with other operators. These sublease agreements establish that the infrastructure work needed to install the sublessee's equipment must be paid by the sublessee, even when the lessor retains the ownership of the infrastructure. Investments made in locations leased by the Group are recognised as property, plant and equipment with a balancing entry in accruals, whereas those made at locations subleased by the Group are settled at the date of installation and recognised as prepayments for assets. The accruals and prepayments are taken to the consolidated statement of comprehensive income as lease income or expenses, respectively, over the lease term.

iv) Depreciation

Depreciation of property, plant and equipment is charged, from the date on which they are installed and ready for use, by distributing the depreciable amount on a systematic basis over the assets' useful lives. For such purposes, the acquisition cost less residual value is considered the depreciable amount. The Group determines the depreciation charge separately for each component of an item of property, plant and equipment with a cost that is significant in relation to the total cost of the asset and with a useful life that differs from the remaining components of the asset.

Leased assets are depreciated over the shorter of the lease term and useful life, unless the Group is reasonably certain that it will obtain ownership of the asset at the end of the lease period, in which case they are amortised systematically over their useful lives.

The depreciation of property, plant and equipment is calculated as follows:

	Depreciation method	Estimated years of useful life
Buildings	Straight-line	30
Mobile network infrastructure	Straight-line	30
Mobile network equipment	Straight-line	7 - 10
Mobile network Core	Straight-line	5
Fibre-optic network (Internal plant)	Straight-line	15
Fibre-optic network (External plant)	Straight-line	35
Fixtures, fittings, tooling and furnishings	Straight-line	3 - 10
Routers, paid installation	Straight-line	2 - 4
Other fixed assets	Straight-line	4 - 15

The Group reviews the residual value, useful life and depreciation method of property, plant and equipment at year end. Modifications to the initially established criteria are recognised as a change in an accounting estimate.

The Group measures and determines impairment to be recognised or reversed based on the criteria in section (g) below.

f) Impairment of non-financial assets subject to amortisation or depreciation

It is the Group's policy to assess the existence of any indication that may point to the potential impairment of non-financial assets subject to amortisation or depreciation, in order to verify whether the carrying value of such assets exceeds their recoverable value.

The Group tests intangible assets with indefinite useful lives, goodwill and intangible assets that are not yet ready to enter service for potential impairment at least annually.

The recoverable value of assets is the higher of fair value less cost of sales and value in use. An asset's value in use is measured based on the future cash flows the Group expects to derive from use of the asset, expectations about possible variations in the amount or timing of those future cash flows, the time value of money, the price for bearing the uncertainty inherent in the asset and other factors that market participants would reflect in pricing the future cash flows the Group expects to derive from the asset.

Negative differences arising from comparison of the carrying amounts of the assets with their recoverable amounts, are charged to the consolidated statement of comprehensive income.

The recoverable amount of each individual asset is calculated unless the asset does not generate cash flows which are largely independent of the cash flows corresponding to other assets or asset groups. If this is the case, recoverable amount is determined for the CGU to which the asset belongs.

However, the Group determines the impairment of the individual asset included in a CGU if:

- a) It no longer contributes to the cash flows of the CGU to which it belongs, and its recoverable amount is similar to its fair value less costs to sell, or, where applicable, the asset must be derecognised.
- b) The carrying amount of the CGU has increased by the value of the assets that generate independent cash flows, provided that there are indications that the assets may be impaired.

In the current year, the Group uses detailed calculations from a prior year of the recoverable amount of a CGU in which an intangible asset with an indefinite life or goodwill has been incorporated, providing the following are met:

- a) The assets making up that CGU have not changed significantly since the most recent recoverable amount calculation;
- b) The most recent recoverable amount calculation resulted in an amount that exceeded the unit's carrying amount by a substantial margin; and
- c) Based on an analysis of events that have occurred and circumstances that have changed since the most recent recoverable amount calculation, the likelihood that a current recoverable amount determination would be less than the asset's carrying amount is remote.

The Group distributes goodwill and common assets among each of the CGUs to test for impairment. If part of the goodwill or common assets cannot be allocated to the CGUs, it is distributed in proportion to the carrying amount of each of the CGUs.

Impairment losses are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the CGU, and then to reduce the carrying amount of the other assets in the CGU on a pro rata basis based on the carrying value of each asset limited to the higher between their fair value less cost to sell, value in use and zero.

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is any indication that an impairment loss recognised in prior periods may no longer exist or may have decreased. Impairment losses on goodwill are not reversible. Impairment losses on other assets are only reversed if there is a change in the estimates used to determine the asset's recoverable value.

A reversal of an impairment loss for a CGU is allocated to the non-current assets of each unit, except goodwill, pro rata with the carrying amounts of those assets. The carrying amount of an asset may not be increased above the lower of its recoverable amount and the carrying amount that would have been disclosed, net of amortisation or depreciation, if no impairment loss would have been recognised.

A reversal of an impairment loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income. However, the carrying amount of an asset cannot be increased above the carrying amount that would have been recognised, net of amortisation or depreciation, if no impairment loss would have been recognised.

Following the recognition of the impairment or its reversal, depreciation/ amortisation for the following years are adjusted taking into account the new carrying amount.

However, if the specific circumstances of the assets indicate an irreversible loss, this is recognised directly in losses on the disposal of fixed assets in the consolidated statement of comprehensive income.

g) Leases

The Group assesses at inception whether a contract contains a lease. That analysis requires the use of judgement in order to determine whether there is an identified asset and whether the Group has the right to substantially obtain all the economic rewards deriving from the use of the identified asset and has the right to direct the use of that asset.

For each lease contract, the Group initially recognises the corresponding right-of-use asset and a lease liability.

In order to measure the lease liabilities, the amounts pending payment (less, if appropriate, any incentives receivable) at inception of the lease contract that the Group should pay over the lease term, discounted using the discount rate, are taken into account. The Group uses as the discount rate the incremental interest rates suited to each type of contract asset and term.

In order to measure the right of use asset, the amount of the lease liabilities is taken as a starting point, increased by payments and incentives prior to inception and restoration costs and indirect initial costs.

The Group recognises the depreciation of the asset recognised along with the annual financial charge associated with the lease liability in the consolidated statement of comprehensive income. The Group recognises in both the consolidated statement of financial position and consolidated statement of comprehensive income the tax effect associated with the difference between IFRS 16 and those criteria applicable for tax purposes.

When the Group has been subrogated to the position of lessee under a lease contract as a result of a business combination, the related liability will be measured at the present value of the outstanding payments on the lease at the combination date as if the contract taken on were a new lease at that date. The right of use asset is recognised for the same amount as the lease liability, adjusted to reflect the favourable or unfavourable conditions of the lease regarding market conditions.

The rights of use assets are tested for impairment like other assets with a finite useful life.

In terms of the consolidated statement of cash flows, cash payments on the principal and the interest of the lease liability are classified in financing activities.

The exemptions provided under IFRS 16 for short-term and low-value leases have been applied to non-strategic assets (low value IT assets, furniture, housing etc.).

Leases when the Group is the lessor relate to telecommunications infrastructure shared in accordance with agreements entered into with other operators. Assets leased to third parties under lease contracts are classified according to their nature, increased, where applicable, by the amount of the directly attributable contract costs.

Lease revenue is recognised under income on a straight-line basis over the term of the lease. Initial direct costs incurred to obtain an operating lease are added to the carrying value of the underlying asset and are recognised as an expense over the lease term on the same basis as lease income. The related leased assets are included in the consolidated statement of financial position in accordance with their nature. The Group did not have to make any adjustment to the recognition of assets held as the lessor due to adopting the new standard on leases.

h) Financial instruments

i) Classification of financial instruments

For measurement purposes, the Group classifies financial instruments into the categories of financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, distinguishing those initially designated from those held for trading or mandatorily carried at fair value through profit or loss, financial assets and liabilities at amortised cost and financial assets measured at fair value through other comprehensive income, separating the equity instruments designated as such from other financial assets. The classification depends on the business model used by the Group to manage financial assets and the contractual terms of the cash flows.

The Group classifies a financial asset at amortised cost, if it fits within the framework of a business model the aim of which is to maintain financial assets to obtain contractual cash flows and the contractual terms of the financial asset give rise, on specific dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the amount of the unpaid principal (SPPI).

The Group classifies a financial asset at fair value through other consolidated comprehensive income if it fits within the framework of a business model the aim of which is achieved by obtaining contractual cash flows and selling financial assets and the contractual terms of the financial asset give rise, on specific dates, to cash flows that are SPPI.

The business model is determined by the Group's key personnel and at a level that reflects the way in which they jointly manage groups of financial assets to deliver on a specific business objective. The Group's business model represents the way in which it manages its financial assets in order to generate cash flows.

The financial assets which are classified within a business model the aim of which is to hold assets to receive contractual cash flows are managed with a view to generating cash flows in the form of contractual receipts over the life of the instrument. The Group manages the assets held in its portfolio in order to receive contractual cash flows. In order to determine whether cash flows are obtained through the receipt of contractual cash flows from financial assets, the Group considers the frequency, value and timeline of sales in previous years, the reasons for those sales and expectations concerning future sales activities. Nonetheless, sales as such do not determine the business model and therefore cannot be considered on a stand-alone basis. Rather, the information on past sales and future sales prospects offers indicative data of how the Group's stated objective can be delivered in terms of managing financial assets and more specifically, the way in which the cash flows are obtained.

For assets measured at fair value, gains and losses are recognised in profit or loss or other comprehensive income. For investments in equity instruments that are not held for trading, it will depend on whether the Group has adopted the irrevocable option at the time of initial recognition to record equity investments at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

The Group reclassifies debt investments when and only when its business model managing these assets changes.

ii) Measurement

At the moment of initial recognition, the Group values a financial asset at fair value, plus, for financial assets not valued at fair value through profit or loss, the costs of the transaction directly attributable to the acquisition. Transaction costs of financial assets at fair value through profit or loss are recognised in the consolidated statement of comprehensive income.

iii) Offsetting principles

A financial asset and a financial liability are offset only when the Group currently has the legally enforceable right to offset the recognised amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

iv) Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are those classified as held for trading or which have been designated on initial recognition.

A financial asset or liability is classified as held for trading if:

- It is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term,
- it forms part, on initial recognition, of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative, except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument.

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Transaction costs directly attributable to the acquisition or issue are recognised as an expense when incurred.

After initial recognition, they are recognised at fair value while any variations are reflected in consolidated results. Fair value is not reduced by the transaction costs that may be incurred owing to the assets' possible sale or disposal through other means.

The Group does not reclassify any financial asset or financial liability into or out of this category while it is recognised in the consolidated statement of financial position.

v) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than those classified in other financial asset categories. These assets are recognised initially at fair value, including transaction costs, and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

vi) Debt instruments

The measurement of debt instruments depends on the Group's business model to manage the asset and the characteristics of the cash flows from the asset. The Group's debt instruments mainly consist of trade and other receivables that the Group classifies as financial assets at amortised cost.

Financial assets at amortised cost are assets that the Group holds to collect contractual cash flows when these cash flows are solely payments of principal and interest and they are measured at amortised cost. Interest income on these financial assets includes financial income based on the effective interest method.

vii) Equity instruments

The Group holds financial assets, mainly equity instruments, that are measured at fair value. When Group management has opted to present gains and losses in the fair value of equity investments in other comprehensive income, following initial recognition, the equity instruments are measured at fair value, the gain or loss being recognised in other comprehensive income, notwithstanding being reclassified to reserves at the time the instruments are redeemed. Dividends from such investments continue to be recognised in the profit or loss for the year as Other Income when the Group's right to receive payment is established.

Impairment losses (and reversals of impairment losses) on equity investments measured at fair value through other comprehensive income are not presented separately from other changes in fair value.

viii) Impairment

The Group assesses on a prospective basis expected credit losses on debt instruments recognised at amortised cost. The Group uses the practical expedients permitted by IFRS 9 to measure expected credit losses on trade accounts using a simplified approach, thereby eliminating the need to assess when there has been a significant increase in the credit risk. The simplified approach requires expected losses to be recognised from the time of initial recognition of the receivables such that the Group determines expected credit losses as a probability weighted estimate over the financial instrument's expected life.

The practical expedient employed is the use of a provision matrix based on segmentation into groups of homogeneous assets, applying historical information on default rates for such groups and using reasonable information on future economic terms.

Following the analysis of the Group's trade receivables, three groups of homogeneous assets were identified: residential, corporate and wholesale. These groups have different characteristics in terms of the management of collection and recoverability of balances, specific matrices having been developed for them.

Default rates are calculated based on current default experience during the past year given the highly dynamic nature of the market and are adjusted for differences between current and historical economic terms, taking into account projected information which is reasonably available.

ix) Disposals of financial assets

The Group applies the criteria for derecognition of financial assets to part of a financial asset or part of a group of similar financial assets.

Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or have been transferred and the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

x) Financial liabilities

Financial liabilities, including trade and other payables, which are not classified according to their fair value through profit or loss, are initially recognised at fair value less any transaction costs that are directly attributable to the issue of the financial liability. Following initial recognition, liabilities classified in this category are carried at amortised cost using the effective interest method.

xi) Derecognition and modifications of financial liabilities

The Group derecognises all or part of a financial liability when it either discharges the liability by paying the creditor or is legally released from primary responsibility for the liability either by process of law or by the creditor.

The Group considers the terms to be substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective interest rate, is at least 10 per cent different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability.

If the exchange is accounted as an extinguishment of the financial liability, any costs or fees incurred are recognised as part of the consolidated profit or loss on the extinguishment. If the exchange is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.

The difference between the carrying amount of a financial liability, or part of a financial liability, extinguished or transferred to another party and the consideration paid, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised by the Group in consolidated profit or loss.

i) Hedge accounting

Derivative financial instruments are initially recognised using the same criteria as those described for financial assets and financial liabilities. Derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are classified and measured as financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss. At 31 December 2020 the Group has not applied hedge accounting. In any event, financial derivatives are not significant within the context of these consolidated annual accounts taken as a whole (see note 14 (a)).

j) Inventories

Inventories acquired in the context of a business combination are initially recognised at fair value.

Inventories are measured at the lower of cost of purchase or production and net realisable value.

The cost value of inventories is subject to adjustment against consolidated profit or loss in those cases where cost exceeds net realisable value. The net realisable value of merchandise is understood to be the estimated selling price less costs to sell.

The reduction in the previously recognised value is reversed against consolidated profit or loss if the circumstances that caused the impairment no longer exist or when there is clear evidence of an increase in the net realisable value as a result of a change in the economic circumstances.

The reversal of the fall in value is limited to the lower of cost and new net realisable value of inventories.

k) Government grants

Government grants are recognised when there is reasonable assurance that the conditions associated with their grant and collection will be met.

i) Capital grants

Capital grants awarded in the form of monetary assets are credited to government grants in the consolidated statement of financial position and released to other income as the assets financed are depreciated.

ii) Interest rate grants

Financial liabilities that include implicit aid in the form of the application of below market interest rates are recognised at inception at fair value. The difference between this value, adjusted where necessary for the issue costs of the financial liability and the amount received, is recognised as a government grant based on the nature of the grant awarded.

l) Provisions

i) General criteria

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Amounts recognised as a provision in the consolidated statement of financial position represent the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account all risks and uncertainties surrounding the provision and, where material, the financial effect of discounting, provided the disbursements to be made in each period can be reliably determined. The discount rate is a pre-tax rate and takes into account the time value of money and specific risks not considered in the cash flows related to the provision at each closing date.

The financial effect of provisions is recognised under finance costs in the consolidated statement of comprehensive income.

Provisions do not include the tax effect or expected gains on the disposal or abandoning of assets.

Reimbursement rights enforceable to third parties in order to settle the provision are recognised as a separate asset when actual collection is practically assured. Any income deriving from the reimbursement is recognised in the consolidated profit or loss as a reduction in the provision expense up to the amount of the provision.

If it is not probable that an outflow of resources will be required to settle an obligation, the provision is reversed. The provision is reversed against the consolidated profit or loss item in which the related expense was recognised, and any surplus is accounted for in the heading Other operating income.

ii) Provisions for unfavourable contracts

Provisions for unfavourable contracts are based on the present value of unavoidable costs, determined as the lower of the contract costs, net of any income that could be generated, and any compensation or penalties payable for non-completion. Nonetheless, before recognising the provision, the Group recognises the impairment loss of non-current assets directly linked to the contracts.

iii) Provisions for dismantling, restoration and similar liabilities

These provisions are measured in accordance with the general criteria for provisions and are recognised as an increase in the cost of the associated property, plant and equipment.

Changes in provisions resulting from changes in the amount, timing of the outflow of resources or the discount rate increase or reduce the cost of fixed assets up to the carrying amount thereof, whilst any excess is recognised in the consolidated profit or loss. The Group assesses whether the increase in value of property, plant and equipment is indicative of impairment.

Any changes in provisions subsequent to the end of an asset's useful life are recognised in consolidated profit or loss when they arise.

m) Revenue recognition

Revenues from the sale of goods are recognised at the fair value of the consideration received or to be received from the same.

The Group recognises revenues when performance obligations are considered satisfied by providing telecommunication services to customers or transferring control over a good.

Volume discounts, prompt payment and any other discounts, as well as the interest added to the nominal amount of the consideration, are recognised at the time at which it is probable that the conditions determining their granting as a reduction in the income for sales or the rendering of services.

i) Sale of goods

Revenue from the sale of goods is recognised when the Group:

- It has transferred control over the assets to the buyer;
- The buyer has full autonomy over the channel and the selling price and there is no unsatisfied obligation that could affect the receipt of the assets by the buyer;
- The delivery takes place when the products have been sent to the location established by the buyer (distributor), the risk of loss and obsolescence has been transferred to the buyer and it has accepted the assets in accordance with the sale agreement, the acceptance clauses have expired or the Group has objective evidence that all acceptance criteria have been met.

If it is considered probable that discounts will be awarded to customers, and the sum can be reliably estimated, these are recorded as a decrease in revenues when the sale is recognised.

ii) Revenue from providing services

Group revenues come from the provision of telecommunication services to end customers (provision of telecommunications services through landline, mobile and broadband internet),

interconnection and roaming services to other operators, trading services to wholesale customers and other services related to its statutory activity.

Usage based revenues (traffic revenues) are recognised as the service is rendered, while flat rate contracts are accounted for on a straight-line basis over the contractual period. When advances are received for prepaid services, the unused amount is recognised as a liability until used or until the contractual obligations are fulfilled.

Commercial package offers that combine several products or services are analysed to determine whether it is necessary to separate the different compliance obligations, applying the appropriate revenue recognition policy in each case. Total revenues for the package are distributed among the various identified compliance obligations based on their respective independent selling prices, i.e. the independent selling price of each compliance obligation with respect to the total independent selling price of the product or service.

iii) Contract assets

Contracts with tie-in periods in which discounts or terminal subsidies exist are recognised as a customer contract asset under "Contract assets" and are recognised on a straight-line basis as a reduction in revenue over the estimated life of the contract provided that the obligation to provide telecommunications services is fulfilled.

These assets are presented in the Group's Consolidated Statement of Financial Position under current or non-current items, based on whether they will be taken to profit or loss within 12 months or afterwards.

Revenue from rentals and other services is recognised as the service is rendered.

iv) Commercial provisions

The Group offers its customers subscription services providing access to a terminal financing model, primarily using bank resources, for a term of 24 months, plus a final payment (Cuota 25). At the end of the financing contract the customer has the option of paying the final instalment or selling the terminal to the Group for the amount of the so-called Cuota 25. The Group estimates a provision for sales transactions to cover possible liabilities deriving from the Cuota 25 plan payment.

The Group estimates a provision for sales transactions to cover the possible risks deriving from the failure to make payment for the financing and the purchase of terminals, taking into consideration the market value of the terminal if acquired from the customer. The difference between the promised amount under the Cuota 25 plan and the expected market value of the terminal after 24 months (minimum term) will reduce the revenue generated by the service contract with the customer, thereby generating a month-to-month contractual liability that is cancelled at the time at which the customer exercises or not the sale option.

v) Costs of obtaining contracts with customers

The incremental costs that are directly attributable to obtaining and retaining convergent and non-convergent contracts with customers, and which may be individually identified and reliably measured, when considered probable that the payments made will be recovered and are expected to be recovered in more than 12 months, are initially recognised as an asset under the heading Costs of obtaining contracts with customers and are released to the consolidated statement of comprehensive income under "Supplies" over the term of the contract with the customer.

The Group has identified the fees paid for obtaining and retaining contracts, the commissions paid to distributors and the various sales platforms as costs of obtaining contracts with customers.

The Group allocates to the consolidated profit or loss the costs on a systematic basis which is consistent with the transfer to customers of the related goods or services. This is updated to reflect significant changes in the expected timeline of the transfer of the related goods or services to customers.

The Group performs an analysis regarding the average period between the payment of a fee to obtain a new contract and the moment at which a retention event occurs that generates a new fee. Such an event is associated with the signing of a new contract or a substantial modification to the contractual conditions agreed with a Customer, and it has determined that there is a 24-month amortisation period for mobile telephony customers and 48 months for contracts covering converging services. The difference in the amortisation period is due to the different retention approach for these two types of customers which is determined by behaviour observed in both cases, primarily due to the recognition of incremental costs for non-converging customers, which represent a higher relative weight in the customer base, for which more frequent retention activities take place. The changes have been recognised as changes in estimates.

The Group recognises an impairment loss if the carrying amount of costs exceeds the residual amount of the consideration that the Group expects to receive for the goods or services, less the costs directly related to their delivery that have not been recognised as an expense.

n) Income tax

The income tax income/(expense) includes both current and deferred tax.

Current tax assets or liabilities are measured at the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities, using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantially enacted at the reporting date.

Current or deferred income tax is recognised in the consolidated statement of comprehensive income unless it arises from a transaction or economic event that has been recognised in the same year or in a different year against equity or from a business combination.

As mentioned in Note 1, during the period ended 31 December 2020 the Company acquired the MásMóvil Group. That group's parent company, MásMóvil Ibercom S.A., files consolidated tax returns with the companies Xfera Móviles, S.A.U., Xtra Telecom, S.A.U., Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., MásMóvil Broadband, S.A.U., Pepeworld, S.L.U., Pepe Mobile, S.L.U., Pepe Energy, S.L. and The Bymovil Spain, S.L.U.

The accrued income/expense tax expense of the tax consolidated companies is determined by taking into account, in addition to the factors related to individual taxation, the following:

- Temporary and permanent differences arising from the elimination of results on intercompany transactions between tax-consolidated companies derived from the process for determining the consolidated tax base.
- Deductions and credits corresponding to each company forming the consolidated tax group. For these purposes, deductions and credits are allocated to the company that carried out the activity or generated the profit necessary to obtain the right to the deduction or tax credit.

Temporary differences deriving from eliminations of results between tax-consolidated companies are recognised in each company that generated the results and are measured at the tax rate applicable to it.

With respect to the portion of tax losses derived from a tax-consolidated companies which have been offset by the remaining tax-consolidated companies, reciprocal receivable and payable items arise between the companies recording the losses and the companies offsetting them. Any tax-loss carryforward that cannot be offset by the remaining tax-consolidated companies is recognised as a deferred tax asset pertaining to the tax group.

i) Recognition of deferred tax liabilities

The Group recognises deferred tax liabilities in all cases except where:

- they arise on the initial recognition of goodwill or on an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, on the transaction date, has no effect on the reported result or tax base;
- they relate to differences associated with investments in subsidiaries and joint ventures over which the Group has the capacity to control the moment of its reversal and it is not probable that its reversal will occur in the foreseeable future.

ii) Recognition of deferred tax assets

The Group recognises deferred tax assets provided that:

- it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilised or when tax legislation allows the future conversion of deferred tax assets into a receivable from public administration. However, assets arising from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affect neither accounting profit nor taxable income, are not recognised;
- this relates to temporary differences associated with investments in subsidiaries and joint ventures insofar as the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable income is expected to be generated in the future to offset the differences.

Tax planning opportunities are only taken into account in assessing the recovery of the deferred tax assets if the Group intends to adopt them or is probable to adopt them.

The Group only recognises deferred tax assets arising from tax loss carryforwards when it is probable that future taxable profit will be generated against which they may be offset within the period stipulated in applicable tax legislation.

Conversely, it is considered probable that the Group will generate sufficient taxable profit to recover deferred tax assets when there are sufficient taxable temporary differences relating to the same taxation authority and the same taxable entity, which are expected to reverse in the same tax period as the expected reversal of the deductible temporary differences or in periods into which a tax loss arising from a deductible temporary difference can be carried back or forward.

iii) Measurement

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the years when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that

have been enacted. The tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects to recover or settle the carrying amount of its assets or liabilities are also reflected in the measurement of deferred tax assets and liabilities.

The Group reviews the carrying amount of deferred tax assets at the year-end in order to write down the amount recognised where it is unlikely that sufficient taxable income will be available against which to offset the assets.

Deferred tax assets that do not meet the above-mentioned conditions are not recognised in the consolidated statement of financial position. At the year end, the Group reassesses whether the conditions to recognise deferred tax assets that have not been previously recognised are met.

iv) Offset and classification

The Group only offsets current tax assets and liabilities if it has a legally enforceable right to offset the recognised amounts and intends either to settle on a net basis or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Deferred tax assets and liabilities are recognised in the consolidated statement of financial position under non-current assets or liabilities, irrespective of the expected date of recovery or settlement.

v) Tax uncertainties

If the Group determines that it is not probable that the tax authority will accept an uncertain tax treatment or a group of uncertain tax treatments, it considers that uncertainty in the calculation of the taxable base, tax bases, tax-loss carryforward credits, deductions and tax rates. The Group determines the effect of the uncertainty in the corporate income tax return using the expected amount method when the range of possible outcomes is diverse, or the most probable outcome method, when the outcome is binary or concentrated in a value. In those cases in which the tax asset or liability calculated using these criteria exceeds the amount presented in the self-assessments, the asset or liability is presented as a current or non-current item in the consolidated statement of financial position in accordance with the expected date of recovery or settlement and taking into consideration, if appropriate, the amount of any late-payment interest on the liability when accruing in the Consolidated statement of comprehensive income. The Group records changes in facts and circumstances regarding tax uncertainties as a change in estimates.

o) Prepayment for current/non-current assets

In addition to what is mentioned in note 4 (e) (iii), the Group recognises under this heading the payments made in advance which accrue after the end of the reporting period or have a multi-annual character. The concepts are charged to the consolidated statement of comprehensive income during its accrual period.

p) Environmental information

The Group takes measures to prevent, reduce and repair the damage caused to the environment by its activities.

Expenses deriving from environmental activities are recognised as Other operating expenses in the year in which they are incurred. Nonetheless, the Group recognises environmental provisions and, where applicable, reimbursement rights by applying the general criteria described in section l) of this note.

q) Segment reporting

An operating segment is a component of the Group that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, whose operating results are regularly reviewed by the Group's chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance, and for which discrete financial information is available.

The activity of the Group primarily comprises the provision of landline and mobile telephone and internet services. These transactions constitute the Group's only segment of activity.

After the acquisitions carried out in previous years, the Group has become a one-stop telecommunications operator, forcing it to change its former markets-based management model (residential, business and wholesale) to an integrated management model as, although there are different types of customers, the service offered is convergent.

r) Non-current assets held for sale

Non-current assets (or disposal groups) are classified as held for sale where their carrying amount will be recovered essentially through a sale transaction and not through continuing use, and the sale is deemed highly probable. In order to classify non-current assets (or disposal groups) as held for sale, they must be available for disposal in their current condition, exclusively subject to the usual terms and conditions of sale transactions, and the transaction must also be deemed highly probable.

The Group measures non-current assets (or disposal groups) held for sale at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell, except assets such as deferred tax assets, assets arising from employee remuneration, financial assets and investment property, which are recognised at fair value, and rights under insurance contracts, which are specifically exempt from this requirement.

An impairment loss is recognised for any initial or subsequent reduction in the value of the asset (or disposal group), less costs to sell. A gain is recognised for any subsequent increase in fair value less costs to sell of an asset or disposal group, although this may not exceed the cumulative impairment loss previously recognised. The loss or gain not previously recognised at the date of sale of a non-current asset or disposal group is recognised on the date it is written off. The Group charges initial and subsequent impairment losses on assets held in this category to results from continuing activities in the consolidated statement of comprehensive income, unless they relate to a discontinued activity.

Non-current assets (including those that are part of a disposal group) are not depreciated while classified as held for sale. Interest and other expenses attributable to the liabilities of a disposal group classified as held for sale continue to be recognised.

Non-current assets and disposal group assets classified as held for sale are disclosed separately from the other assets in the consolidated statement of financial position. Disposal group liabilities classified as held for sale are disclosed separately from the other liabilities in the consolidated statement of financial position.

s) Classification of assets and liabilities as current and non-current

In the consolidated statement of financial position, assets and liabilities are generally classified on the basis of maturity, i.e. as current where the maturity period is 12 months or less and as non-current where maturity is in more than 12 months.

t) Consolidated cash flow statement

In the consolidated cash flow statement, prepared under the indirect method, the terms employed have the following meanings:

- Cash flows: inflows and outflows of cash and cash equivalents understood to be changes in the value of short-term, highly liquid investments.
- Operating activities: The Group's main sources of revenue and the investments not included in cash and cash equivalents.
- Investing activities: acquisition, sale or disposal by other means of long-term assets and other investments not included in cash and cash equivalents.
- Financing activities: activities that result in changes in the size and composition of equity and of liabilities and do not form part of operating activities.

4. Business combinations**4.1. Business combinations recognised in 2020**

Details of the country of origin, acquisition price, net assets acquired and goodwill recognised for business combinations in the period ended 31 December 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	Country	Cost of business combination net of cash received	Fair value of net assets identified	Goodwill
Subsidiaries				
MásMóvil Group	Spain	2,939,269	119,907	2,819,362
Ahímas Grupo	Spain	76,397	(4,113)	80,510
		3,015,666	115,794	2,899,872

Ahímas Group was acquired on 15 December 2020. During the period between the date of acquisition and 31 December 2020 consolidated revenue and profits generated by the Ahímas Group are not considered significant for the purposes of these Consolidated Financial Statements. Practically, all of the revenue presented in the consolidated statement of comprehensive income relate to the business acquired from MásMóvil Group.

If the acquisition of the Ahímas Group had occurred at the beginning of the year, taking into consideration the Company's incorporation date of 4 February 2020, the main financial indicators would have changed as follows in 2020:

<i>Thousand Euro</i>	MásMóvil Group	Ahímas Grupo	Total
Revenues	1,773,572	37,735	1,811,307
Operating profit	162,648	7,517	170,165
Amortisation/ depreciation	(357,935)	(4,949)	(362,884)
Profit/ (loss) before taxes	15,532	4,419	19,951
Profit/ (loss) after tax	10,715	1,199	11,914

a) Acquisition of MásMóvil Ibercom, S.A.

As has already been mentioned in note 1, the Company acquired a controlling interest in MásMóvil Group, the parent of which is MásMóvil Ibercom, S.A. The acquired business generated

consolidated revenue and profit for the Group totalling Euros 520,353 thousand and Euros 21,127 thousand, respectively, for the period between the acquisition date and December 31, 2020.

The price for the acquired interest was Euros 2,939,269 thousand. The calculation of the consideration transferred is disclosed below:

Consideration transferred for the acquisition:	
Price paid (euro per share)	22.5
Number of shares	130,634,194
Total consideration for the acquisition (thousand euro)	2,939,269

Details of the cost of the business combination, the fair value of the net assets acquired and the provisional goodwill recognised on consolidation are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	Carrying amount of the acquired business	Fair value adjustments	Fair value	Consolidation adjustments (*)	Fair value at acquisition date
Intangible assets (note 5)	1,133,681	1,260,722	2,394,403	-	2,394,403
Property, plant and equipment (note 6)	753,259	-	753,259	-	753,259
Rights of use (note 7)	189,348	-	189,348	-	189,348
Cost of obtaining contracts with customers and contract assets (notes 8 y 9)	269,973	(172,116)	97,857	-	97,857
Investments in group companies and associates	14,974	-	14,974	-	14,974
Non-current financial assets	37,791	-	37,791	-	37,791
Deferred tax assets (note 21)	270,819	-	270,819	-	270,819
Prepayments	29,673	-	29,673	-	29,673
Inventories	2,422	-	2,422	-	2,422
Trade and other receivables	250,793	-	250,793	-	250,793
Current tax assets	38,119	-	38,119	-	38,119
Other investments	5,537	-	5,537	-	5,537
Cash and cash equivalents	73,244	-	73,244	-	73,244
	-	-	-	-	-
Assets	3,069,633	1,088,606	4,158,239	-	4,158,239
Provisions	(76,535)	4,274	(72,261)	-	(72,261)
Loans and borrowings	(13,527)	-	(13,527)	-	(13,527)
Lease liabilities	(203,788)	-	(203,788)	-	(203,788)
Other payables	(288,402)	-	(288,402)	-	(288,402)
Other financial liabilities	(234,458)	-	(234,458)	-	(234,458)
Loans from related parties	(1,908,270)	(93,390)	(2,001,660)	93,390	(1,908,270)
Deferred tax liabilities	(77,495)	(252,727)	(330,222)	-	(330,222)
Other liabilities	(194,373)	-	(194,373)	-	(194,373)
Government grants	(14,112)	14,112	-	-	-
Trade and other payables	(736,777)	-	(736,777)	-	(736,777)
Current income tax liabilities	(24,618)	-	(24,618)	-	(24,618)
Liabilities	(3,772,355)	(327,731)	(4,100,086)	93,390	(4,006,696)
Identifiable net assets acquired			58,153	93,390	151,543
Non-controlling interest			(24,287)		(24,287)
Goodwill (note 5)			2,905,403	(93,390)	2,812,013
Cost of the business combination			2,939,269		2,939,269

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

(*) The Group has recorded the business combination in accordance with the provisions of IFRS 3 "Business Combinations". Part of the Purchase Price Assignment (PPA) process included adjustments to recognise the fair value of the assets acquired and liabilities assumed, among which were the elimination of the financing costs totalling Euros 93 million since they do not qualify as a recognisable asset within the PPA process. This financing and the associated costs were granted to MásMóvil Group by Lorca Finco Plc. The financing costs that were eliminated during the PPA process were recognised following the Group consolidation process as those costs are related to borrowings received from third parties that are recognised in these Consolidated Financial Statements.

On 22 September 2020, the Company obtained control of MásMóvil Group through the acquisition of 86.41% of the shares of MásMóvil Group. Subsequently, on 3 November 2020, it increased its ownership to 99.18% after maintaining a sustained order to purchase Company shares (Note 1). On 29 December 2020, the Shareholders of Lorca Telecom Bidco approved a share capital reduction for MásMóvil Ibercom, S.A., in relation to the shareholders who did not attend the tender offer (0.82% of the capital of said company) thus becoming the single shareholder of MásMóvil.

The MásMóvil Group has been the market leader in terms of growth in market share in the past few years and is the leading operator in portability and in the winning of new customers in fixed and mobile telephony, leading to its consolidation as the fourth largest operator in the Spanish market. The most relevant factor that gave rise to the recognition of goodwill is MásMóvil's growth expectations delivering on the Group's solid track-record and the plans to improve market share by obtaining new customer, coupled with the signing of strategic agreements with other operators in the industry in which the Group operates.

The Group has 12 months to determine the fair values deriving from the business combination, in accordance with IFRS 3. The figures included in the business combination at 31 December 2020 are considered to be provisional since there could be new information that changes the values that have been initially recorded, even though an assessment has been performed with the assistance of an independent expert. Any adjustment that is identified as a result of that additional information during the aforementioned period would be recognised as if it had been known on the acquisition date.

The fair value calculation method for the main assets and liabilities of the acquired business have been performed with the participation of a third-party expert and are as follows:

- Customer relationships: The Group has identified customer relationships as a primary intangible asset. The fair value has been measured at the acquisition date, through segmentation by product (prepaid, post-paid, convergence packages), by brand (Yoigo, MásMóvil, Pepephone, Lebara, Lycamobile and Llamaya) and residential/business customers, using the Multi-Period Excess Earnings Method (MEEM). Under this method, an intangible asset's fair value is equal to the present value of the incremental after-tax cash flows (excess earnings) net of contributory asset charges, attributable solely to the intangible asset over its remaining useful life. The key parameters used in the measurement of this intangible were the abandonment rate, gross monthly billing by user, a 4% contributory asset charges rate for convergence packages and 1.6% for prepaid and post-paid expenses that are necessary to maintain the service, and a 6.4% discount rate.
- Brands: The brands are identifiable assets as arising from contractual and/or other legal rights and are also separable assets. The three brands owned by MásMóvil Group whose fair value has been recognised are Yoigo, MÁSMÓVIL and Pepephone. The fair value of this intangible asset was calculated by applying the Relief from Royalty Method, the most significant parameters employed being a royalty of 1.4% for the Yoigo brand, 1.2% for the MÁSMÓVIL brand and 1% for the Pepephone brand, based on royalties observed in the sector, a discount rate of 8.4% and a growth rate to perpetuity of 1.76%.
- Property plant and equipment: No relevant differences between the carrying amounts and the fair amounts of the acquired property, plant and equipment have been identified,

mainly because these assets are recent additions, less than 4 years having passed since their deployment and capitalization.

- Sales commissions paid to third parties for obtaining contracts with customers: Sales commissions do not comply with the definition of an acquired asset in a business combination since they represent past outflows that are apportioned over time. Their value is implicitly embedded in the measurement of relationships with customers.
- Customer discounts and mobile telephony terminal subsidies: are contract assets that represent actual debt claims and their carrying amount is assessed to represent their fair value. Their value has been excluded in the measurement of relationships with customers to avoid duplications.
- Government grants: Deferred income relating to non-repayable government grants has been eliminated since it does not qualify as liabilities assumed.
- Provisions: this line item contains provisions for unfavourable contracts that have been re-measured based on market conditions at the acquisition date; thus meaning that the difference between the annual cost incurred for those contracts up to their completion date and the costs that would have been incurred by similar contracts under market conditions has been calculated (see note 15).
- Deferred tax liabilities: these items have been estimated by applying the tax rate applicable to the acquired group (25%) to the difference between the accounting basis and tax basis for the assets acquired and the liabilities assumed.

Goodwill is considered to be fully deductible for tax purposes.

Acquisition costs totalled Euros 77,713 thousand and were recognised in other operating expenses (see note 22 d)).

a) Acquisition of Ahímas Group

On 15 December 2020 through its subsidiary Xfera Móviles S.A.U. the Group acquired 100% of the shares of Red LTE MM, S.L.U., TV Alcantarilla Comunicaciones, S.L.U., Oriol Fibra, S.L.U., Ahí Mas Nash, S.L.U. and Spotting Brands Technologies, S.L.U. which, in turn, hold direct and indirect interests in 19 companies that, together with the acquired companies, make up Ahímas Group. Those companies are domiciled in Spain and their corporate purpose is the operation or ownership of fixed or mobile telephony networks.

The initial acquisition price agreed in the contract totalled Euros 116,729 thousand. That price was subsequently adjusted by discounting the initial price by the amounts payable by Ahímas Group to MásMóvil Group companies, resulting in a final acquisition price of Euros 76,397 thousand. The price was paid through i) a cash payment of Euro 4,539 thousand on the date of the business combination ii) a cash payment of Euro 61,116 thousand made in the name and on behalf of the Ahímas Group to the secured creditors due to the cancellation of a senior loan facility (Senior Term Facility Agreement), iii) a deferred payment of Euro 6,000 thousand which is withheld as a guarantee for a 12 month period and is recognised under "Other financial liabilities" (see note 14 (d)) and iv) outstanding payments for the acquisition of the non-controlling interests for an amount of Euro 4,742 thousand (see note 14 (d)).

Details of the acquisition price, the fair value of the net assets acquired, and the provisional goodwill recognised are as follows:

Thousand Euro	Carrying amount of the acquired business	Fair value adjustments	Fair value
Intangible assets (note 5)	2,170	-	2,170
Property, plant and equipment (note 6)	16,664	-	16,664
Rights of use (note 7)	3,455	-	3,455
Investments in group companies and associates	19,320		19,320
Current financial assets	685	-	685
Inventories	2,962	-	2,962
Trade and other receivables	4,165	-	4,165
Other assets	1,765	-	1,765
Cash and cash equivalents	4,481	-	4,481
	-		
Assets	55,667	-	55,667
Loans and borrowings	(13,780)	-	(13,780)
Lease liabilities	(3,455)	-	(3,455)
Loans from related parties	(36,699)		(36,699)
Other liabilities	(524)	-	(524)
Government grants	(145)	-	(145)
Trade and other payables	(5,177)	-	(5,177)
Liabilities	(59,780)	-	(59,780)
Identifiable net assets acquired			(4,113)
Goodwill (note 5)			80,510
Cost of the business combination			76,397

Provisional goodwill totals Euro 80,510 thousand. The most relevant factor giving rise to the recognition of goodwill was the expected synergies, primarily due to the optimization of the mobile telecommunications network costs and the FTTH network costs that were incurred up to the acquisition date, since the Group will be using the mobile and FTTH network deployed and benefiting from the wholesale agreements reached with third parties by the Ahímas Group. Goodwill is fully deductible for tax purposes.

Acquisition costs amounted to Euros 219 thousand. This amount was recorded as "Other operating expenses (see note 22 d)).

The Group has 12 months to determine the final fair values of the assets acquired and the liabilities assumed in the business combination, in accordance with IFRS 3. The values included in the acquisition of Ahímas are considered to be provisional since there could be new information that modifies the amounts initially recognised. However, the Group considers that the carrying amounts of the assets acquired and the liabilities assumed do not significantly differ from their fair values at the acquisition date. Any adjustment that is identified as a result of completion of the purchase price allocation exercise during the aforementioned period would be recognised as if it had been known on the acquisition date.

5. Intangible assets

Details of intangible assets and movements are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>Goodwill</u>	<u>Computer Software</u>	<u>Patents, trademarks and licences</u>	<u>Development</u>	<u>Other intangible assets</u>	<u>Prepayments</u>	<u>Rights of use</u>	<u>Total</u>
Cost								
Additions for business combinations (note 4)	2,899,872	113,794	416,351	1,260	1,255,825	10	609,333	5,296,445
Additions	-	16,999	199	-	4,037	-	3,243	24,478
Disposals	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Transfers (note 6)	-	1,032	-	-	-	-	-	1,032
Balance at 31 December 2020	<u>2,899,872</u>	<u>131,825</u>	<u>416,550</u>	<u>1,260</u>	<u>1,259,862</u>	<u>-</u>	<u>612,576</u>	<u>5,321,945</u>
Amortisation and impairment losses								
Amortisation charge for the year	-	(9,762)	(4,591)	(309)	(47,159)	-	(8,628)	(70,449)
Balance at 31 December 2020	<u>-</u>	<u>(9,762)</u>	<u>(4,591)</u>	<u>(309)</u>	<u>(47,159)</u>	<u>-</u>	<u>(8,628)</u>	<u>(70,449)</u>
Carrying amount								
At 4 March 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
At 31 December 2020	<u>2,899,872</u>	<u>122,063</u>	<u>411,959</u>	<u>951</u>	<u>1,212,703</u>	<u>-</u>	<u>603,948</u>	<u>5,251,496</u>

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Goodwill

Goodwill arising on business combinations in 2020 (see note 4.1) have been assigned to the only CGU that the Group has called MásMóvil, since that CGU will benefit from the synergies that arise mainly through the optimization of the cost of leasing mobile telecommunications networks and the costs of the FTTH network borne to the transaction date, due to being able to use the mobile and FTTH networks deployed by the Group and be party to wholesale agreements concluded with third parties.

The recoverable amount of the CGU was determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash flow projections from the business plan approved for a five-year period. After five years, cash flows are extrapolated using the terminal growth rates applicable to the industry in which the Group operates.

The key assumptions used by management when making cash flow projections are as follows:

- Post-tax discount rate: 7.4%. Group management performs impairment tests using discount rates after taxes with the understanding that estimates are made by market participants on a post-tax basis using the CAPM (Capital Asset Pricing Model) methodology when estimating the cost of own capital for the purposes of calculating that discount rate. Using the iterative method, the discount rate before taxes would be 8.47 %.
- Growth of sales in the budgeted period: a range between 2% and 10%, based on the evolution of the Group's business in 2020 and the strategic investment and growth plans. The growth levels are maintained until the end of 2022, at which time the Group estimates that it will reach maturity in the market as a result of the completion of its own network expansion plan and the infrastructure mutualisation plan with other operators. Starting from that year, average growth levels will be in line with those projected for the sector.
- Perpetual growth rates: 1.76%. In order to determine this rate, market sources have been used to obtain inflation expectations for Spain in the long term. The average of the inflation from various macroeconomic sources for the 2024-2025 years has been selected. EBITDA margin/Revenue: around 38%, in line with the figure envisaged in the business plan and consistent with analysts' estimates.
- CAPEX/Revenue ratio: in line with the business plan and consistent with maintenance capital investment needs to perpetuity.

The Group determines gross margins and budgeted sales based on past experience and forecast market performance. The average weighted growth rates are coherent with the projections included in industry reports and consistent with the Group's evolution over the past few years, as well as the expectations that it has for coming years.

No goodwill impairment losses were recognised in 2020.

The Group has carried out a sensitivity analysis of the key assumptions used to determine the value of goodwill recognised:

- Discount rate: +2%
- EBITDA: -25% in the base scenario.
- Combination of assumptions: +1% discount rate, -10% EBITDA and -5% in revenue and cost of sales, applied to the base scenario.

The sensitivity analysis performed did not reveal the existence of any impairment of the value assigned to goodwill.

Computer software

Software additions during the period ended 31 December 2020 relate primarily to investments in the acquisition and development of IT solutions needed by the activity of the Group.

Patents, trademarks and licences

Trademarks

This item includes the assigned values of the “Yoigo”, “MásMóvil”, “Pepephone”, “Lycamobile” and “Llamayá” brands, according to the independent expert valuations performed for the business combinations mentioned in note 4.1.a) all have been assigned to the MásMóvil Group CGU.

There follows a summary by brand of indefinite useful life estimated by the Group, and their carrying amount:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Brand	
Yoigo	164,350
MásMóvil	108,142
Pepephone	33,790
	<u>306,282</u>

The recoverable amount of trademarks is determined based on value-in-use calculations. These calculations use cash flow projections from the business plan approved for a five-year period. After five years, cash flows are extrapolated using the growth rates applicable to the industry in which the Group operates.

The key assumptions used by management when making cash flow projections are as follows:

- Discount rate after taxes: 8.40%. The discount rate before taxes, using the iterative method, would be 8.47%.
- Sales growth for the budgeted period: 5% per annum to 2024.
- Perpetual growth rates: 1.76%. In order to determine this rate, market sources have been used to obtain inflation expectations for Spain in the long term. The average of the inflation from various macroeconomic sources for the 2024-2025 years has been selected. Perpetual yield on income: 1.25%.

No impairment losses were recognised on trademarks in 2020.

The Group has performed a sensitivity analysis of the key assumptions used to determine the recognised value of the trademarks:

- Discount rate: +/- 1%
- Sales growth: -2%
- Perpetual growth rate: -0.2%
- Perpetual yield on income: -0.1%

The sensitivity analysis performed did not reveal the existence of any risk of the impairment of the value assigned to the trademarks with an indefinite useful life.

Licences

Licences amounting to Euro 101,447 thousand reflect the cost attributed to mobile telephony service licences obtained or acquired for the following bands:

- 1800 MHz, valid to 2030;
- 2100 MHz, valid to 2030;
- 2600 MHz, valid to 2030;
- 3500 MHz, valid to 2030.

Development

This caption essentially reflects software project costs related to the telecommunications business of the Group from which future income is expected to be earned.

Other intangible assets

This heading primarily includes the measurement of the customer portfolios received through business combinations, which at 31 December 2020 presented a carrying value of Euro 1,177,689 thousand, and the necessary costs prior to the entry into operation of the 3500 MHz frequencies amounting to Euro 34,741 thousand.

Rights of use

The Group has reached relevant strategic agreements for wholesale access to third-party infrastructures and for the joint deployment of FTTH (Fiber-to-the-Home) networks with other operators, which allows improvements in their networks, stability in costs convergent business, improvements in unit prices for data transmission and the use of future technologies with sufficient flexibility to accommodate the growth of the Group, as well as mutualisation telecommunications infrastructure agreements that allow access to a relevant number of additional BUs.

During the 2020 financial year, the Group has negotiated certain wholesale agreements for the use of the mobile network and FTTH that contemplate a reduction in the unit cost per GB consumed, an increase in data buckets and other aspects related to the migration of mobile lines. The FTTH agreement includes a wholesale price reduction mechanism linked to committed volumes, and allows the Group's brands to access an incremental footprint of some 500 thousand BUs, as well as future deployments.

Right-of-use additions in 2020 amounting to Euro 3,243 thousand relate mainly to new mutualisation agreements with other telecommunications infrastructure operators giving access to a relevant number of additional BUs.

As a result of these agreements, the Group will be able to provide more fixed and mobile services through its own networks, which will enhance flexibility in cost management and improve the quality of the service offered to customers.

Therefore, the Group continues to implement the strategy of reaching agreements with telecommunications infrastructure operators to expand its own network (co-investment) and increase wholesale access to third-party networks.

In addition, at 31 December 2020 this heading includes the amount of Euro 25,734 thousand relating to the usufruct retained by the Group in order to fulfil the commitments arising from the

irrevocable assignment to Jazz Telecom, S.A.U. (note 20) of the use of 40% of the BUs in its FTTH network and the indirect right-of-use of Jazz Telecom S.A.U.'s copper network under the framework agreement signed on 31 July 2015.

Impairment losses on intangible assets

The Group has analysed the possible existence of indicators of impairment of intangible assets, taking into the industry in which it operates, its management of the COVID-19 crisis and the financial forecasts drafted by Group management. As a result of the analysis performed, the conclusion is that there is no need to recognise impairment on intangible assets.

Purchase commitments

At 31 December 2020, the Group has firm purchase commitments for intangible assets amounting to Euro 21,381 thousand mainly deriving from the FTTH network mutualisation agreement signed with other operators.

6. Property, plant and equipment

Details of property, plant and equipment and movements are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	Land and buildings	Network equipment	Other PPE	PPE in progress and prepayments	Total
Cost					
Balance at 4 March 2020	-	-	-	-	-
Additions for business combinations (note 4)	1,532	673,225	29,179	65,987	769,923
Additions	39	104,177	3,137	776	108,129
Disposals	-	(45,525)	(3)	-	(45,528)
Transfer to assets held for sale	-	(48,413)	-	-	(48,413)
Transfers	-	21,787	-	(22,819)	(1,032)
Balance at 31 December 2020	1,571	705,251	32,313	43,944	783,079
Depreciation					
Balance at 4 March 2020	-	-	-	-	-
Depreciation charge for the year	(6)	(49,601)	(1,759)	-	(51,366)
Disposals	-	22,117	-	-	22,117
Transfer to assets held for sale	-	1,121	-	-	1,121
Balance at 31 December 2020	(6)	(26,363)	(1,759)	-	(28,128)
Carrying amount					
At 4 March 2020	-	-	-	-	-
At 31 December 2020	1,565	678,888	30,554	43,944	754,951

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

The main additions during the period ended 31 December 2020 relate to network equipment and more specifically to the capitalisation of fibre equipment and related installations in customers' homes, as well as to the deployment of the fixed and mobile network.

Transfer to assets held for sale for a net book value of Euro 47,292 thousand, corresponding to the assets that will be sold to InfraCo that the Group plans to establish (see notes 2 (d), 27 and 29).

The other transfers made in 2020 relate essentially to the degree of completion of construction of the telecommunications network.

No interest was capitalised in 2020.

Network equipment

This item includes the assets that make up the fixed and mobile telecommunications network.

The Group has entered into collaboration agreements for the joint deployment of the FTTH network, where each party deploys its own network and assigns use to the other party while retaining ownership of the asset (mutualisation). Third parties' right of use of the Group's own infrastructures is charged to other non-current liabilities (see note 20), while the right of use granted to the Group of the infrastructures deployed by third parties is carried as an intangible asset (see note 5).

Similarly, during 2020 the Group has reached an agreement with another operator for the deployment of 2.2 million FTTH new-build BUs between 2020 to 2023, of which the Group has committed to deploy 500.000 BUs, with the option of deploying a further 250,000. The new BUs will cover the entire footprint of both the Group and another operator and both parties have committed to exclusive wholesale bitstream use in the newly deployed network for a period of 20 years. Additions in 2020 primarily relate to the acquisition of routers and the development of the Group's fixed and mobile telephony network.

During the period ended 31 December 2020, the Group recognised the disposal of routers and associated installation costs that were collected from the homes of customers that decide to terminate their telecommunications service contract, which are not recoverable for subsequent use and have been sold by the Group to third parties at a loss of Euro 12,103 thousand (note 22 f)).

Insurance

The Group has taken out insurance policies to cover the risks to which its property, plant and equipment are exposed. The coverage provided by these policies is considered to be sufficient.

Property, plant and equipment subject to guarantees

At 31 December 2020, a part of the land and buildings where the Group carries on its business have been mortgaged as security for bank borrowings (see note 14 (e)).

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Purchase commitments

At 31 December 2020, the Group has purchase commitments for property, plant and equipment totalling Euro 57,650 thousand with which to expand its telecommunications network in the coming years.

Impairment of property, plant and equipment

The Group has analysed the possible existence of indicators of the impairment of property, plant and equipment taking into account the industry in which it operates, its management of the COVID-19 and the financial forecasts drawn up by Group Management. The analysis evaluates the existence of circumstances that could indicate that the carrying amount of the property, plant and equipment owned by the Group may not be recoverable.

No impairment of property, plant and equipment was identified as a result of the analysis.

7. Leases

This note provides information on leases in which the Group is the lessee. Information on leases where the Group is the lessor were included in note 19. The main types of lease agreements identified by Group management, as well as the main judgements applied when determining the terms of the lease, are as follows:

- Lease agreements covering mobile telephony network locations: rights to use identifiable spaces in the mobile telephony infrastructures of other telephony operators or infrastructure operators and spaces in specific locations. The Group has not applied any significant judgements regarding the terms of the leases under these agreements since there are initial mandatory compliance periods of between 8 and 15 years (with possible termination only in circumstances that may be classified as remote or after making full payment of outstanding amounts), and the Group does not have any unilateral extension options. As a result, the term of these leases is generally the outstanding mandatory compliance period. There are certain exceptions where the Group is entitled to a unilateral extension right and early termination, although they are not relevant.
- OBA contracts and fibre-optic networks: rights to use identifiable spaces in technical facilities (OBA) to house the Group's active equipment, as well as the pipelines for the installation of fibre -optic networks. The Group has the right, but not the obligation, to use the relevant underlying assets for an indefinite period. As a result, the term of the leases is associated with the period over which the possibility of covering the operating needs satisfied by these assets with other assets or alternative means may be deemed to be remote. Although the use of assets or other alternative means in this respect could be considered to be remote, taking into account the period covered by the Group's business plans and the rate at which relevant changes could take place Group management considers that the term of these contracts cannot be established for a period exceeding 5 years.
- Transmission line contracts: rights to use groups of assets making up fibre-optic networks ("dedicated networks"). The Group has not applied any significant judgements regarding the terms of the leases under these agreements since there are initial mandatory compliance periods (with possible termination only in circumstances that may be classified as remote or after making full payment of outstanding amounts), and

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

the Group does not have any unilateral extension options. As a result, the term of these leases is generally the outstanding mandatory compliance period.

- **Housing contracts:** rights to use identifiable spaces in properties, technical telecommunications facilities or infrastructures of public bodies or third parties to house the Group's equipment. As a general rule, the term of the lease initially taken into consideration is that which is mandatory. However, when the mandatory compliance period is less than the time during which the possibility of covering the operating needs for which these assets will be used with other assets or alternative means may be deemed to be remote, Group management uses the latter (without exceeding the maximum period of the right granted to the Group in accordance with the contract). As was the case with the OBA and the cabling pipelines, although the use of assets or other alternative means in this respect could be considered to be remote, taking into account the period covered by the Group's business plans and the rate at which relevant changes could take place Group management considers that the term of these contracts cannot be established for a period exceeding 5 years, which is used as a reference for these contracts.
- **Other contracts:** rights of use relating to the lease of offices, vehicles and other assets not directly related to operations. The lease terms are generally the minimum periods established in the agreements.

The payments associated with short-term lease agreements are recognised as an expense in the consolidated statement of profit or loss. A short-term lease agreement is any for a term of 12 months or less.

The payments associated with low-value lease agreements are recognised as an expense in the consolidated statement of profit or loss. A "low-value lease agreement" is considered to be any whose underlying asset assigned for use has a value of less than Euro 5 thousand.

Movements in the rights of use are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	Rights of use
Cost	
Balance at 4 March 2020	-
Additions for business combinations (note 4)	192,803
Additions	9,137
Disposals	(1,679)
Balance at 31 December 2020	<u>200,261</u>
Amortisation	
Amortisation charge for the year	(9,935)
Disposals	1,107
Balance at 31 December 2020	<u>(8,828)</u>
Carrying amount	
At 4 March 2020	-
At 31 December 2020	<u>191,433</u>

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

The liabilities related to these lease contracts as of 31 December 2020 are detailed in note 14 (c).

8. Costs of obtaining contracts with customers

This relates to the capitalization of certain costs to obtain contracts with customers in accordance with the matters mentioned in note 3 (m). Set out below is an analysis of these costs showing movements during 2020:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020	
	Non-current	Current
Balance at 4 March 2020	-	-
Additions for business combinations (note 4)	-	-
Additions	30,957	17,374
Taken to profit or loss	-	(1,350)
Transfers	(536)	536
Balance at 31 December 2020	30,421	16,560

9. Contract assets

This relates to the activation of the straight-line treatment of discounts and subsidies granted to customers mentioned in note 3 (m). The composition of and movements in these assets during 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020	
	Non-current	Current
Balance at 4 March 2020	-	-
Additions for business combinations (note 4)	41,312	56,545
Additions	8,622	27,703
Taken to profit or loss	-	(28,051)
Transfers	(17,959)	17,959
Balance at 31 December 2020	31,975	74,156

10. Other investments

Details of other investments are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020
Non-current	
Equity instruments	1,718
Loans to companies	5,584
Deposits and guarantees	1,587
Other financial assets	3,570
	12,459
Current	
Loans to companies	14,546
Deposits and guarantees	2,034
Other financial assets	289
	16,869

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

The Group, through the Group company Xfera Móviles, S.A.U., has purchased from an unrelated third party a minority interest for Euro 873 thousand.

As regards the interest in Ticnova Quality Team, S.L., the Group entered into a purchase and sale option agreement with the related company GAEA Inversión SCR, S.A. (GAEA) (Note 23 (b)) stipulating that the latter company may exercise a purchase option on the Group's shares in Ticnova Quality Team, S.L. for five years following the purchase date at a price that will increase by 6% per annum with respect to the price paid by the Group, subject to a minimum multiple of 1.2x the purchase price. The Group in turn has an option to sell the shares to GAEA for a period of six months following the end of year five as from the transaction date at a price stipulated in the agreement. The Company's directors do not envisage a material impact on these consolidated annual accounts, taken as a whole, due to the possible exercise of these purchase and sale options.

In turn, the Group recognises in equity instruments the amount of Euro 800 thousand relating to 11.78% of the interest acquired by the subsidiary Lycamobile, S.L.U. in an Economic Interest Grouping (EIG) in December 2020.

Non-current loans to companies relate mainly to the credit line granted by the subsidiary MásMóvil Broadband, S.A.U. to the associate Cabonitel S.A., the amount of Euro 3,566 thousand having been drawn down at 31 December 2020. This loan has an interest rate of 2.85% and matures in November 2026 (note 23 (a)). The remainder reflects long-term loans granted by the subsidiary Xfera Móviles S.A.U. to not related parties. These operations accrue interest at market rates.

Other non-current financial assets mainly include long-term instalments receivable on financing granted to the Group's customers to buy telephone terminals in the amount of Euro 3,011 thousand. This financing has a 24-month term and is completely independent of the financing provided by financial institutions directly to customers. The current amount receivable is included in the trade receivable balance (see note 12).

Current loans to companies mainly reflect a receivable from the former shareholders of Pepemobile, S.L. as a result of the court judgement ordering them to pay damages to Xfera Móviles, S.A.U.'s subsidiary for breach of contract (note 24).

The Group's exposure to credit risk, liquidity risk and market risk is described in note 18.

11. Investments in associates consolidated applying the equity method

The Lorca JVCo Group comprises several companies in which the Group has significant influence, either through the incorporation together with other investors or the acquisition of shares.

The following table shows the associates at 31 December 2020. The companies listed below have share capital composed only by ordinary shares, which are held directly by the Group. The ownership interest is the same as the percentage of voting rights held.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

<i>Thousand Euro</i>	Country of incorporation	% of ownership	Carrying amount
Subsidiaries			
Medbuying Technologies Group, S.L.	Spain	45.00%	4,500
Inversiones Locua, S.L. (through Spotting Development, S.L.)	Spain	31.66%	13,094
Xfera Consumer Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Spain	49.00%	5,666
Onlycable Comunicación, S.L. (through Spotting Brands Technologies, S.L.)	Spain	75.00%	11,803
Open Cable Telecomunicaciones, S.L. (through Alma Telecom, S.L.)	Spain	18.17%	281
Cabonitel S.A.	Portugal	49.99%	-
			<u>35,344</u>

The Group has not recognised 2020 losses of Cabonitel, S.A. in the amount of Euro 428 thousand since it has already been fully written down.

- **Medbuying Technologies Group, S.L.**

MásMóvil Ibercom S.A., Global Dominion Access, S.A. and Euskaltel, S.A. set up the company Medbuying Technologies Group S.L. to engage in the purchase and sale of all kinds of mobile telephony and technology devices. This company is 45% owned by the Group.

- **Xfera Consumer Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.**

Xfera Móviles S.A.U., together with Banco Cetelem, S.A.U., set up the hybrid payment entity Xfera Consumer Finance, Establecimiento Financiero de Crédito S.A. The Group has a 49% ownership interest. This company began to do business in 2020, once the pertinent Bank of Spain authorisation had been granted.

- **Inversiones Locua, S.L. through Spotting Development, S.L.**

With the acquisition of Grupo MásMóvil, the Group acquired a 50,0001% stake in Spotting Development, S.L, whose only asset is the investment of 31.6635% of the capital stock of Inversiones Locua, S.L. On 15 December 2020, the Group, through its company Xfera Móviles SAU, increased its participation until obtaining 100% of the share capital of Spotting Development, SL, through the purchase option that had been granted on the rest of the shares of Spotting Development, SL, representing 49.9999% of the share capital held by unrelated third parties (see note 2 (a)). Said participation is consolidated by the equity method.

Inversiones Locua, S.L. (ILocua) which, in turn, forms part of a group with other telecommunications operators, whether commercial companies or owners of fixed or mobile networks (Ahímas Group). As outlined in note 4.1.b), during 2020 the Group acquired certain companies that made up said Group.

- **Cabonitel, S.A.**

At 31 December 2020 the Group has a 49.9% interest in Cabonitel, S.A. (Cabonitel) through the subsidiary MásMóvil. The remaining ownership interest of 50.01% is held by GAEA Inversión SCR, S.A. (GAEA). Cabonitel is a Portuguese company which owns the Portuguese

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

telecommunications operator Nowo Communications S.A. (NOWO), which is in turn wholly owned by Winreason, S.A., a holding company and the sole shareholder, indirectly, of Onitecom Infocomunicações, S.A. (ONI).

On 17 November 2020 an agreement was signed between MásMóvil and GAEA under which GAEA granted a call option to MásMóvil over its shares in Cabonitel, representing 6.66% of share capital, and MásMóvil granted GAEA a put option over such shares. Both options were granted gratuitously, without a price or premium, without prejudice to the share prices agreed following the exercise of such options outlined in the agreement. Subject to the conditions mentioned below, MásMóvil may exercise that call option at any time as from the date of the agreement and for a 12-month period. GAEA may exercise the put option over seven days following the end of the period for exercising the aforementioned call option by MásMóvil.

Irrespective of the agreement mentioned in the previous paragraph, on 17 December 2020 an agreement was signed between MásMóvil and GAEA under which GAEA granted a call option to MásMóvil over its shares in Cabonitel, representing 43.34% of share capital, and MásMóvil granted GAEA a put option over such shares. Both options were granted gratuitously, without a price or premium, without prejudice to the share prices agreed following the exercise of such options outlined in the agreement. Subject to the conditions mentioned below, MásMóvil may exercise this call option at any time as from 20 September 2021 and over a 12-month period. GAEA may exercise the put option over a 30-day period only if MásMóvil has not exercised its call option within the first 15 days of the relevant exercise period.

The exercising of such call and put options mentioned in the above paragraphs is contingent on authorisation by the Portuguese anti-trust authorities. Taking into account that the conditions for exercising the aforementioned call and put options are not met at year end, the Company's Directors concluded the options do not grant the Group control of Cabonitel as at the reporting date and, therefore, the option is a derivative financial instrument that is measured at fair value through changes in the consolidated statement of comprehensive income. At 31 December 2020, the fair value of this instrument amounts to zero.

On 6 November 2020, a framework agreement was signed between MásMóvil, GAEA, Cabonitel and NOWO, and on 26 November 2020, an addendum was signed to said framework agreement for the performance of certain transactions involving the sale of assets and subsidiaries of the Cabonitel Group. During the first quarter of 2021, a series of agreements took effect under which (i) NOWO acquired AlterLinks - Infraestruturas de Comunicações, S.A., a newly incorporated company which belongs to the Cabonitel Group and owns a backbone network and (ii) GAEA acquired 100% of the shares in Winreason, S.A., and therefore the operations of ONI's business. These transactions were subject to approval by the Portuguese Anti-trust Authorities (ANACOM), which was obtained in January 2021.

- **Onlycable Comunicación, S.L. (through Spotting Brands Technologies, S.L.)**

On 15 December 2020, the Group, through Spotting Brand Technologies, S.L., which belongs to the Ahímas Group (see note 4.1.b)) acquired a 75% interest in Onlycable Telecomunicaciones, S.L. whose corporate purpose is the provision of all types of telecommunications, core carrier and value added services, through wire, cable or fibre. The Group has consolidated this company applying the equity method considering the current shareholder's agreements between the companies.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Summarised financial information regarding associates

A summary of the financial information regarding the associates that have been identified as material and/or significant for the Group is presented below. The information presented reflects the amount included in the financial statements for the relevant associate and not the interest of Lorca JVCo Group in those amounts:

Summarized balance sheet (unaudited) - Thousand Euro	Medbuying Technologies	Inversiones Locua	Xfera Consumer Finance	Onlycable
Current assets	47,783	10,761	40,676	4,718
Non-current assets	14	48,208	139	21,378
Current liabilities	(37,788)	(3,517)	(30,095)	(8,876)
Non-current liabilities	-	(44,591)	-	(1,483)
Net assets	10,009	10,861	10,720	15,737
<i>Reconciliation to carrying amounts</i>				
Opening net assets (at date of acquisition)	10,000	9,652	12,051	15,737
Profit/ (loss) for the year	-	31,705	(487)	-
Closing net assets	10,000	41,357	11,564	15,737
Group's share in %	45.00%	31.66%	49.00%	75.00%
Group's share in thousand Euro	4,500	13,094	5,666	11,803
Carrying amount	4,500	13,094	5,666	11,803
<i>Condensed total comprehensive income (unaudited)- Thousand Euro</i>				
	Medbuying Technologies	Inversiones Locua	Xfera Consumer Finance	Onlycable
Profit/ (loss) for the year	-	19,404	(487)	N/A
Other comprehensive income	-	-	-	N/A
Total other comprehensive income	-	19,404	(487)	N/A

(*) N/A: The Group has not recognised results for the year for the company Onlycable Telecomunicaciones, S.L. as it was added to the Group at year end

Considering the percentage of the Group's interest in each of the consolidated associates applying the equity method, the attributable profit for 2020 is Euro 5,627 thousand.

12. Trade and other receivables

A breakdown of trade and other receivables is as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020
Trade receivables	269,861
Other receivables	1,438
Other receivables from Public Administrations	17,311
	288,610
Impairment adjustments	(7,429)

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

281,181

Other receivables from Public Administrations relate mainly to balances refundable in respect of Value Added Tax ("VAT").

Movements in the loss allowance (see note 22 (d)) are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Opening balance	-
Charges	(9,304)
Reversals	158
Applications	1,717
Closing balance	<u>(7,429)</u>

The Group's exposure to credit risk, liquidity risk and market risk is described in note 18.

13. Equity

Details and movements of equity are shown in the consolidated statement of changes in equity.

a) Share capital

	<u>31/12/2020</u>
Authorised:	
1,850,038,261 ordinary shares of Euro 0.01 each	18,500
	<u>18,500</u>
Issued and fully paid:	
92,501,914 ordinary shares issued of Euro 0.01 each	925
1,757,536,347 preference shares issued of Euro 0.01 each	17,575
At 31 December 2020, 1,850,038,261 shares of Euro 0.01 each	<u>18,500</u>

Share capital was issued at above par resulting in share premium of € 1,831,538 thousand.

Share subscriptions during the period ended 31 December 2020 are as follows:

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

	Date	Number of shares	Nominal (€)	Amount paid (€)	Share capital (€)	Share premium (€)	Total
Ordinary A1	04/03/2020	2	1	1	2	-	2
	17/09/2020	77,021,257	0.01	1	770,212	76,251,044	77,021,256
	28/12/2020	3,732,912	0.01	1	37,329	3,695,583	3,732,912
Total ordinary A1		80,754,171			807,543	79,946,627	80,754,170
Ordinary A2	28/12/2020	11,747,743	0.01	1	117,477	11,630,266	11,747,743
Total ordinary A2		11,747,743			117,477	11,630,266	11,747,743
Preferred	17/09/2020	1,463,400,135	0.01	1	14,634,001	1,448,766,134	1,463,400,135
	28/12/2020	294,136,212	0.01	1	2,941,362	291,194,850	294,136,212
Total preferred		1,757,536,347			17,575,363	1,739,960,984	1,757,536,347
Grand total		1,850,038,261			18,500,383	1,831,537,877	1,850,038,260

Lorca JVCo management has evaluated the preferential rights associated with the preference shares and has concluded that the Company does not have an unconditional obligation to deliver cash or another financial asset to settle the obligation. If there is a commitment to distribute cash, the approval and distribution is subject to approval by the Company's Board of Directors and this is discretionary as to its timing and amount. For this reason, the Company classifies the preference shares as equity instruments.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at meetings of the Company.

b) Retained earnings and other reserves

	<u>31/12/2020</u>
Loss for the period	(65,179)
Other reserves	(290)
At the end of the period	<u>(65,469)</u>

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

14. Financial liabilities

Details of financial liabilities are as follows:

Thousand Euro	31/12/2020	
	Non-current	Current
Loans and borrowings	2,098,012	7,862
Loans from related parties (note 23)	-	200,935
Other payables	79,779	307,846
Lease liabilities	157,281	33,813
Other financial liabilities	812,376	295,750
Trade and other payables	-	752,113
	3,147,448	1,598,319

a) Loans and borrowings

Details of loans and borrowings are as follows:

Thousand Euro	Non-current	Current
Loans	2,098,012	5,829
Credit lines	-	910
Other loans and borrowings	-	1,123
	2,098,012	7,862

The terms and conditions of loans and borrowings at 31 December 2020 are as follows:

Thousand Euro								
Company	Currency	Fixed or variable rate	Effective interest rate	Maturity	Nominal	Current	Non-current	Total
Various financial institutions (Senior Debt)	EUR	Fixed	4.250%	2027	2,200,000	3,376	2,088,135	2,091,511
Other loans and credit policies	EUR	Fixed / Variable	-	2021-2025	-	4,486	9,877	14,363
						7,862	2,098,012	2,105,874

This note provides information regarding the contractual terms of loans and borrowings, which are measured at amortised cost.

See note 18 for further information regarding the Group's exposure to interest rate, currency and liquidity risks.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

2020

During 2020, the Group has entered into a financing agreement with various national and international banks for an amount of Euro 3,500 million. The purpose of this financing agreement is the refinancing of the debt structure of the MásMóvil Group acquired (see notes 1 and 4), and the financing of part of the acquisition price of such Group and its future development. This financing operation is structured as follows

- (i) Euro 2,200 million through a syndicated financing agreement without maintenance covenants (TLB), accruing interest at a rate of Euribor + 4.25% per annum, the terms of which are linked to (i) the Net senior debt / EBITDA ratio (based on the definition of EBITDA established in the agreement), and (ii) certain criteria relating to sustainability. This loan, which was signed on 3 July 2020 by the subsidiary Lorca Finco Plc, has been placed among institutional investors. The loan is repayable in a single payment (bullet maturity) after 7 years (July 2027). At 31 December 2020, the Group had drawn down the full amount of this loan. The bank expenses associated with this loan have amounted to Euro 117 million and have been treated as part of the amortised cost of the loan.
- (ii) Euro 500 million in the form of a revolving credit facility (RCF) accruing interest at a rate of Euribor + 3.5% per annum, the terms of which are associated with the (i) the Net senior debt / EBITDA ratio (based on the definition of EBITDA established in the agreement) and (ii) certain criteria relating to sustainability. This credit facility, which was signed on 3 July 2020 by the subsidiary Lorca Finco Plc, has been granted by various financial institutions. This credit facility can be used to meet the Group's operational needs and has a "springing covenant" which is activated at the time the drawdown amount exceeds 40% of the total credit facility. At 31 December 2020, the Group had made no drawdowns against this credit facility (see note 2 (d)).
- (iii) On 3 July 2020, Lorca Finco Plc., signed a senior bridge loan agreement ("Senior Bridge Facility Agreement"), for a maximum of Euro 800 million, granted by various financial institutions and accruing interest at a rate of Euribor + 4.75% per annum. An amount of Euro 664 million was drawn down against this loan and subsequently cancelled, on 30 September 2020, using part of the funds obtained from the issue of bonds taking place on that same date (see section d) of this note).

This new debt is secured by a package of guarantees, the most important of which is that corresponding to the shares/holdings in the Company's principal subsidiaries and Lorca Telecom Bidco (see note 13 (a)), as well as the shares of Lorca Holdco Ltd.

To mitigate the volatility of the interest rate risk on the TLB, the interest rate hedges (swaps and caps) originally contracted by MásMóvil Group have been transferred to Lorca Finco Plc. At the date of issue of these consolidated financial statements, the Group has contracted interest rate cash flow hedging instruments with a notional amount of Euro 725 million. The valuation of this derivative instrument at 31 December 2020 is not material for these consolidated financial statements taken as a whole (see note 3 (i)).

This debt, together with the share capital increase that was carried out in 2020 (note 13 (a)), allowed:

- The acquisition of MásMóvil Group (notes 1 and 4.1.a)).

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

- The cancellation of the syndicated loan originally obtained by MásMóvil Group in May 2019 for a total amount of Euro 1,457 million, including principal for a nominal amount of Euro 1,450 million plus interest and breakage costs amounting to Euros 7 million.
- The cancellation of the credit facilities granted to MásMóvil Group by several financial institutions in May 2019 for a total amount of Euro 96 million, including principal for a nominal amount of Euros 95 million plus interest and breakage costs amounting to Euro 1 million.
- The cancellation of a bridge financing agreement concluded by MásMóvil Group in May 2020 with two international financial institutions to obtain financing in addition to the senior financing contract signed in May 2019. That cancellation took place in the amount of Euros 584 million, including principal for a nominal amount of Euros 582 million plus interest and breakage costs amounting to Euros 2 million.
- The cancellation of current lines of credit totalling Euros 53 million obtained by MásMóvil Group prior to the Company's acquisition.

b) Other payables

This note provides information regarding the contractual terms of other debts that are measured on an amortised cost basis. See note 18 for further information regarding the Group's exposure to interest rate, currency and liquidity risks.

The heading "Other payables" essentially records payables to asset suppliers relating to the deployment of the telecommunications network showing a current and non-current balance of Euro 274,273 thousand and Euro 63,884 thousand, respectively.

This heading also records the balance relating to the loans granted by public entities (Ministry of Industry, Tourism and Commerce) whose effective interest rate varies between 0.00% and 4.00% and are for a total of Euro 5,674 thousand at 31 December 2020. The current tranche amounts to Euros 3,628 thousand at 31 December 2020 while the non-current tranche totals Euros 2,046 thousand.

c) Lease financial liabilities

This heading records the amount of the liabilities relating to the lease agreements under IFRS 16.

d) Other financial liabilities

The balance of "Other financial liabilities" at 31 December 2020 essentially includes the following items and transactions:

Non-current

- Euro 797,933 thousand corresponding to bonds issued.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Issue of senior secured bonds amounting to a total of Euro 800 million, with a fixed annual coupon of 4.00%, maturing in September 2027. The bonds were issued by the subsidiary Lorca Telecom Bondco, S.A.U., which is indirectly wholly owned by Lorca JVCo, and the funds obtained have been used to cancel the bridge financing facility (see section a) (iii) of this note), as well as to acquire part of the shares of the MásMóvil Group. These bonds have been issued in two operations:

- a) An initial issue amounting to Euro 720 million at par value (7,200,000 bonds with a par value of Euro 100,000), on 30 September 2020.
- b) Subsequently, on 10 November 2020, there was an issue of 800,000 fungible bonds (same coupon and same maturity) which were placed among investors at 101.375% of their par value, the amount obtained totalling Euro 81 million.

Both issues form part of the same bond issue contract and shall pertain, to all intents and purposes, to a single series (collectively, the "Bonds") and the information memorandum in respect of them has been entered in the official registers of the Luxembourg stock market and they are listed on the Euro MTF Market.

The issue expenses in respect of these Bonds amounted to Euro 2,088 thousand and were treated as part of their amortised cost.

Euro 13,309 thousand relating to the discounted value of the amount payable to the company Jazz Telecom S.A.U as a result of the agreement regarding the assignment of the indirect right held by the latter company to use the copper line network maintained by Telefónica de España, S.A. to the subsidiary MásMóvil Broadband, S.A, with maturity date of 2 December, 2023 (note 5).

Current

- Euro 183,000 thousand correspond to promissory notes issued by the Group through its subsidiary MásMóvil Ibercom S.A., all of which were issued within the framework of the new Promissory Notes Programme amounting to Euro 300,000 thousand, which was registered on the MARF on 22 October 2020 (see notes 2 (d) and 29)). The promissory notes have been issued at interest rates of between 0.2% and 0.28% per annum.
- Euro 68,444 thousand correspond to deferred payments in respect of business combinations taking place during 2020.
- Euro 8,178 thousand corresponding to interest accrued on the bonds issued.
- Euro 4,719 thousand corresponding to the amount payable to Jazz Telecom S.A.U. as a result of the agreement signed for the assignment of the indirect right of use of the Telefónica de España, S.A. copper network, by said company to the subsidiary MásMóvil Broadband, S.A.U.
- Euro 8,037 thousand corresponding to the debt payable to former shareholders of the Group company Xfera Móviles S.A.U. (see note 24).
- Euro 23,372 thousand corresponding to loan contract with Onchena S.L. and Key Wolf.

On 24 September 2020, the Parent Company Lorca JVCO limited, entered into a two

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

loan agreement with Onchena, S.L, and Key Wolf, S.L for a total amount of Euros 28,212 thousand and Euro 20,840 thousand, respectively, in order to grant short term financing to meet temporary liquidity needs as a consequence of the acquisition of the MásMóvil Group. This loan matures on 17 September 2021.

Subsequently, on 28 December 2020, the loan by Euro 28,212 thousand was capitalized by Euro 25,322 thousand and an additional payment to the lenders of Euro 0,357 thousand was made, leaving an outstanding amount of Euro 23,372 thousand at 31 December 2020.

Nevertheless, on 24 May 2021 Onchena, S.L. and Key Wolf, S.L. have signed a formal commitment to not request the amount related to the loans amounting to Euro 10,420 thousand and Euro 10,420 thousand, respectively (totalling Euro 20,840 thousand) until 30 September 2022 (Note 2 d)).

e) Other information on payables

Details of bank borrowings secured by mortgages (note 6) and their balances at 31 December 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>Guarantee</u>	<u>31/12/2020</u>
Banco Popular Español, S.A.	Mortgage	25
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	Mortgage	22
Banco de Sabadell, S.A.	Mortgage	36
		<u>83</u>

These loans accrue interest at rates between 3% and 4.5%.

15. Provisions

Details of provisions at 31 December 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>	
	<u>Non-current</u>	<u>Current</u>
Provision for unfavourable contracts	32,681	4,627
Provision for commercial transactions (note 18)	3,056	7,591
Dismantling of sites provision	7,817	-
Provision for employee benefits	-	10,801
Provisions for other liabilities	2,982	303
	<u>46,536</u>	<u>23,322</u>

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Movements in provisions are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	Provision for unfavourable contracts	Provision for commercial transactions	Dismantling of sites provision	Provision for employee benefits	Provisions for other liabilities	Total
Balance at 4 March 2020	-	-	-	-	-	-
Additions for business combinations (note 4)	47,681	11,010	8,346	10,696	1,877	79,610
Charge for the period	-	346	112	688	1,510	2,656
Applications	(10,373)	-	(192)	-	(102)	(10,667)
Reversals	-	(709)	(449)	(583)	-	(1,741)
Balance at 31 December 2020	37,308	10,647	7,817	10,801	3,285	69,858

Provision for unfavourable contracts

At 31 December 2020, this item includes a provision of Euro 36,757 thousand relating to the agreement of the Group company Xfera Móviles, S.A.U. for the provision of telecommunications services, the price of which is considered to be above market price. This provision is applied over the term of the agreement, which expires in 2030. Euro 10,373 thousand was taken to income in 2020.

Provision for commercial transactions

Xfera Móviles S.A.U. offers its customers subscription services providing access to a terminal financing model, primarily through bank borrowings, for a term of 24 months, plus a final payment ("Cuota 25"). At the maturity date of the financing contract, the customer has the option of paying the final instalment or selling the terminal to the Group for the amount of the "Cuota 25". The Group estimates a provision for to cover the possible risks deriving from default on the financing and terminal purchases, taking into consideration the market value of the terminal if acquired from the customer.

Provision for dismantling of sites

The dismantling of sites provision reflects the estimated cost of decommissioning, removing or restoring the sites of telecommunication infrastructures. It is recognised as an increase in the value of the assets in the amount of Euro 7,817 thousand and is calculated using the estimated unit cost of decommissioning and the hypothetical contract completion date based on the past experience.

At least at year end, the Group reviews its estimates and updates them when necessary to record the provision at its estimated value.

Provision for employee benefits

The provision for obligations to personnel mainly includes Euro 10,000 thousand corresponding to the pending payment amount related to the provision for the share revaluation rights plan that MásMóvil Group maintained with its personnel. This plan expired on 1 September 2020 and the outstanding amount of the obligation was fully paid at the date of issuance of this Consolidated Financial Statements.

This provision also includes an estimate of severance and indemnity costs that have yet to be paid.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Provisions for other liabilities

In 2020 the Group accrued a provision totalling Euro 1,510 thousand for the estimated risk of litigation or claims in progress.

16. Government grants

Movements in non-refundable government grants are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Balance at 4 March 2020	-
Grants received during the year	4,177
Grants released to income (note 22 (e))	(626)
Balance at 31 December	<u>3,551</u>

Grants extended to the Group primarily comprise capital grants to finance development expenditure and the roll-out of the fibre-optic network.

17. Trade and other payables

Details of "Trade and other payables" are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Trade payables	720,767
Public authorities, other taxes	76,397
Accrued wages and salaries	7,902
Customer advances	8,978
Other payables	23,444
	<u>837,488</u>

The Group's exposure to foreign currency and liquidity risk in relation to trade and other payables is described in note 18.

18. Financial risk management and fair value

General

The Group is exposed to the following risks related to the use of financial instruments:

- credit risk.
- liquidity risk.
- market risk.

This note contains information on the Group's exposure to each of the risks indicated, its objectives, policies and procedures for measuring and managing each risk, and the way in which the Group manages capital.

Risk management framework

The Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

The Group's risk management policies are designed to identify and analyse the risks undertaken by the Group, define suitable risk limits and controls, and control risks and the observance of limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions and in the Group's activities. The Group, through its management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations.

The Group's overall risk management programme focuses on minimising uncertainty in financial markets and the potential adverse effects on the Group's financial performance. The Group employs derivatives to hedge certain risks.

a) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to which the Group is exposed if a client or counterparty of a financial instrument fails to comply with their contractual obligations and mainly stems from trade receivables and investment instruments.

Exposure to credit risk

The maximum exposure to credit risk for loans and other receivables in the consolidated statement of financial position at the reporting date is as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Loans to companies (note 10)	20,130
Deposits and guarantees (note 10)	3,621
Other financial assets (note 10)	3,859
Trade and other receivables (note 12)	<u>263,871</u>
	<u>291,481</u>

Trade and other receivables

The Group has no significant concentrations of credit risk and maintains policies to ensure that sales are made to customers with an appropriate credit history.

When the Group offers its own financing facilities for the purchase of terminals, the accounts receivable from customers are recognised under "Trade and other receivables" for the short-term part and in "Other non-current financial assets" for the long-term portion (see note 10).

The Group has policies to limit exposure to risk in respect of trade receivables and financial institutions, exposure to risk affecting the recovery of receivables being managed as part of ordinary activities. The Group ensures that services are rendered to customers with an adequate credit history.

The Group has formal procedures to identify the impairment of trade receivables. Through these procedures the Group estimates, based on the experience of customer insolvencies from the past 12 months, the percentages of trade receivables default and registers the impairment credit expected at the commencement. The main components of impairment are individually significant exposures and a collective loss component for groups of similar assets in respect of losses incurred but not yet identified.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Trade receivables are initially measured at fair value, which coincides with the face value, less the expected loss over the projected life of the receivable.

There are no significant overdue receivables for which a loss allowance was not recorded, and trade receivables from business combinations have been recognised at market value and thus net of their related loss allowances.

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled in cash or other financial assets. The Group's approach to managing liquidity is to ensure, whenever possible, that it always has sufficient liquidity to settle its obligations as they fall due, in both normal and difficult conditions, so as to avoid incurring unacceptable losses or risking its reputation.

The Group applies a prudent policy to cover its liquidity risks, based on having sufficient cash and marketable securities as well as sufficient financing through credit facilities to settle market positions. Given the dynamic nature of its underlying business, the Group's Finance Department aims to be flexible with regards to financing through drawdowns on contracted credit facilities.

At 31 December 2020, the Group's available cash resources amount to Euro 81,249 thousand. Net cash generated from operating activities during the period between 4 March and 31 December 2020 was positive in the amount of Euro 80,374 thousand.

Set out below are the contractual maturities of financial liabilities, including estimated interest payments and excluding the impact of netting agreements:

Thousand Euro	31/12/2020							
	Carrying amount	Contractual cash flows	Less than 1 year	More than 1 and less than 2 years	More than 2 and less than 3 years	More than 3 and less than 4 years	More than 4 and less than 5 years	More than 5 years
Loans and bank borrowings	2,105,874	2,217,741	7,864	4,698	1,163	238	3,778	2,200,000
Loans from related parties	200,935	200,935	200,935	-	-	-	-	-
Other payables	387,625	387,623	307,846	64,280	13,229	1,227	336	705
Lease liabilities	191,094	194,094	33,812	31,993	29,389	29,394	20,573	48,933
Other financial liabilities	1,108,126	1,110,384	295,750	5634	9,000	-	-	800,000
Trade and other payables	752,113	752,113	752,113	-	-	-	-	-
	4,745,767	4,859,890	1,598,320	106,605	52,781	30,859	24,687	3,049,638

c) Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, for example in exchange rates or interest rates, could affect the Group's income or the value of financial instruments held. The purpose of market risk management is to manage and keep exposures to this risk within reasonable parameters while at the same time optimising profitability.

Interest rate risk

Interest rate risk affecting the Group mainly derives from loans with institutional investors and some credit institutions. These loans accrue interest at variable rates (see note 14), exposing the Group to interest rate risk on future cash flows.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

An increase in the benchmark rates, in this case the Euribor, could increase the cost of the Group's funding and thus reduce funds generated from the Group's business that may be used for other purposes. The Group currently has a policy of low leverage at variable rates.

To mitigate this risk, the Group has contracted hedging instruments (see note 14 (a)).

Variable- and fixed-interest rate financial assets and liabilities are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>Valor en Libros</u> <u>31/12/2020</u>
Fixed-interest debt	
Financial Assets	20,130
Financial liabilities	(983,000)
	<u>(962,870)</u>
Variable-interests debt	
Financial liabilities	(2,312,309)
	<u>(2,312,309)</u>

Sensitivity analysis

At 31 December 2020, a 100 basis points ("bps") increase in interest rates, with other variables remaining constant, would have reduced the post-tax result by Euro 8,896 thousand mainly due to increased borrowing costs on variable-rate loans.

d) Capital management

The Group manages its capital structure and adjusts it based on changes in economic conditions. In order to maintain and adjust the capital structure, the Directors assess and where appropriate, adopt the most appropriate policies in relation to dividend payments, investment self-financing, term loans, etc.

The Group's capital management is focused on safeguarding its capacity to continue to operate as a going concern, and ensure its sustained growth, so as to provide shareholders returns and at the same time assure an optimal capital structure to cut cost of capital, the current focus being to fulfil the debt ratios stipulated in the financing operations mentioned in note 14 (a).

e) Financial instruments and fair value

The carrying amounts and fair values of financial instruments classified by category are presented below, including the fair value hierarchy levels. If the fair values of financial assets and liabilities not measured at fair value are not included it is because the Group believes that they approximate to their carrying amounts, due largely to the short-term maturity dates of those instruments.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

2020				Fair value			
	Financial assets at fair value through OCI	Financial assets at amortised cost	Financial liabilities at amortised cost	Total	Level 1	Level 2	Level 3
<i>Thousand Euro</i>							
Financial Assets measured at fair value							
Equity instruments	1,718	-	-	1,718	-	-	1,718
	1,718	-	-	1,718	-	-	1,718
Financial assets not measured at fair value							
Deposits and guarantees	-	3,621	-	3,621	-	-	-
Trade and other receivables	-	263,870	-	263,870	-	-	-
Cash and cash equivalents	-	81,385	-	81,385	-	-	-
Other financial assets	-	25,707	-	25,707	-	-	-
	-	374,583	-	374,583	-	-	-
Financial liabilities not measured at fair value							
Loans and bank borrowings	-	-	2,105,874	2,105,874	-	-	-
Loans from related parties	-	-	200,935	200,935	-	-	-
Lease liabilities	-	-	191,094	191,094	-	-	-
Other financial liabilities	-	-	1,108,126	1,108,126	983,000	-	-
Other payables	-	-	387,625	387,625	-	-	-
Trade and other payables	-	-	752,113	752,113	-	-	-
	-	-	4,745,767	4,745,767	983,000	-	-

There were no transfers of assets and liabilities between levels during the period ended 31 December 2020.

The financial income and expense resulting from financial assets and liabilities are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Financial income	
Other financial income	1,955
	<u>1,955</u>
Financial expenses	
Borrowing costs	54,002
Debentures and other financial liabilities	8,199
Lease liabilities costs	2,371
Other financial expenses	4,774
	<u>69,346</u>

Net profit/(loss) by financial liability category corresponds to financial expenses applying the amortised cost method.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

19. Leases

Leases as lessor

The Group has operating lease agreements in relation to the sharing of telecommunications infrastructure under agreements signed with other operators. Lease income in 2020 amounted to Euro 827 thousand (see note 22 (e)).

The Group has the following minimum lease payments receivable in accordance with the contracts currently in force, without taking into consideration the effects of common expenses, future increases for inflation (Consumer Price Index or CPI), or future reviews of contractually agreed rent:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Up to one year	2,238
Between 1 and 5 years	4,244
More than 5 years	68
	<u><u>6,550</u></u>

20. Other non-current liabilities

The Group has entered into long-term strategic agreements with various operators for wholesale access to FTTH infrastructures, where each of the parties deploys a proprietary network and assigns its use to the other party, maintaining the ownership of the asset (mutualisation). This caption includes the right of use of the Group's FTTH infrastructures by an operator, which is taken to the profit or loss over 20 years, based on the initial term of the agreement without extensions, which matches the approach adopted to amortise the right of use held by the Group (see note 5).

In 2015, the subsidiary MásMóvil Broadband, S.A.U. acquired a fibre-optic network from Jazz Telecom, S.A.U. Both companies simultaneously concluded an irrevocable assignment agreement for the use of 40% of that network by Jazz Telecom, S.A.U. (see note 5), which is being taken to the consolidated statement of profit or loss over the 35-year period of the agreement.

The relevant movements in other non-current liabilities are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Opening balance	-
Additions	179,051
Transfer to current	(3,364)
Closing balance	<u><u>175,687</u></u>

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

21. Income tax**a) Reconciliation of income tax**

Details of income tax are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Current income tax	
Current period	(22,727)
Others	(227)
	<u>(22,954)</u>
Deferred tax balances	
Deferred taxes originated and reversed during the year	8,814
Tax credits recognised in previous years	42,709
	<u>51,523</u>
	<u>28,569</u>

The reconciliation of the theoretical tax and the tax income for the period, is as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Loss for the year, before income tax	<u>(94,751)</u>
Tax calculated at the corresponding rate	<u>23,688</u>
Non-deductible expenses	(2,852)
Fines and penalties	(609)
Non deductible goodwill	(475)
Deferred tax movements	3,293
Other adjustments	5,524
Total income tax	<u>28,569</u>

At the year-end, the Group tests for impairment all capitalized and uncapitalized tax credits, at the Group and subsidiary level.

During the period ended 31 December 2020, the Group has recorded as an asset an amount of Euro 42,709 thousand in Deferred tax on tax losses. The tax credits recoverability analysis has been based on a 10-year projection of the 2021-2025 Business Plan, it being considered probable that Group will obtain taxable profits which will enable it to offset the capitalised tax losses within a period of no more than ten years counted as from the year end date, in light of the analysis made of its capacity to generate taxable income, given its economic potential and profitability. The key assumptions considered in the analysis are as follows:

- The figures in the 2021-2025 Business Plan have been projected over 10 years, with the profit before taxes for 2025 through to 2030 remaining constant.
- The impact of known taxable timing differences, both present and future, has been estimated.

The Group has carried out a sensitivity analysis of the key assumptions used, growth rates and EBITDA, concluding as a result that the tax credits capitalized are recoverable.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

b) Deferred tax assets and liabilities recognised

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020		
	Assets	Liabilities	Net
Intangible assets	-	(371,516)	(371,516)
Property, plant and equipment	6,636	-	6,636
Right of use	803	687	1,490
Provisions	30,966	65,982	96,948
Tax credits for tax-loss carryforwards	4,553	-	4,553
Tax deductions	262,699	-	262,699
Other	4,440	(13,130)	(8,690)
Net assets and liabilities	310,097	(317,977)	(7,880)

Movements in deferred tax assets and liabilities during 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020			
	At 4 March 2020	Business combinations (note 4.1)	Recognised in profit/(loss)	At 31 December 2020
Intangible assets	-	(383,079)	11,563	(371,516)
Property, plant and equipment	-	6,554	82	6,636
Right of use	-	1,399	91	1,490
Provisions	-	100,433	(3,485)	96,948
Tax credits for tax-loss carryforwards	-	4,238	315	4,553
Tax deductions	-	219,990	42,709	262,699
Other	-	(8,938)	248	(8,690)
Net assets and liabilities	-	(59,403)	51,523	(7,880)

For the analysis of the recoverability of the tax credits for tax-loss carry-forwards recognised, the capacity of producing positive tax bases has been measured for each Group company individually, considering that the tax bases which gave rise to such tax credits were generated primarily before being part of the Tax Group. The projections used to examine the recoverability of capitalised tax credits were based on a period of 10 years.

Details of deferred tax assets and liabilities that are expected to be realised or reversed after more than 12 months are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020
Deferred tax assets related to temporary differences	47,398
Credits for tax loss carryforward	262,699
Total assets	310,097
Deferred tax liabilities	(317,977)
Net	(7,880)

The Group has the following unused deductions at 31 December 2020 available for use within the periods indicated:

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Thousand Euro	Year	2020
Deductions generated prior to consolidation	2006	488
	2007	49
	2008	16
	2009	87
	2010	69
	2011	68
	2012	99
	2013	217
	2014	231
	2015	103
	2016	199
	2017	220
	Deductions generated on consolidation	2016
2017		-
Total		1,846

The Group must keep the assets in respect of which tax relief has been obtained on investments for a five-year period.

The Group has the following tax-loss carryforwards (“BINs” in its Spanish abbreviation) at 31 December 2020:

		Thousand Euro			
		2020			
Year generated		Generated base	Tax rate	Tax-losses carryforwards	Unrecognised tax-losses
BINs generated prior to consolidation	2002	122,656	25%	30,664	-
	2003	74,592	25%	18,648	-
	2004	59,234	25%	14,809	-
	2005	71,877	25%	17,969	-
	2006	385,312	25%	96,328	-
	2007	81,570	25%	20,393	-
	2008	141,401	25%	2,368	32,982
	2009	176,998	25%	1,679	42,571
	2010	98,623	25%	635	24,020
	2011	33,391	25%	906	7,442
	2012	5,748	25%	585	852
	2013	16,238	25%	162	3,897
	2014	5,749	25%	1,437	-
	2015	6,041	25%	1,510	-
	2016	29,964	25%	1,711	5,787
	2017	6,914	25%	-	1,729
		2020 (estimated)	64,343		16,086
BINs generated on consolidation	2016	5,241	25%	-	1,310
	2017	38,642	25%	9,660	-
	2020 (estimated)	109,250	25%	27,312	-

In 2015 the tax authorities undertook a VAT inspection of the subsidiary Xtra Telecom, S.A.U. (Xtra), as the successor of Xtra Telecom, S.L. (a company acquired by the Más Móvil Group on 1 August 2014), in relation to a part of its wholesale business from May 2011 to December 2014. The period subject to inspection is prior to the acquisition of the Xtra business by the

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

Group and, any contingencies would be covered by the representations and warranties agreed with the former owner of Xtra and included in the sale and purchase agreement. The Group considers that the inspection should not affect the current Directors or Management of the Group, or the Parent Company or the present consolidated annual accounts.

On 21 February 2018, the Tax Agency served notice of the commencement of VAT inspection proceedings to be carried out in the subsidiaries Xtra Telecom, S.A.U. and Quantum Telecom, S.A. (which was merged with Xtra Telecom, S.A.U. in December 2015), in relation to the wholesale business for the years 2015 and 2016. On 12 March 2019, Xtra, acting on its own behalf and in the name of Quantum Telecom, S.A. signed the assessments on a contested basis, and on 11 April 2019, presented submissions to the Tax and Customs Control Unit of the Large Taxpayers Central Office. On 16 September 2019, the Tax Administration notified Assessment Decisions and Penalty Proceeding Decisions to both companies. It should be noted that the Tax Administration considered unlawful the offsetting of the amounts reported in the returns for January and February of 2015, totalling Euro 367 thousand, because they formed part of the balance declared for offset as at 31 December 2014; such amounts were disallowed during the inspection in respect of the period 2011-2014 and the case file was referred to the Public Prosecution Service. On 9 February 2021, the Tax Agency served notice of the assessment proposal and commencement of the submissions phase given that no complaint had been brought by the prosecutor's office, as a result of which the inspection proceedings in respect of that period were resumed. Xtra presented a submissions document to the Tax and Customs Control Unit of the Large Taxpayers Central Office on 2 March 2021.

In accordance with prevailing Spanish legislation, taxes cannot be considered definitive until they have been inspected by the taxation authorities or the four-year limitation period has lapsed.

At 31 December 2020, the Parent Company and its subsidiaries in Spain are open to inspection for all the main taxes to which they have been subject since its constitution or 1 January 2017 (2016 for corporate income tax).

In view of the different treatment afforded by tax legislation to certain transactions, additional tax liabilities could arise in the event of an inspection. In any event, the Parent Company's Directors do not consider that any such liabilities would have a significant impact on these consolidated annual accounts taken as a whole.

22. Revenue and expenses

a) Revenue

Revenues break down as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Business and wholesale	98,079
Residential	<u>422,273</u>
	<u><u>520,352</u></u>

The Group is mainly engaged in providing landline and mobile telephone services, and broadband services.

The Group distinguishes the following types of customers:

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

- Residential: customers in this group are offered landline, mobile and broadband services.
- Business: these customers are offered landline, mobile and broadband services, as well as other value-added services such as data centres, cloud, virtual PBX, email and video-conferencing.
- Wholesale: voice services are sold to other industry operators, without offering access since the customers have their own network.

b) Supplies

An analysis is as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Consumption of goods purchased for resale	46,453
Other supplies	128,682
Subcontracted work	28,732
Impairment of goods purchased for resale	292
	<u><u>204,159</u></u>

Other supplies include, mainly, roaming, interconnection services, bistream and other added value services.

c) Employee benefits expenses

Employee remuneration expenses break down as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Wages, salaries and other welfare expenses	17,023
Social Security contributions	4,550
	<u><u>21,573</u></u>

The Group's average headcount during the period 2020 by category and considering the acquisition date of MásMóvil Group is as follows:

	<u>31/12/2020</u>
Board directors	0
Management	23
Technical personnel	74
Administrative personnel	26
Other employees	167
	<u><u>290</u></u>

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

At year-end 2020, the distribution by gender of Group personnel and directors of the Company was as follows:

	<u>31/12/2020</u>	
	<u>Men</u>	<u>Women</u>
Board directors	6	0
Management	69	14
Technical personnel	214	58
Administrative personnel	54	44
Other employees	371	237
	<u>714</u>	<u>353</u>

The distribution of employees with a disability rating of 33% or higher (or equivalent local rating) is as follows:

	<u>31/12/2020</u>
Board directors	1
Administrative personnel	1
Other	1
	<u>3</u>

Directors' remuneration paid in respect of qualifying services during the period from 4th March 2020 (incorporation date) to 31st December 2020 is Euro 300 thousand (JVCo Directors are not remunerated in respect of qualifying services, so all the amount is related to Directors of subsidiaries (specially Másmóvil Group, since business combination date)). During the mentioned period there are no gains made by directors on the exercise of share options as well as there are no money or other assets paid to or receivable by directors under long-term incentive schemes in respect of qualifying services. The total amount that is attributable to the highest paid director in respect of qualifying services is Euro 92 thousand.

d) Operating expenses

Details of other operating expenses are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Infrastructure services	7,624
Cannon	12,479
Repairs and maintenance	19,403
Independent professional services	128,812
Transport	605
Insurance fees	310
Banking and similar services fees	5,068
Advertising, publicity and public relations	14,737
Supplies	558
Other services	3,092
Levies and other Taxes	2,294
Losses, impairment and changes in provisions (note 12)	9,146
	<u>204,128</u>

Infrastructure services primarily include the rendering of telecommunications infrastructure network services, cost related to network services, transmission-access services and leases with a term of less than one year or for a low value.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

In 2020, independent professional services included expenses arising from the integration of the companies acquired (see note 4.1).

e) Other operating income

Details of other operating income are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Excess of provision (note 15)	709
Work carried-out by the Group for its assets	5,199
Revenue from leases	2,398
Other income	10,904
Grants transferred to profit and loss	626
	<u>19,836</u>

f) Impairment and result from disposals of assets

Details of impairment and result from disposal of assets are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Impairment of non-current assets (note 6)	12,271
	<u>12,271</u>

23. Related parties

a) Parent entities

The group is controlled by the following entity:

<i>Name</i>	<u>Ownership interest</u>		
	Type	Place of incorporation	2020
Lorca Aggregator Limited	Ultimate parent entity and controlling party	Jersey	100%

The parent undertaking of the smallest and largest group to consolidate these financial statements is Lorca Aggregator Limited. Copies of the Lorca Aggregator Limited Consolidated Financial Statements can be obtained from the Companies House of Jersey.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

b) Related-party balances

Details of balances with related parties at 31 December 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020		
	Group companies	Other related parties	Total
Current assets			
Loans to companies	-	26,939	26,939
Total assets	-	26,939	26,939
Current liabilities			
Loans and borrowings	(200,935)	-	(200,935)
Total liabilities	(200,935)	-	(200,935)
Total liabilities and other equity instruments	(200,935)	-	(200,935)

On 17 September 2020, the Parent Company Lorca JVCO limited, entered into a loan agreement with Lorca Aggregator Limited (Ultimate parent) for a total amount of Euro 421,693 thousand, in order to grant short-term financing to meet temporary liquidity needs as a result of the acquisition of the MásMóvil Group.

Subsequently, on 28 December 2020, this debt was capitalised in the amount of Euro 217,697 thousand and an additional payment to the lender of Euro 3,061 thousand, leaving an outstanding amount of Euro 200,935 thousand at 31 December 2020. This loan matures on 17 September 2021. Nevertheless, on 24 May 2021 Lorca Aggregator Limited has signed a formal commitment to not request until 30 September 2022 Euro 179,160 thousand of this Euro 200,935 thousand amount (Note 2 d)).

Short-term loans granted to Group companies relate to payables in cash-pooling accounts with Group companies bearing interest of 1.1%. Loans granted to other related parties reflect the loan granted to the company Cabonitel (Note 10).

c) Related-party transactions

Details of transactions with related parties during 2020 are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	31/12/2020		
	Directors and senior management of the Parent Company	Related parties	Total
Expenses			
Salaries and allowances	677	-	677
Professional services	-	903	903
Total expenses	677	903	1,580
Income			
Financial income	-	655	655
Total income	-	655	655

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

d) Information on the Group's key personnel management

During 2020, the Company's directors received remuneration and allowances totaling Euro 92 thousand for holding office. In 2020, the remuneration accrued for senior management personnel totaled Euro 585 thousand. It should be noted that one director is on the Company's payroll.

No advances or loans have been furnished to the directors and no guarantees have been given on their behalf. The Group has made no pension or life insurance commitments to former or current Board of directors of the Parent Company.

e) Transactions other than ordinary business or on non-market terms carried out by the Parent Company's directors and senior management personnel

Besides the transactions with related parties disclosed above, in 2020 the Company's directors and senior managers did not affect any transactions outside the ordinary course of business or on non-market terms with the Company or with any other Group company.

f) Conflicts of interest concerning the parent company's directors

The Company's directors and their related parties have had no conflicts of interest requiring disclosure in accordance with Article 229 of the Consolidated Text of the Spanish Companies Act.

24. Guarantees and contingencies

In addition to the guarantees referred to in note 14, at 31 December 2020, the Group has given several guarantees to secure the fulfilment of the obligations deriving from the licence B2 granted, legal appeals and supplier contracts, as analysed below:

- Guarantees for the grant of the B2 licence amounting to Euro 39,900 thousand the administrative contracts granting B2 licences for the Group's subsidiary Xfera Móviles, S.A.U., to render 3G mobile telephone services (UMTS) include investment, roll-out, technical, commercial, job creation, industry support and business plan commitments, compliance with which is secured by counter-guarantees from the Group. The amount reflects the guarantees pending release for future commitments associated with the 2100 MHz frequencies.

- The Group also has guarantees in place to secure commitments amounting to Euro 134,191 thousand, most notably in relation to corporate operations, the lease of premises, business agreements, a number of appeals lodged against settlements by local corporations and other public administrations and from the suspension of the settlement of the fee for reserving the radio public domain for the 3.5 GHz band.

The Group's subsidiary Xfera Móviles, S.A.U. offers its customers financing, using its own funds or under agreements with financial institutions, for the purchase of terminals as part of a subscription to telecommunications services. In the case of financing through financial institutions, Xfera Móviles, S.A.U. extends guarantees on behalf of its customers to cover potential defaults on the loan repayments, which is why it recognises a provision for commercial transactions (see note 15). Financing through financial institutions amounted to Euro 142 million at 31 December 2020.

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

The directors of the Company do not consider that any risks exist in relation to the situations covered by the guarantees provided. Furthermore, the Company's directors consider there are no other potential significant lawsuits which could entail a liability for the Group.

On 31 January 2018, notification was received of the judgement issued on the appeal against the ruling of Madrid First-Instance Court 52 of 8 March 2017 (PO 1352/2014). In the judgement, the Madrid Provincial Court: (i) rejects the claim filed by Pepemobile, S.L.U. against Xfera Móviles, S.A.U. and exonerates the latter from the pleas lodged against it; and (ii) partially upholds the counterclaim filed by Xfera Móviles, S.A.U. against Pepemobile, S.L.U. and Pepeworld, S.L.U., ordering Pepemobile, S.L.U. to pay damages to Xfera Móviles, S.A.U. in the amount of Euro 7 million for breach of contract and upholding the ruling whereby Pepemobile, S.L.U. and Pepeworld, S.L.U. must refund the Euro 3.5 million paid previously in respect of the purchase option, plus interest from the date the claim was filed to full settlement of the debt. On 4 November 2020, the Civil Chamber of the Supreme Court has issued a ruling confirming the provisions of the Provincial Court of Madrid, acquitting Xfera Móviles S.A.U. and condemning Pepemobile, S.L.U. and Pepeworld, S.L.U. to indemnify Xfera Móviles S.A.U. upon payment of the stipulated amounts of Euro 7 million and Euro 3.5 million, respectively (see note 10).

25. Environmental information

In order to provide services to its customers, the Group uses a network of base stations that emit electromagnetic waves. These emissions are regulated in Spain by Royal Decree 1066/2001 of 28 September approving the regulation that establishes the conditions for protecting the public radio domain, restrictions on radio wave emissions and healthcare measures to protect from radio wave emissions.

The Group conducts all its activities in strict compliance with this regulation and subsequent amendments, in accordance with European recommendations that ensure citizens' health is protected.

26. Reconciliation of financial debt

The reconciliation of financial debt for the year ended 31 December 2020 is as follows:

<i>Thousand Euro</i>	At 4 March 2020	Cash flows	Payment of interests	Interests accrued in profit and loss	Debt from business combinations	Other	At 31 December 2020
Financial liabilities with financial institutions	-	2,058,239	(23,138)	58,847	27,307	(15,381)	2,105,874
Loans from related parties	-	200,235	-	-	-	-	200,235
Other payables	-	(502,386)	-	-	304,789	580,222	382,625
Lease liabilities	-	(10,210)	(1,111)	2,232	191,377	8,806	191,094
Other financial liabilities	-	815,210	-	8,200	234,458	50,258	1,108,126
Total Debt	-	2,561,088	(24,249)	69,279	757,931	623,905	3,987,954

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

27. Non-current assets held for sale

At 31 December 2020, the Group has reclassified to assets held for sale a fibre network which at that date it was highly likely to be sold to an InfraCo, in which the Group plans to have a non-controlling interest. This classification has been made by virtue of the sales plan committed to in the resolutions adopted by the Board of Directors of the subsidiary Másmóvil Ibercom, S.A. on 30 October 2020 and the agreement entered into on 2 November 2020 with the InfraFund, with which the transaction is to be completed (notes 6 and 29).

The disposal group is made up of assets with a net book value of Euro 48,338 thousand, corresponding to 616 thousand of BUs that mainly include “network equipment” for a net book value of Euro 47,292 thousand for the fiber network (see note 6) and “Long-term accruals” in the amount of Euro 1,046 thousand for the set-up fees incurred when this network was registered. The fair value of these assets less expected costs to sell exceeds their book value.

28. Audit fees

The fees for services provided by the audit firm KPMG LLP for the audit of the Group's annual accounts for the financial year ended 31 December 2020, irrespective of the invoice dates, are as follows:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Audit services of the Company	170
Audit services of the subsidiaries	782
Other assurance services	201
Other services	<u>528</u>
	<u><u>1,681</u></u>

The amounts referred to above include the total fees for services rendered in 2020, irrespective of the invoice date.

Other assurance services relate mainly to limited reviews of the Group's interim consolidated financial statements for the first semester of 2020 and agreed-upon procedures related to government grants provided by KPMG Auditores, S.L. (Spain) to subsidiaries of Lorca JVCo Limited.

Other services provided by KPMG Auditores, S.L. relate to the issuance of the comfort letter for the companies controlled by Lorca JVCo Limited.

On the other hand, other entities affiliated with KPMG International have billed the Group during the years ended December 31, 2020, fees and expenses for professional services according to the following detail:

<i>Thousand Euro</i>	<u>31/12/2020</u>
Other services	<u>3</u>
	<u><u>3</u></u>

29. Events after the reporting date

- On 27 January 2021, the Group has signed an agreement with another relevant operator in the Spanish market by which the Group is granted an irrevocable right to

The explanatory notes form an integral part of the consolidated financial statements.

use the FTTH network associated with certain BUs of said operator. The total price of the right of use is Euro 14,368 thousand.

- The Group has signed an agreement with Gigas Hosting, S.A. (Gigas), effective 1 January 2021, in which the Group commits to selling a portfolio of 4,688 business telecommunications customers, mainly medium and large companies and hosting services for Euros 9,000 thousand. Eighty percent of the total transaction price was paid in cash after it was authorised by the shareholders of Gigas on 1 February 2021, while the remaining 20%, also in cash, will be paid twelve months after the transaction date.
- Shareholders at an Extraordinary Meeting to Smart IoT Labs, S.L. held on 1 February 2021 approved a share capital increase totalling Euros 2,000 thousand that was fully subscribed by the Group through the subsidiary Xfera Móviles, S.A.U. Once payment was made for the share capital increase the Group held 50.01% of the share capital of Smart IoT Labs, S.L., a Spanish company that develops intelligent device sensors.
- On 8 February 2021, the Group, through its subsidiary Xfera Móviles, S.A.U., acquired 4.26% of the shares of the electricity supply company Energía Colectiva, S.L., which operates under the Lucera trademark, for an amount of Euro 1,000 thousand. On the same date, Xfera Móviles, S.A.U. subscribed a share capital increase of Euro 3,000 thousand in said company, as a result of which it has come to hold 54.27% of its capital. These transactions have given the Group the control of the company.
- The Board of Directors of Lorca JVCo Limited approved the transaction mentioned in note 27 on 29 January 2021 and the Group and the InfraFund signed the agreement on 5 February 2021, whereby they will jointly set up a new infrastructure company, the "InfraCo" to which the Group plans to sell a fibre network. On 27 April 2021, a communication was received from the Ministry of the Presidency of the Government of Spain approving the operation. On 30 April 2021 the Group has sold 797 thousand BUs of which 181 thousand BUs were deployed during 2021 (see notes 2 (d) y (27)).

The Group will provide to the InfraCo operating, maintenance, supply and transmission services. The transaction will therefore not have an impact on the company's own FTTH network footprint or on the Group's customer base due to the fact that the existing customers on the sold network are maintained through the simultaneous signing of a 25-year bitstream services contract.

- On 29 March 2021, the Group used Kaixo Telecom, S.A.U. (Kaixo Telecom or the "offerer"), a company incorporated on 19 March 2021 (wholly owned by Másmóvil Ibercom, S.A.U.), to make a preliminary announcement to the CNMV to request a voluntary tender offer for all of the shares of Euskaltel, S.A. The decision to issue a voluntary public offering to acquire shares was approved by the Board of Directors of Másmóvil Ibercom, S.A.U. on 26 March 2021.

The company is offering Euros 11.17 per share to the owners of the shares of Euskaltel, S.A. ("offer price"). As a result, the total maximum amount to be paid by the offering company is Euro 1,995,469 thousand. The offering company has the necessary resources, including the bank borrowings already secured at the date of this announcement, to cover the entire amount of the offer. The consideration will be paid in cash.

The effectiveness of the offer is subject to the acceptance of at least 75% of the share capital of Euskaltel, S.A. and obtaining the relevant authorisation. There is also an irrevocable sale commitment with the selling shareholders that represent 52.32% of the share capital of Euskaltel, S.A.

The offerer has stated to the Board of Directors of Euskaltel, S.A. its commitment to maintain the strategic and business plan for Euskaltel, S.A., and its employees and executive team.

On 31 March 2021, the offeror has submitted a request for authorisation of the OPA, confirming the information and characteristics of the same, contained in the previous announcement mentioned above, and has submitted to the CNMV, as a guarantee of payment of the consideration offered, the supporting documentation of the constitution of five guarantees issued on 30 March 2021 for a total amount of Euro 1,995,469 thousand.

On 20 April 2021 the CNMV agreed to process the request for authorisation filed by Kaixo Telecom on 31 March 2021 in relation to the OPA for 100% of the shares of Euskaltel, S.A.

- As part of the promissory note program that the Group has registered on the MARF through the subsidiary MásMóvil Ibercom, S.A. (see note 14 (d)), the Group has drawn down Euro 28,100 thousand during March and April 2021 and, therefore, at the date of preparation of these consolidated annual accounts the total amount drawn down amounts to Euro 211,100 thousand.
- On 14 April 2021 the Group, through Spotting Brand Technologies, S.L.U., which belongs to the Ahímas Group, acquired a 50% interest in the share capital of Ahímas Comunitelia, S.L for Euro 2,100 thousand, whose objects consist of providing all kinds of telecommunication final carrier and value-added services through wire, cable or fiber. Following this acquisition, the Group owns 100% of the acquiree's share capital (see note 2 (a)).

APPENDIX I. – Details of subsidiaries at 31 December 2020

Name	Registered office	Activity	Country	Ownership	Percentage ownership	Percentage of voting rights
Lorca Holdco Limited (UK)	1 Bartholomew Lane, London, England, EC2N 2AX	Holding company	UK	Direct	100%	100%
Lorca Telecom Bidco, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
MásMóvil Ibercom, S.A.	Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2da planta (Guipúzcoa) San Sebastián	Development of activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
Lorca Finco Plc. (UK)	1 Bartholomew Lane, London, England, EC2N 2AX	Development of financing activities	UK	Indirect	100%	100%
Lorca Telecom Bondco, S.L.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Development of financing activities	Spain	Indirect	100%	100%
Xtra Telecom, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
MásMóvil Broadband, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U.	Calle Bari 33, Edificio 1, 2 planta Zaragoza	Consultancy and business advisory services in the field of telecommunications and new technologies	Spain	Indirect	100%	100%
Xfera Móviles, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
Pepeworld, S.L.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Holding company	Spain	Indirect	100%	100%
Pepe Energy, S.L.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Electricity supply	Spain	Indirect	94%	94%
Pepemobile, S.L.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Telecommunications services; IT services; development, sale and distribution of IT programs and materials	Spain	Indirect	100%	100%
The Bymovil Spain, S.L.U.	Polígono Mies de Molladar D-9. Cartes (Cantabria)	Marketing and selling of electrical, electronic and telephone materials	Spain	Indirect	100%	100%
Spotting Developments, S.L.	Calle Ramon y Cajal 2. Las Rozas de Madrid, (Madrid)	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
Guuk Telecom, S.A.	Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2da planta N° 8 (Guipúzcoa) San Sebastián	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	70%	70%
Lycamobile S.L.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Activities and services in the field of telecommunications	Spain	Indirect	100%	100%
Cabonitel, S.A.	Alameda dos Oceanos 21101A, Lisboa, Portugal	Activities and services in the field of telecommunications	Portugal	Indirect	50%	50%
Senior Telecomunicaciones y Servicios Avanzados S.L.	Calle María Tubau 8. Madrid	Provision and / or commercialization of telemedicine services and / or assistance and protection or remote communication services, through the use of communication and information, audiovisual, telecommunications, telematic or interactive technologies	Spain	Indirect	92%	92%

LORCA JVCO LIMITED
Appendix I

Name	Registered office	Activity	Country	Ownership	Percentage ownership	Percentage of voting rights
Inversiones Locua, S.L.	Camino de las Ceudas, 2 bis. Las Rozas de Madrid (Madrid)	Marketing or holding of fixed or mobile network	Spain	Indirect	32%	32%
Xfera Consumer Finance Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Calle Retama 3. Madrid	Personal loans and credits	Spain	Indirect	49%	49%
Medbuying Technologies Group, S.L.	Vía de las dos Castillas 33. Complejo Ática. Pozuelo de Alarcón (Madrid).	Wholesale trade in radio and electronic equipment and materials	Spain	Indirect	45%	45%
Onlycable Comunicación, S.L.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Telecommunications services	Spain	Indirect	75%	75%
Onlycable Fibra, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Onlycable, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Wiwai Telecomunicaciones, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
ISP Cable Networks Telecom España, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Spotting Brands Technologies, S.L.	Avda de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Ahimas Comunitelia, S.L.	Tomelloso (Ciudad Real)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Ahimas Europa S.L.	Las Rozas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Ahimas Nash S.L.	Alcobendas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Ahimas Next, S.L.	Aguadulce (Almería)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Ahimas Suroeste, S.L.	Las Rozas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Ahimas Vínfortel, S.L.	Las Rozas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
TV Alcantarilla Comunicaciones S.L.	Alcobendas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Alma Telecom S.L.	Almansa (Albacete)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Opencable Telecomunicaciones S.L.	Almansa (Albacete)	Telecommunications services	Spain	Indirect	18%	18%
Astronetx Poniente, S.L.	Roquetas de Mar (Almería)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Econectia Uniasser, S.L.	Vila-Real (Castellón)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Innovaciones Tecnológicas del Sur S.L.	Mengibar (Jaén)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Oriol Fibra S.L.	Orihuela (Alicante)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Rebeloak S.L.	Algarrobo (Málaga)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
Red LTE MM, S.L.	Alcobendas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%
Schedia Ingeniería, S.L.	Roquetas de Mar (Almería)	Telecommunications services	Spain	Indirect	50%	50%
SPF Franquicia Tarifa, S.L.	Las Rozas (Madrid)	Telecommunications services	Spain	Indirect	67%	67%
Wimax Online S.L.	Lorca (Murcia)	Telecommunications services	Spain	Indirect	100%	100%

LORCA JVCO LIMITED
 REGISTERED NUMBER: 12497729
 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
 AS AT 31 DECEMBER 2020

		31 Dec 2020
		€
	Notes	
Non-current assets		
Investment in subsidiary	3	1,606,918,553
Total non-current assets		1,606,918,553
Current assets		
Loans receivable	4	467,328,255
Debtors	5	80,000
Cash at bank and in hand	6	77,371
Total current assets		467,485,626
Total assets		2,074,404,179
Current liabilities		
Creditors: amounts falling due within one year	7	(260,000)
Loans	8	(224,308,348)
Total current liabilities		(224,568,348)
Total liabilities		(224,568,348)
Net assets		1,849,835,831
Capital and Reserves		
Share capital	9	18,500,383
Share premium	9	1,831,537,877
Retained earnings	10	(202,429)
Total Equity		1,849,835,831

The financial statements of Lorca JVCo Limited were approved and authorised for issue by the Board of Directors and were signed on its behalf by:

Meinrad Spenger
 Director

Guillaume Humbert
 CFO

LORCA JVCO LIMITED
REGISTERED NUMBER: 12497729
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE PERIOD FROM 4 MARCH 2020 (INCORPORATION DATE) TO 31 DECEMBER 2020

	31 Dec 2020			
	€			
	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total Equity
Incorporation on 4 March 2020	2	-	-	2
Issue of share capital	18,500,381	1,831,537,877	-	1,850,038,258
Loss for the period	-	-	(202,429)	(202,429)
Balance as at 31 December 2020	18,500,383	1,831,537,877	(202,429)	1,849,835,831

1. STATEMENT OF ACCOUNTING POLICIES

1.1 Basis of preparation

The Company's principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all periods presented, unless otherwise stated.

In preparing these financial statements, the Company applies the recognition, measurement and disclosure requirements of international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 ("Adopted IFRSs") but makes amendments where necessary in order to comply with Companies Act 2006 and has set out below where advantage of the FRS 101 disclosure exemptions has been taken. Under section s408 of the Companies Act 2006 the Company is exempt from the requirement to present its own profit and loss account. These financial statements have been prepared under the historical cost convention modified for the inclusion of certain financial instruments at fair value.

The Company has taken advantage of the following disclosure exemptions in preparing these financial statements, as permitted by FRS 101 "Reduced Disclosure Framework":

- the requirements of IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
- the requirements of paragraphs 10(d), 16, 111, 134 and 136 of IAS Presentation of Financial
- the requirements of IAS 7 Statement of Cash Flows;
- the requirements of IAS 8 IFRSs issued but not effective and;
the requirements of paragraph 30 and 31 of IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting, Estimates and Errors;
- the requirements of paragraphs 17 of IAS 24 Related Party Disclosures;
- the requirements in IAS 24 Related Party Disclosures to disclose related party transactions entered into between two or more members of a group.

1.2 Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the date of the statement of financial position are translated at the foreign exchange rate ruling at that date. Foreign exchange differences are recognised in the statement of comprehensive income.

Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

1.3 Summary of significant accounting policies

a) Expenses

All items of expenses are recognised on an accrual's basis.

b) Taxation

Current income tax

Current income tax assets and liabilities are measured at the reporting date at the amount expected to be recovered from or paid to taxation authorities using the tax rates and laws that have been enacted or substantively enacted by the date of the statement of financial position.

Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date, whereas the deferred tax assets will be recognised to the extent that they do not exceed the deferred tax liability.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint arrangements, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, the carry forward of unused tax credits and any unused tax losses. Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognised deferred tax assets are re-assessed at each reporting date and are recognised to the extent that it has become probable that future taxable profits will allow the deferred tax asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the reporting date.

c) Investment in subsidiary

Subsidiaries are all entities over which the Company has control. The Company controls an entity when the Company is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity.

Investment in subsidiary is accounted for as financial assets at fair value through profit or loss in accordance with IFRS 9, "Financial Instruments".

d) Creditors

Creditors are obligations to pay for goods and services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers.

Creditors are recognised initially at fair value less transaction costs, if any. These are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Given the nature of payables, however, and the short length of time involved between their origination and settlement, their amortised cost is the same as their fair value at the date

e) Trade and other receivables

Trade receivables are recorded initially at fair value and thereafter at net realisable value after deducting an allowance for impairment.

The Company makes judgements on a customer by customer basis as to its ability to collect outstanding receivables and provides an allowance for impairment based on a specific review of significant outstanding invoices.

Trade receivable balances are written off when the Company determines that it is unlikely that future remittances will be received.

f) Cash at bank and in hand

Cash and cash equivalents comprise cash balances and call deposits.

g) Financial assets

Financial assets are recognised on their trade date, when the Company becomes party to the contractual provisions of the instrument.

Classification and measurement

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Company's business model for managing them. The Company initially measures a financial asset at its fair value plus, transaction costs.

All financial assets are classified as fair value through profit or loss.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is primarily derecognised (i.e., removed from the Company's statement of financial position) when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if, and to what extent, it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset, nor transferred control of the asset, the Company continues to recognise the transferred asset to the extent of its continuing involvement. In that case, the Company also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

h) Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as trade and other receivables and trade and other payables.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and, in the case of trade and other receivables and trade and other payables, net of directly attributable transaction costs.

The Company's financial liabilities include trade and other payables.

Subsequent measurement

The measurement of financial liabilities depends on their classification, as described below:

Derecognition

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires. When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in the statement of profit or loss.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statement of financial position if there is a currently enforceable legal right

to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

i) Share Capital

Share capital consists of ordinary shares which are classified as equity when there is no obligation to transfer cash or other assets.

ii) Share Premium

The consideration received above the nominal value of the Ordinary shares is classified as share premium.

2. CRITICAL ACCOUNTING JUDGEMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Company's accounting policies, which are described in note 2, the Directors are required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

3. INVESTMENT IN SUBSIDIARY

Movements in the carrying value of the investments during the period were as follows:

	<u>31 Dec 2020</u>
Opening balance	€
At the beginning of the period	-
Additions	1,606,918,553
Revaluation gain/(loss)	-
At the end of the period	<u>1,606,918,553</u>

The subsidiary undertaking of the Company is detailed below:

<u>Name and registered address</u>	<u>Principal activity</u>	<u>Place of incorporation and principal place of business</u>	<u>Proportion of ownership and principal interest / voting rights held by the Company</u>	<u>Holding</u>
Lorca Holdco Limited	Holding company	UK	100%	Ordinary Shares

The indirect subsidiaries of the Company are listed in Appendix I of the Group Consolidated Financial Statements.

4. LOANS RECEIVABLE

	<u>31 Dec 2020</u>
	€
Loans to group undertakings	<u>467,328,255</u>
	<u>467,328,255</u>

Amounts owed by Group undertakings are unsecured, interest free, have no fixed date of repayment and are repayable on demand.

5. DEBTORS

	<u>31 Dec 2020</u>
	€
Prepayments	<u>80,000</u>
	<u>80,000</u>

The Directors consider that the carrying amount of trade and other receivables is approximately equal to their fair value.

6. CASH AT BANK AND IN HAND

The amounts disclosed on the Company's statement of cash flows in respect of cash and cash equivalents are in respect of these statement of financial position amounts:

	<u>31 Dec 2020</u>
	€
Cash at bank and in hand	<u>77,371</u>
	<u>77,371</u>

7. CREDITORS: AMOUNTS FALLING DUE WITHIN ONE YEAR

	<u>31 Dec 2020</u>
	€
Trade creditors	<u>(260,000)</u>
	<u>(260,000)</u>

The Directors consider that the carrying amount of trade and other payables approximates to their fair value.

The amounts owed to Group undertakings are unsecured, interest free, have no fixed date of repayments and are payable on demand.

8. LOANS

	31 Dec 2020
	€
Loans from group undertakings	(200,935,418)
Loans from related parties	(23,372,930)
	(224,308,348)

The loans are payable as follows:

	31 Dec 2020
	€
Payable on demand	-
Within 1 year	(224,308,348)
Between 1 and 3 years	-
Over 3 years	-
Total	(224,308,348)

The Group has three loans maturing on 17 September 2021 and totalling Euro 200 million with shareholders: Euro 179,16 million with Lorca Aggregator Limited, Euro 10,42 million with Onchena, S.L. and Euro 10,42 million with Key Wolf, S.L. Nevertheless, on 24 May 2021 Lorca Aggregator Limited, Onchena, S.L. and Key Wolf, S.L. have signed formal commitments to not request these amounts until 30 September 2022.

9. SHARE CAPITAL

	31 Dec 2020
	€
Authorised:	
1,850,038,261 ordinary shares of Euro 0.01 each	18,500,383
	18,500,383
Issued and fully paid:	
92,501,914 ordinary shares issued of Euro 0.01 each	925,020
1,757,536,347 preference shares issued of Euro 0.01 each	17,575,363
At 31 December 2020, 1,850,038,261 shares of Euro 0.01 each	18,500,383

Share capital was issued at above par resulting in share premium of €1,831,537,877.

	Date	Number of shares	Nominal (€)	Amount paid (€)	Share capital (€)	Share premium (€)	Total
Ordinary A1	04/03/2020	2	1	1	2	-	2
	17/09/2020	77,021,257	0.01	1	770,212	76,251,044	77,021,256
	28/12/2020	3,732,912	0.01	1	37,329	3,695,583	3,732,912
Total ordinary A1		80,754,171			807,543	79,946,627	80,754,170
Ordinary A2	28/12/2020	11,747,743	0.01	1	117,477	11,630,266	11,747,743
Total ordinary A2		11,747,743			117,477	11,630,266	11,747,743
Preferred	17/09/2020	1,463,400,135	0.01	1	14,634,001	1,448,766,134	1,463,400,135
	28/12/2020	294,136,212	0.01	1	2,941,362	291,194,850	294,136,212
Total preferred		1,757,536,347			17,575,363	1,739,960,984	1,757,536,347
Grand total		1,850,038,261			18,500,383	1,831,537,877	1,850,038,260

Lorca JVCo management has evaluated the preferential rights associated with the preference shares and has concluded that the Company does not have an unconditional obligation to deliver cash or another financial asset to settle the obligation. If there is a commitment to distribute cash, the approval and distribution is subject to approval by the Company's Board of Directors and this is discretionary as to its timing and amount. For this reason, the Company classifies the preference shares as equity instruments.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at meetings of the Company.

10. RETAINED EARNINGS

	<u>31 Dec 2020</u>
	€
Loss for the period	(202,429)
At the end of the period	<u>(202,429)</u>

11. CAPITAL COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

The Company does not have any capital commitments or contingent liabilities that have not been included in these financial statements.

12. CONTROLLING PARTY

The Company's immediate parent and controlling party is Lorca Aggregator Limited, a company incorporated in Jersey.

13. SUBSEQUENT EVENTS

The recent outbreak of the global novel coronavirus ("COVID-19") pandemic has had a material adverse impact on the economies of many countries and has adversely affected global commercial activity. The rapid development and fluidity of this situation precludes any prediction

as to its ultimate impact, but the COVID-19 crisis is expected to have a continuing and significant adverse effect on economic and market conditions and trigger a period of global economic slowdown. Such conditions (which may be across industries, sectors or geographies) will impact the operating performance of the Company's financial assets and equity investment in the near term. The valuation as at 31 December 2020 as disclosed in the financial statements reflects the economic conditions in existence at that date.

OTHER INFORMATION REPORT

**(STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION FOR
THE FINANCIAL YEAR 2020)**

Contents

- About this report 1
- 1. Business model 2
 - 1.1. Business environment 2
 - 1.2. Business model 3
 - 1.2.1. Areas of activity 4
 - 1.2.2. Organization and structure 5
- 2. Management of non-financial aspects 5
 - 2.1. Risk Management System..... 7
 - 2.1.1. Main risks..... 8
 - 2.2. Stakeholder relations 9
 - 2.3. Governance and compliance..... 9
 - 2.4. Awards and recognitions received during 2020 10
 - 2.5. MASMOVIL Group’s contribution to the Sustainable Development Goals (SDGs) 10
- 3. Information on environmental and sustainability issues 13
 - 3.1. Environmental management..... 25
 - 3.2. Sustainable use of resources 26
 - 3.3. Circular economy and prevention and management of waste 28
 - 3.4. Climate change..... 31
- 4. Information on social and personnel-related issues 31
 - 4.1. People development 41
 - 4.2. Work environment survey..... 43
 - 4.3. Safety, Health and Well-being 44
 - 4.4. Internal employee training 46
- 5. Information on respect for human rights 48
- 6. Information relating to the fight against corruption and bribery 48
- 7. Information relating to the company..... 50
 - 7.1. Company’s impact on employment and local development 50
 - 7.2. Suppliers..... 55
 - 7.3. Customers 57
 - 7.3.1. Satisfaction 58
 - 7.3.2. Customer services 59
 - 7.3.3. Claims 60
 - 7.3.4. Advertising and responsible consumption 61
 - 7.3.5. Clear tariffs 62
 - 7.4. Tax information 62

About this report

This report sets out the non-financial information statement of Lorca JVco Limited (the “**Group**” or “**the Company**”), which has been prepared in line with the reporting requirements set out in the specific UK regulations¹. In addition, the provisions of the *Global Reporting Initiative Standards* (GRI Standards) have also been considered as a reference for the preparation of this document.

The purpose of this document is to report on the Group’s business model, non-financial aspects, environmental and sustainability issues, social and personnel issues, respect for human rights, anti-corruption / anti-bribery, and societal reporting, which are relevant to its key stakeholders, in accordance with established regulatory requirements and applicable best practices.

In the preparation of this report and in order to identify the most relevant issues for the Company, throughout 2020 the Group, together with an external expert, carried out a review and update process of the material aspects consisting of a study of the particularities of the company and its business model, as well as the situation of the telecommunications sector, analysing different sector reports, future trends and reports of other companies with similar characteristics to the Group.

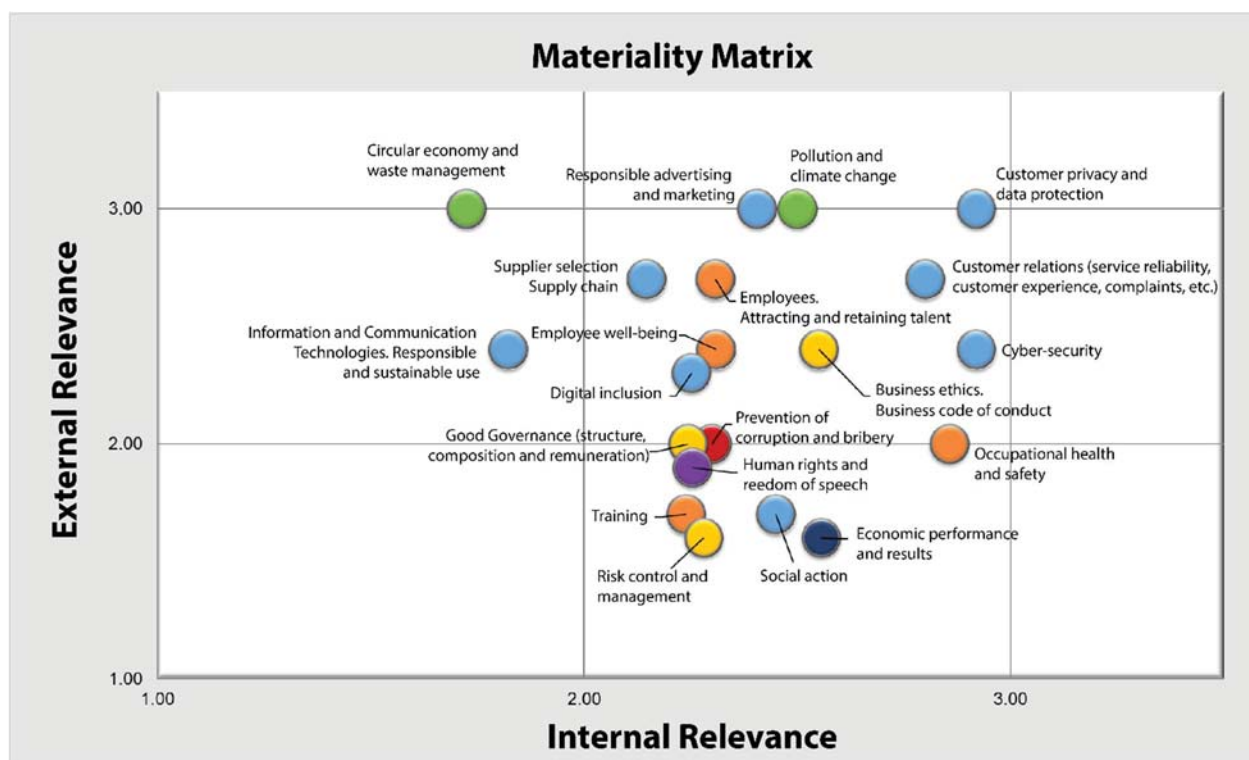
Furthermore, to prioritize the results obtained through the materiality analysis, the Group carried out an internal assessment process through a questionnaire and interviews with key personnel from the different areas involved.

As the main result of this exercise of reviewing and updating material issues, a total of 20 relevant aspects have been identified, represented through a materiality matrix, and prioritized according to the importance of each of them for the company and its Stakeholders. This materiality matrix was presented and approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U.² (former head of the Group). In this sense, the aspects included in the materiality matrix have been considered in the preparation and drafting of the contents considered in this document.

Critical issues are mainly grouped into the areas of privacy and data protection, customer relations and management, cybersecurity, personnel issues, pollution, and climate change.

¹ Companies Act 2006; The Companies (Miscellaneous Reporting) Regulations 2018.

² On December 29, 2020, the Extraordinary General Shareholders' Meeting of MASMOVIL IBERCOM, S.A. approved a share capital decrease through the redemption affecting the shares held by shareholders of MASMOVIL IBERCOM other than Lorca Telecom Bidco S.A.U. MASMOVIL IBERCOM, S.A. adopted the form of a single-shareholder company by public deed dated 17 February 2021, changing its name to MASMOVIL IBERCOM, S.A.U.



Throughout this document, the Group lists each of the sections with the material and applicable aspects or matters in accordance with the requirements established for reporting non-financial information, identifying the main actions carried out and results obtained in environmental, social and/or good governance matters.

1. Business model

1.1. Business environment

Despite the crisis caused by COVID-19, which has led Spanish GDP to fall by 11% in 2020, the telecoms sector has not been as severely affected as other sectors as revenues have only decreased by 5% compared to 2019 according to CNMC (National Commission for Markets and Competition) data. Moreover, a relatively strong recovery is expected in 2021 and beyond, as the Bank of Spain has indicated on numerous occasions. This growth is also expected to be reflected in the sector.

Mobile broadband lines have grown at a year-on-year rate of 2.1% from January 2020 to January 2021 as published by the CNMC. Fixed broadband lines grew at a year-on-year rate of 3.4%. The number of lines belonging to Mobile Virtual Network Operators (MVNOs) has grown by more than 300,000 lines if the effect of the Lycamobile acquisition is removed.

There are three key factors in the evolution of the number of lines: (i) fibre optic technology (Fibre to the Home - FTTH and Hybrid Fibre-Coaxial - HFC) in homes, which continues to grow, accounting for 87.1% of total broadband lines; (ii) the continued deployment of new generation broadband; and (iii) the agreements between wholesalers (including Orange's agreement with the Group) are consolidating.

In addition, the CNMC approved, effective from 1 February 2018, a 40% cut in mobile termination rates from 1.09 euros to 0.70 cents per minute. This tariff was reduced to 0.67 euro cents in 2019 and has decreased to 0.64 euro cents from 1 January 2020. In the last 10 years, mobile voice tariff prices have been reduced by about 80%.

In relation to the above, the telecommunications market in Spain has reached such a point of maturity that the opportunity to increase market share is almost only possible through net customer gains in transfers between operators, i.e., in portability and data tariff upgrades. In this respect, the Group's net portability figures for the 2020 financial year were 470,000, a slight decrease compared to 2019, which can mainly be attributed to the decrease in line portabilities during the lockdown months. The portability figure is largely based on the results of customer satisfaction ratings for each operator, as well as customer loyalty.

1.2. Business model

MASMOVIL is an established and consolidated Spanish telecommunications operator, specializing in telecommunications services through the provision of: telecommunications services to end users (fixed telephony, mobile telephony, broadband internet and television), both residential and business; interconnection and *roaming* services to other operators; trading services to *wholesale* customers; and other services related to its corporate purpose through its brands: **Yoigo, MASMOVIL, Pepephone, Embou, Hits Mobile, Llamaya, Lebara, Lycamobile, Guuk and Ahí+**. The Group has 11.5 million customers, of which 9.6 million are mobile phone customers and 1.9 million are fixed broadband customers (according to data published by the CNMC for January 2021). The Group also has its own infrastructures and agreements with other operators that provide it with a fixed fibre network with access to more than 26 million homes and "Asymmetric Digital Subscriber Line" (ADSL), as well as 3G and 4G mobile. MASMOVIL continues to work to anticipate the needs and demands of its customers, constantly improving its services and being one of the operators with the best coverage in the country, reaching 98.5% of the population with its 4G network. Service trials of 5G technology have also been launched in 15 Spanish cities.

The Group is pursuing a policy of both organic growths, improving its infrastructures and agreements, and inorganic growth, through the acquisition of companies or customer portfolios that make it the leading operator in terms of growth in the Spanish market. Thus, in 2020 (as in 2019) it is the leading operator in portability and customer acquisition, both in fixed and mobile services, and with the highest customer satisfaction rate in both convergent and mobile-only services.³

Throughout these years, the Group has been able to always adapt to market circumstances and has maintained its firm commitment to reduce the digital divide in Spain, offering broadband internet via satellite to 100% of the Spanish population through the KA-SAT satellite, thanks to the agreement established with Eutelsat.

³ Data extracted from the Net Promoter Score report, prepared by the consultancy firm GFK

1.2.1. Areas of activity

The Group focuses its activities on two main areas, residential and corporate, which are detailed below:

Residential is the Group's main business area, in terms of volume and projection, through which telephony, fixed and mobile connectivity and television services are provided to end customers (Business-to-Consumer - B2C). The Group markets its services through various brands: MASMOVIL, Yoigo, Pepephone, Embou, Hits Mobile, Llamaya, Lebara, Lycamobile, Guuk and Ahí+.

The Group is the leading operator in the Spanish market in terms of growth in both mobile and fixed broadband customers, according to data published by the CNMC. These customers are divided into:

- Customers of a mobile line: coinciding with the end-user (pre-paid and post-paid).
- Multi-line mobile customers: also coinciding with the end-user, but with a multi-line contract for the same TAX ID (in pre-paid and post-paid modalities).
- Fixed line customers: home and business service, end-users are different from those named in the contract.

In 2016, the Group began marketing its convergent offer under the MASMOVIL brand that gradually was extended it to other brands, such as Yoigo, which did so shortly thereafter, and to other Group brands such as Pepephone. This allowed it to consolidate its position as the major alternative to the three incumbent operators in the Spanish market.

It also offers its customers the best connectivity technologies, 4G speed on all mobile tariffs, ADSL with national coverage and a large and growing access via optical fibre, which now exceeds 26 million homes available with this technology.

The **Corporate** area is focused on the telecommunications needs of companies, regardless of their size or sector, where customers find tailor-made and secure solutions, where the end customers are the company's own employees or private users. The services are marketed through the Yoigo and MASMOVIL brands in the business segment (Small Office Home Office - SOHO) and offer communication, connectivity, mobile telephony and data centre.

Within the package offered to companies there is also the service of providing directly or through intermediaries targeted telecommunications services to end-users with a residential profile in rural areas. In these cases, MASMOVIL offers its mobile service through a third party specialized in its segment, which also manages billing and end-user service.

In addition to the catalogue offer, MASMOVIL Empresas offers the channel an engineering team with extensive experience in the preparation of customized offers for customers whose needs do not meet or exceed those of a more standard market offer.

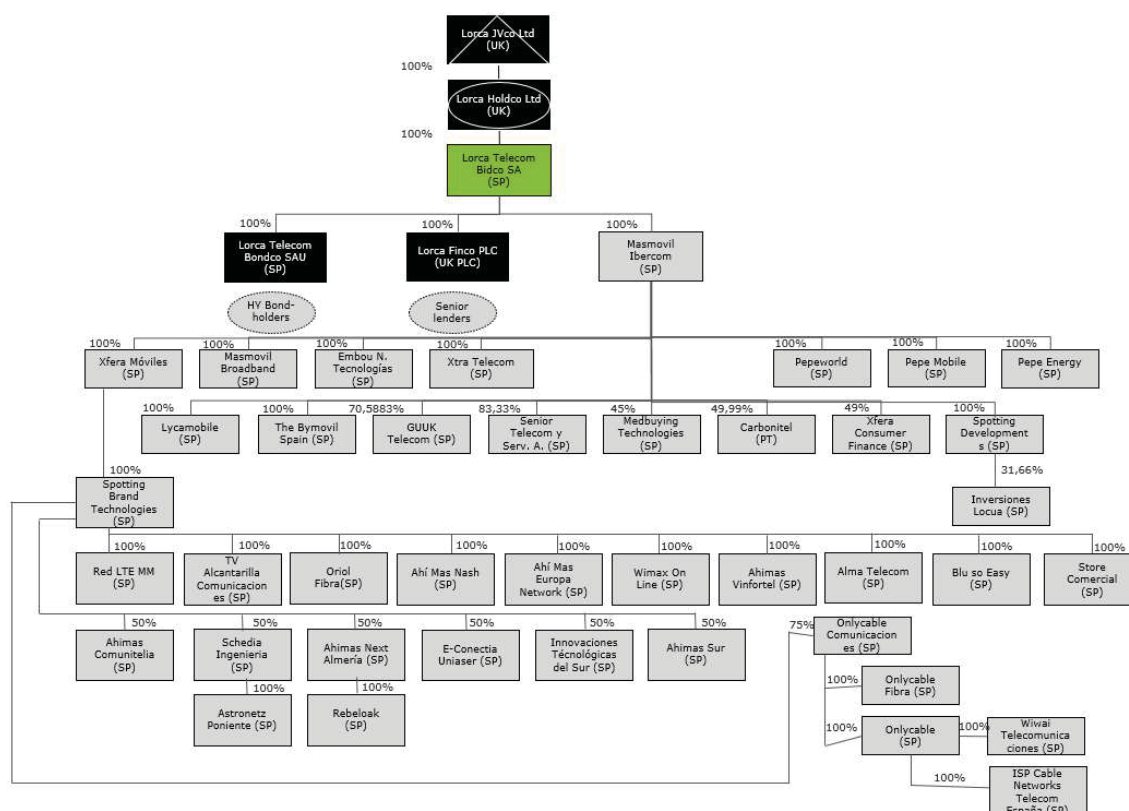
MASMOVIL reached an agreement in 2020 with El Corte Inglés, a benchmark retailer in Spain, to develop new commercial initiatives that will benefit customers of both companies. In addition, Yoigo launched "EnergyGo", a new 100% green electricity service.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

MASMOVIL also offers wholesale services (traffic resale) to other telecommunications operators, as well as Mobile Virtual Network Operator (MVNO) services.

1.2.2. Organization and structure

LORCA JVco Ltd (the “**Company**”) is a limited company incorporated in March 2020 with its registered office in London, England, for the purpose of holding shares. It is the parent company of the Group, which is the result of the integration during the years 2014 to 2020 of different telecommunications operators with sustained growth in their respective markets and business areas.



* The Group also holds minority shareholdings in Ticnova Quality Team, S.L. (10%) and in Famarflor, S.L. (5.601%).

2. Management of non-financial aspects

The Group’s objective is to create value in the long term and in a sustainable manner, ensuring the care and protection of the environment, social development and business ethics based on the principles of transparency and good corporate governance, the leadership of which is promoted by the Board of Directors of the Company.

In 2020, as a sign of its commitment to the environment, social responsibility, and good corporate governance, the MASMOVIL Group reviewed and updated its Mission, Vision and Values, including aspects such as the positive impact on society. The Mission and Vision were defined as follows [sic]:

- **Mission:** *Connecting people with the latest technology available and ensuring the best customer experience.*
- **Vision:** *To be the telecommunications company with the highest customer satisfaction rate in Europe and a positive impact on people, our shareholders, and the planet.*

The Values were also updated, including Sustainability, which is a statement of intent on the Group's commitment to making a positive impact. The Group's Values are as follows *[sic]*:

- **Customer first**
 - *We look after them and ensure they are trouble-free.*
 - *We quickly identify any need to provide them with the best solution.*
 - *We innovate to create tangible, quality benefits for them.*
- **Positive attitude**
 - *We smile and work with enthusiasm and honesty.*
 - *We dare to do things differently.*
 - *We enjoy working, learn from mistakes and celebrate successes together.*
- **Simplicity**
 - *We are pragmatic and quick.*
 - *We look for simple solutions.*
 - *We avoid unnecessary bureaucracy.*
- **Sustainability**
 - *We prioritize long-term value over short-term profits.*
 - *We seek a positive impact on our customers, employees, partners, shareholders and society.*
 - *We care for our surroundings and the environment.*

The Group believes that corporate governance is one of the most effective tools to convey confidence to investors, as well as to foster control over the non-financial aspects of the Group, providing an environment of checks and balances necessary to reinforce good business practices and to nurture credibility and stability, and help drive growth and wealth generation.

In recent years, the financial community has become more demanding in relation to non-financial reporting, supported by recent legislation and initiatives to improve corporate governance practices, mainly driven by regulators.

In this regard, in recent years, the Group, through MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. (former head of the Group), has promoted the creation of value through an updated corporate governance system supported by the best references in this area. Therefore, the different corporate policies include the Corporate Social Responsibility Policy and the Corporate Governance Policy, approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. on 30 June 2017 and 24 January 2018, respectively. In addition, and as proof of the Company's firm commitment to transparency and good governance, the Group's Human Resources and Labour Relations Policy was approved in 2019, and the Criminal Risk Prevention Handbook was updated in 2020.

The Rules of Procedure of the Board of Directors of the Company establish as non-delegable powers of this body the setting of the general policies and strategies of the Company.

In this respect, as established in the Corporate Social Responsibility Policy, the commitments undertaken by the Group are as follows:

- Regulatory compliance.
- Support for the *United Nations Global Compact*, which the Group joined in 2020.
- Ethical commitment.
- Promotion of free market practices.
- Development of advanced corporate governance practices.
- Promoting channels of communication and dialogue.

In accordance with the Group's corporate governance system, this policy is developed and implemented with internal rules, which are cited throughout this report.

All the policies approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. are published on the Group's intranet, which is accessible to all employees, with the following being of note as they deal with non-financial aspects:

- General corporate governance policy
- Corporate social responsibility area
- Equal opportunities policy
- Risk management and control policy
- Tax policy
- Purchasing policy
- Protocol for action with the public administration and political parties
- Unwanted behaviour policy
- Cybersecurity policy
- Personal data and privacy protection policy
- Crime prevention, anti-fraud, and anti-corruption policy
- Prevention of money laundering policy
- Gift and invitation acceptance and delivery policy
- Sustainability and environmental policy
- Human rights policy
- Code of Ethics
- Supplier Code of Ethics
- Procedure for conflict of interest and related-party transactions with the Group's directors, significant shareholders, and senior management
- Donation and sponsorship policy

2.1 Risk Management System

The Board of Directors of the Company is responsible for risk management, as set out in its own Rules of Procedure.

To promote supervision in this area, on May 22, 2017, the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. approved the Group's Risk Management and Control Policy, which determines all actions aimed at controlling and mitigating the risks identified at any given time.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

These actions are materialized through a Comprehensive Risk Control and Management system based on the “COSO” model (*Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission*), that covers financial, regulatory, strategic, operational, corporate governance and reputational risks.

The Group’s risk control and management model is based on the continuous review and updating of the Company’s risk map, which has been designed in line with the Group’s strategies. Once the risks have been identified and classified (according to their impact and probability of occurrence), the action plans necessary to mitigate these risks are formalized, also assessing the residual risk and risk tolerance levels.

2.1.1 Main risks

According to the latest version of the Corporate Risk Map presented to the Board of Directors, the main non-financial risks to which the Group is exposed, as well as the main mitigation measures, are summarized in the table below:

Risk type	Risk source	Mitigation measures
Strategic Operational /	<ul style="list-style-type: none"> Integration of legacy systems and alignment with the Group’s strategic objectives 	<ul style="list-style-type: none"> New SAP HANA implemented in 2020. “MasDATA” project to standardize the Group’s reporting information and improve transparency with a multi-brand data warehouse (90% implemented). “MasSTACK” project to standardize the Group’s legacy systems on multi-brand platforms (CRM, pricing, billing and commissions). Phase I completed. Phase II to reduce external dependencies planned for 2021.
Cybersecurity	<ul style="list-style-type: none"> IT security Security breaches in systems and networks 	<ul style="list-style-type: none"> New Cybersecurity policies and procedures approved by the Cybersecurity Committee. Existence of an information security master plan. Security controls / logical access to critical systems: IAM (<i>Identity Access Management</i>) project. Phase I completed (entry into production in 2021). PAM (<i>Privileged Access Management</i>) project in the process of implementation. The Cybersecurity Operations Centre (CSOC) and the Network Operations Centre (NOC) are operational and have been effective in preventing potential attacks. Existence of a cybersecurity insurance policy.
Reputational	<ul style="list-style-type: none"> Reputational damage and sanctions for non-compliance with privacy/data protection rules (at group level) 	<ul style="list-style-type: none"> Re-internalization of the function of the Data Protection Officer (DPO) in a specialized lawyer dedicated exclusively to this function (with external advice). New privacy policies and procedures approved by the Privacy Committee. External Data Protection audit planned for 2021.
Strategic Operational /	<ul style="list-style-type: none"> Continuous improvement of the Business Continuity Plan. 	<ul style="list-style-type: none"> Business continuity plan activated and tested during COVID lockdown / lessons learned documented. Business continuity plan developed for eight different scenarios. Gap analysis to connect high-level business continuity planning with plans implemented by the different areas. Network redundancy plan foreseen for 2021-22.

Although many of these risks could have a significant impact on the Group’s operations, the probability of occurrence is considered to be medium/low, largely thanks to the control mechanisms implemented, as well as the mitigation measures put in place, which has allowed

the impact and probability of occurrence to be kept within the tolerance levels approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U.

2.2 Stakeholder relations

The Group's Corporate Social Responsibility Policy approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. refers to existing relations with the different stakeholders.

The **relationship with shareholders and investors** is based on the principles of loyalty, transparency and the responsible exercise of the rights and fulfilment of the duties of shareholders and bondholders. This relationship should be based on informed participation of shareholders and bondholders, notably through the Company's General Shareholders' Meeting and Bondholders' Meetings. The Group maintains various channels of communication with shareholders and investors: corporate website, General Shareholders' Meeting, Bondholders' Meeting and a specific e-mail address, as well as a specific Investor Relations department.

The **relationship with the Group's employees** is framed within the framework of promoting well-being and a good working environment and fostering their performance within the Group, while encouraging training and equal opportunities. Employees have various internal communication channels, such as intranet, e-mail, *newsletters*, briefings on financial and non-financial targets and results, mobile applications, and an Ethics Committee to safeguard their rights and those of the Company, as well as an Ethics Channel to which they can address queries or report irregularities. This channel is completely confidential and has a management procedure linked to the Ethics Committee.

Customer relations are governed by the principles that involve compliance with responsible advertising, customer health and safety, and service quality monitoring, which will be discussed below.

The **relationship with suppliers** is fluid, involving them throughout the value chain of the various companies that make up the Group, by means of their adherence to the principles set out in the Group's Supplier Code of Ethics. Suppliers have a personalized and confidential ethics mailbox to which they can address any queries or report irregularities.

In this regard, both directly through consultation and indirectly, based on the applicable specialized frameworks and best practices, the expectations of the Group's key stakeholders have been taken into account in reporting the Group's strategy and performance. These expectations and/or relevant aspects for stakeholders and the Company itself are set out in the Group's materiality matrix included in the section "About this report".

2.3 Governance and compliance

The Group has a set of bodies, control mechanisms and internal rules that make up its Corporate Governance System, the purpose of which is, among others, to direct and regulate the Group's organization in a transparent and efficient manner, promoting its common interest and that of its stakeholders, as reflected in its Corporate Governance Policy. This Policy is added to by the Code of Ethics and the following internal regulations: Internal Code of Conduct, the Regulations

applicable to its governing bodies, various Corporate Policies and Protocols and the Compliance Model, as well as a series of policies and procedures for each area, for a better and more orderly management of the business and the different processes.

The Company's governing bodies and their main responsibilities are described below:

- **The General Shareholders / Bondholders' Meeting** represents all shareholders / bondholders and is the highest decision-making body of the Company.
- **The Board of Directors** is the body in charge of managing and representing the Company, without prejudice to the powers granted to the General Shareholders' / Bondholders' Meeting and is the highest supervisory and controlling body.

Likewise, at MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. level (former head of the Group), the following committees have been set up (both of them with an independent Chairman):

- The **Audit and Control Committee** is the consultative committee responsible for the Group's internal control, internal audit, and risk management systems, as well as for the relationship with the external auditor. The meetings of the Audit and Compliance Committee are attended, whenever deemed appropriate by its Chairman, by the External Auditor, the Internal Auditor, the Chief Financial Officer, and the Group *Compliance Officer*, as well as by any member of the Group's staff whose activity may be related to the functions performed by the aforementioned Committee.
- The **Appointments and Remuneration Committee** is the consultative committee in charge of appointing or re-electing directors, proposing their remuneration and is involved in the ESG (Environmental, Social and Governance) aspects of the Group. The latter grants this Committee responsibility for issues such as stakeholder relations strategy, review of the corporate social responsibility policy, monitoring of related practices and performance evaluation.

2.4 Awards and recognitions received during 2020

- Fastest and best performing fibre optic network in the Spanish market in 2020, according to "nPerf" report.
- "Genius for Innovation in Audiovisual Media" Award granted by "CMVocento" to the Yoigo brand for the communication campaign for the promotion of "Netflix".
- Recognition as the best telecommunications company to work for in Spain and number 20 of all Spanish companies, according to the "Actualidad Económica" magazine ranking.

2.5 MASMOVIL Group's contribution to the Sustainable Development Goals (SDGs)

On 20 September 2015, the United Nations (UN) General Assembly adopted the "2030 Agenda for Sustainable Development", a 15-year action plan for people, the planet and prosperity, which also intends to strengthen universal peace and access to justice. The Agenda sets out 17 Goals with 169 integrated and indivisible targets covering economic, social and environmental spheres.

As environmental issues have gained ground in all companies, senior management of large companies are endeavouring to integrate the *Sustainable Development Goals* (SDGs) into their business.

As part of its commitment to sustainability and with the aim of growing responsibly, the CEO of the MASMOVIL Group formalized its adherence to the United Nations Global Compact in October 2020. This commitment is a step further in the MASMOVIL Group’s positive social impact strategy.

In this regard, after adhering to it, the Group will support and promote the Ten Principles of the Compact in the areas of Human Rights, Labour Rights, the Environment and the Fight against Corruption, and is committed to promoting the goals of the 2030 Agenda and the 17 SDGs, with an emphasis on those related to the Company’s business activity.

In particular, the Group will focus its efforts on building resilient infrastructure and promoting sustainable industrialization and fostering innovation (SDG 9). It will also develop actions to ensure inclusive, equitable and quality education and promote learning opportunities (SDG4); to reduce inequality in Spain (SDG10); to make cities more inclusive, safe, resilient, and sustainable (SDG11) and to revitalize the Global Partnership for Sustainable Development (SDG17).

Among the actions carried out to achieve these goals, we highlight the following:

	
<p><u>SDG 4</u></p> <p>Develop actions to ensure inclusive, equitable and quality education and promote learning opportunities</p>	<ul style="list-style-type: none"> - MASMOVIL Group promotes innovation in artificial intelligence and young talent together with “UC3M” for the third consecutive year by awarding six research grants at “UC3M” (Carlos III University of Madrid). - Agreement with the “Fundación Universidad-Empresa” for the incorporation of students from different universities into the Group’s companies (including the “Universidad Rey Juan Carlos” and the “Universidad Politécnica” of Madrid).
<p><u>SDG 5</u></p> <p>Gender equality</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Existence of an Equal Opportunities Policy, which aims to be the backbone of a favourable environment for employees by promoting effective equality between men and women. - Approved Equality Plan of Xfera Móviles, S.A.U. (the Group company with the largest number of employees), approved in October 2020 (see section 4 of this report). - In 2020, the Group starts working on the Talent Diversity Plan which is finally approved in the first quarter of 2021. - 400 women in the workforce by the end of 2020, out of a total of 1,190 employees.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

<p><u>SDG 9</u></p> <p>Building resilient infrastructures and promoting sustainable industrialization and fostering innovation</p>	<p>- During the lockdown period, connectivity allowed many businesses to move forward thanks to digitalization, for the most vulnerable people to integrate and have a chance, and to bring rural environments back to life thanks to the increase in remote working.</p> <p>- As part of the Rural Spain Plan (see section 7.1 of this report), MASMOVIL has promoted the deployment of fibre in rural areas in order to reduce the digital divide, which has become one of the Group's main objectives in this area.</p> <p>- The Group is in constant contact with innovation and digital developments. In this regard, 2019 will see the launch (together with Inveready, a Spanish investment group) of the "MASventures" accelerator to promote innovative projects in the new technologies sector and foster entrepreneurship in Spain. This accelerator acts as the Group's innovation engine and promotes commercial relations and investment in start-ups focused on the new technologies sector.</p> <p>In 2020, the essence of the program is reaffirmed, but seeking to internationalize it and placing greater focus on the Group's areas of interest such as 5G and Data Intelligence (see section 7.1 of this report).</p>
<p><u>SDG 11</u></p> <p>Making cities more inclusive, safe, resilient and sustainable</p>	<p>- The Company has participated in 5G pilot projects in the Basque Country and Catalonia, projects aimed at developing solutions for the education sector, optimising mobility, control and management of areas with large numbers of people as well as the management of public safety and emergencies.</p>
<p><u>SDG 12</u></p> <p>Responsible production and consumption</p>	<p>- In October 2020, the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A. approved the modification of the Purchasing Policy to introduce a Sustainable Purchasing section (for further details see section 7.2 of this report).</p> <p>- Implementation in 2020 of a real-time monitoring system for electricity consumption at the corporate headquarters.</p> <p>- Elimination of the consumption of plastic bottles in the offices, replacing them with glass bottles (for each employee) refillable in water fountains distributed throughout the various floors. This action has eliminated the consumption of more than 100,000 plastic bottles per year.</p> <p>- The percentage of zero or eco-labelled electric/hybrid vehicles out of the total company vehicle fleet (including the commercial fleet) is 25%.</p> <p>- Measures have been implemented at the corporate headquarters to achieve the objective of a paperless office (clean desk policy, digitalization of processes, absence of individual waste-paper baskets and drawers, recording and monitoring of printouts per employee, etc.).</p>

<p>SDG 17</p> <p>Revitalize the Global Partnership for Sustainable Development, create partnerships with foundations and private companies to find innovative solutions for social challenges</p>	<p>- The Group began its alliance with the “Innacia Network” in order to gain first-hand knowledge of the needs of vulnerable groups, the challenges faced by associations and third sector institutions in responding to these needs and the need to provide quality connectivity.</p>
---	---

3. Information on environmental and sustainability issues



Although the Group’s activities have a low direct environmental impact, the Group is aware of the importance and relevance of environmental protection and has established various measures over the last few years to improve its environmental performance. On 2 October 2020, the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. approved a new version of the Sustainability and Environment Policy that establishes the basic principles of action to mitigate its effect on climate change and reduce its environmental impact.

It sets out the environmental issues and best practices to be applied in business decisions and processes, as well as compliance with current legislation, which the Group’s employees must consider in their actions.

The basic principles covered by the Policy are:

- The inclusion of environmental considerations and best practices in business decisions and processes as an integrated communications operator, as well as compliance with current environmental legislation, the adoption, where possible, of future implementing regulations.
- The performance, prior to the start of any activity or process, of a study to assess its impact on the environment.

- Examination of any significant environmental effects of the Group's various activities.
- The adoption of the necessary measures to prevent and eliminate any pollution or accidental emissions into the natural environment.
- The adoption of the necessary measures to minimize, recover and recycle waste, as far as possible, ensuring appropriate management where no other alternatives exist.
- The adoption of the necessary measures to save on raw materials, including, where possible, their reuse.
- The adoption of the necessary energy and water saving measures.
- Supporting the procurement of environmentally sustainable and energy efficient products and services.
- Supporting design activities that consider energy performance improvement.
- The establishment of programs where objectives and targets are set to continuously improve environmental performance and the interaction of our products, services, offices, technical centres and communications infrastructures with the environmental aspects affected by the activity, as well as their periodic review.
- The prevention of pollution, the reduction of environmental impacts and the efficient use of resources in the deployment, upgrading and maintenance of the communications network, offices and technical centres, as well as in the provision of services.
- The training and environmental awareness of employees, to ensure that their work is carried out with the utmost respect for the environment, also promoting environmental respect among key suppliers.

Mission, Vision and Values:

As mentioned above, during the 2020 financial year, as further proof of the Group's commitment to the environment, social responsibility and good corporate governance, the Mission, Vision and Values were reviewed and updated, including aspects such as the positive impact on society, as well as the inclusion of sustainability among the Group's values, which is a declaration of intent regarding the Group's commitment to generating a positive impact.

Creation of the ESG (Environmental, Social and Governance) Area:

In addition to the revision of the Mission, Vision and Values mentioned above, the MASMOVIL Group decided that it was necessary to centralize and coordinate all ESG-related activities within a single line of management in the company.

To this end, as of September 2020, full responsibility for ESG initiatives was given to the Investor Relations team, which, led by a Managing Director of the company and reporting directly to the CEO, was renamed "IR & ESG".

Since then, the "IR & ESG" team has focused on generating value in environmental, community and good governance issues, having created a strategic plan for the company's social impact in which, among other initiatives, the certification of the "ISO14001" environmental management system, the pursuit of "B Corp" certification and other initiatives such as the Diversity Plan and Equality Plan (both within the scope and responsibility of Human Resources), the Social Discount Rate and the reduction of the digital divide in rural Spain, among many others, stand out.

Obtaining “ISO 14001” environmental certification:

The “ISO 14001” certification certifies and evidence that the company or organization has an environmental management system that complies with all the regulation of the standard and that it is therefore aware of and complies with all the legal requirements that apply to it, as well as other requirements to which the organization subscribes (e.g., “U.N.Global Compact”).

The process of obtaining this environmental certification was initiated by the Group in the second half of 2020 and culminated with the certificate being granted in December.

This certification consists of a comprehensive audit process which objectives include the following:

- Compliance assessment of the Management System.
- Its ability to ensure compliance with applicable legal, regulatory, and contractual requirements.
- The assessment of the Management System’s effectiveness, to ensure that the organization can achieve the defined objectives.
- The identification of potential areas for improvement of the Management System.

The audit was resolved with zero ‘Non-conformities’ detected and only six ‘Observations’ regarding which the company, as reported in the audit report, has already taken corrective action.

This audit concluded that the MASMOVIL Group’s environmental management policy is complete and appropriate to the purpose and context of the organization and provides the framework for the establishment of objectives including the commitment to satisfy legal and regulatory requirements, as well as the commitment to continuous improvement.

The audit also highlighted the following as strengths within the organization:

- The willingness of all the organization’s staff in the conduct of the audit.
- The leadership of the organization as expressed by the Governing Bodies.
- The high qualification of the staff involved in the audit.
- The compliance culture in place in the organization.
- The information and technology systems that support records and evidence.
- Assessment of legal requirements carried out by the organization.
- The organization’s commitment to sustainability.

In line with the continuous improvement promoted by the ISO 14001 certificate, the Company acquired and formalized as part of its certification, several commitments among which the following are to be noted: making electric/hybrid cars available to employees within the company fleet, promoting courses on efficient driving and emissions control, intensifying communication with employees and managers on the evolution of environmental variables, controlling and reducing electricity consumption both at headquarters and in the network of own antennas, increasing the recycling of alkaline batteries and electronic waste at headquarters and reducing paper consumption.

As part of the certificate, the management takes responsibility for the environmental management system, ensures that the environmental policy and objectives are in line with the strategic management of the organization. To this end, an Environmental Management Committee was set up at General Management level, which meets once every four months to assess and monitor the situation and degree of compliance with environmental requirements and the objectives assumed by the company.

First telecommunications operator in Europe to sign the “B Corp Commitment”:

In November 2020, the MASMOVIL Group announced the signing of its commitment to achieve the “B Corp” certificate, an international recognition awarded to those companies that generate a positive impact on society and the planet through their activity. In doing so, the company became the first telecommunications operator in Europe to acquire and sign such a commitment.

“B Corp” certificate reviews, assesses, and certifies a company’s entire social and environmental performance, and how its business model impacts its employees, society and the environment.

The “B Corp” community is made up of more than 3,200 companies in 70 countries and 150 sectors with a single goal: that one day all companies will compete to be the best for the world and, as a result, that society will move towards shared and sustainable well-being.

In order to obtain this certification, the MASMOVIL Group reinforced its commitment to achieving the highest standards of social and environmental performance, transparency and accountability.

This process began with the completion of the “B Impact Assessment” “(BIA)” questionnaire, available openly on the “B Lab” online platform, which focuses on the current reality of the company and also helps to identify opportunities for improvement and establish concrete actions to make them happen. The initiation of this process therefore involved a thorough review of all Group procedures and activities both inside and outside the company, with particular attention paid to the impact generated by such activities.

Thanks to this in-depth analysis, improvement actions were detected and classified as follows:

- “Hygienic”: those that must be implemented in the company independently of applying for “B Corp” Certificate.
- “Evolutionary”: those that allow for the development of social initiatives and strategies that were already underway.
- “Expansionary”: involving the creation of new projects or services to support the achievement of the “B Corp” Certificate.

The first measures included: reinforcing the sustainability of the headquarters with the promotion and awareness of recycling, the use of energy from 100% renewable sources, the development of training content on the environment and diversity, the creation of a basic monitoring system for the social activity of suppliers to monitor and promote their positive social impact, among others.

Having successfully passed the first two phases of the certification process (“scoping” and “pre-screening”) in record time, since March 2021 the company has been immersed in the

“verification” process, which is expected to culminate in the achievement of B Corp certification before the end of 2021.

ESG (Environmental, Social and Governance) rating and associated funding:

With a rating of 67/100 awarded by “Standard & Poor’s - S&P Global Ratings”, and reflecting its high commitment to the environment, sustainability, and corporate governance, in 2019 the MASMOVIL Group became the first in EMEA (“Europe, the Middle-East and Africa”) to obtain syndicated financing with part of the cost linked to the future evolution of the ESG rating.

In July 2020, the rating agency published a rating upgrade, granting the same overall rating as in 2019. The results of the analysis of the three aspects analysed in the rating were as follows: 69/100 on environmental performance (same as 2019), 67/100 on social (64/100 in 2019) and 67/100 on governance (same as 2019).

Since the last rating update, the Group has carried out a series of actions mentioned in this report (adherence to the “United Nations Global Compact”, updating the mission, vision and values, obtaining “ISO 14001” certification, signing the “B Corp” commitment, adapting various Corporate Policies and drawing up equality and diversity plans, among others), which shows that the Group is focusing its strategy on the ESG environment, demonstrating its responsibility to work on controlling environmental, social and corporate governance risks.

New corporate headquarters (“Leed Gold” and “Applus+” certificate):

In June 2020, the MASMOVIL Group opened its new offices in Alcobendas (Madrid). It is a 14,500 square meter building located at Avenida Bruselas, 38, where total transparency, comfort and visibility of all work areas have been prioritized.

In this respect, the building has different types of collaborative workspaces and meeting rooms, free allocation stations, agora of multiple sizes, shared work desks in open spaces and quiet zones.

The new building also offers and promotes green activities in accordance with the criteria set out in the “UN Sustainable Development Goals” and the “Leed Gold” Certificate awarded to the building.

In addition to the “Leed Gold” Certificate, in September 2020 the new headquarters obtained certification from “Applus+” for its COVID-19 Safe Preventive Protocol, after verifying that it is a controlled space aligned with the most demanding standards against the coronavirus, both nationally and internationally, as well as complying with all the recommendations of the Spanish Ministry of Health in buildings to fight against COVID-19.

This “Applus+” certificate is in response to the work carried out by the company to implement safety measures, both organizational and physical, to protect its staff and visitors from contagion. Examples include the following:

- Organizational measures: “Applus+” certificate evaluators have highlighted the company’s ability to react to the crisis with protective measures included in its Covid-19 Preventive Protocol. These measures include rules to be observed by employees before arrival at the

workplace, on access to the building and at the workstation, as well as instructions on how to behave once in the office, cleaning and disinfection procedures, protective materials to be always used and rules on how to respond to possible cases of COVID-19.

- Physical measures: “Aplus+” stresses that the MASMOVIL Group has drawn up mandatory rules for all its employees, customers and suppliers who access its facilities (use of face coverings, hand washing, gloves, waste management and health and safety rules for meetings). It has also implemented the necessary signage, training, information and posters to communicate these measures and to ensure correct compliance by the people who are at the headquarters, as well as reinforcing its cleaning and disinfection service.

In view of the growing importance of ESG (“Environmental, Social and Governance”) aspects in the community in which it operates, the Group has taken a step further and has included in its day-to-day operations several measures that confirm its growing concern to develop its business in a sustainable location.

Some of the actions that, have a positive and direct impact on the environment were already taken in the previous premises and are maintained in the new where additional measures have been implemented. These include the following:

- At the previous headquarters, the consumption of plastic bottles in the offices was eliminated, replacing them with glass bottles (one for each of its employees) refillable in water fountains distributed throughout the different floors. This action has eliminated the consumption of more than 100,000 plastic bottles per year.
- In the new headquarters, this measure has been complemented and reinforced with the provision of a ceramic cup to all employees in order to reduce the use of cardboard coffee cups and also to facilitate the sustainable consumption of water.
- At the previous site, collection containers for plastic, batteries, and paper on all floors of the corporate headquarters were already in place. Recycling bins for electronic components were also placed at the reception of the building and in the distribution channel.
- At the new headquarters it has gone one step further, providing containers for packaging, paper, and organic waste on all floors, as well as bins specially designed for sanitary waste such as face coverings that open automatically to avoid physical contact.
- Also, at the new headquarters, the recycling of electronic devices and components has been further developed, creating a specific area for the recycling of this type of waste, separating them into normal batteries, mobile phone batteries and other electronic equipment. This equipment is removed by authorised waste treatment companies in accordance with its “EWL Code” (European Waste List).
- In the new headquarters, “Airlite” ecological paint has been used to paint the entire surface of the building, a paint that absorbs CO₂, purifies the environment of bacteria and prevents dirt and dust from adhering, making your office a space with a very high air quality.
- Natural and hydrophytic vegetation is also being used, with a total absence of plastic plant decoration.
- Ashtrays have been included in the permitted limits for the subsequent recycling of cigarette butts to prevent them from ending up on the ground.
- Use of clean, green and sustainable electricity through the Pepeenergy Group company. The energy comes from green energy producers, certified by the “CNMC”, at the cost of the wholesale market plus €4/month⁴

⁴ Tariff in force as of March 2020.

- Electric vehicle chargers have been installed in the car park of the new headquarters to encourage the use of electric vehicles by Group employees.
- Finally, to raise awareness among its own employees and visitors in terms of sustainability and the environment, the Group has set up a communication space for the “SDGs” (“Sustainable Development Goals” promoted by the United Nations) and plans to set up a space for the exhibition of sustainable art.

The creation of the Group’s Blog has also been launched, which includes a section dedicated to social commitment and the Group’s contribution to society. In 2019, the “five commitments of the MASMOVIL Group” section on environmental and social issues was added to the corporate website, as well as an Environmental Decalogue.

Finally, through the Webex platform, an internal channel called MASostenibles has been set up where employees can discuss and share measures, initiatives and activities aimed at promoting sustainable economy with the rest of the workforce.

“I Think, Therefore I Act”:

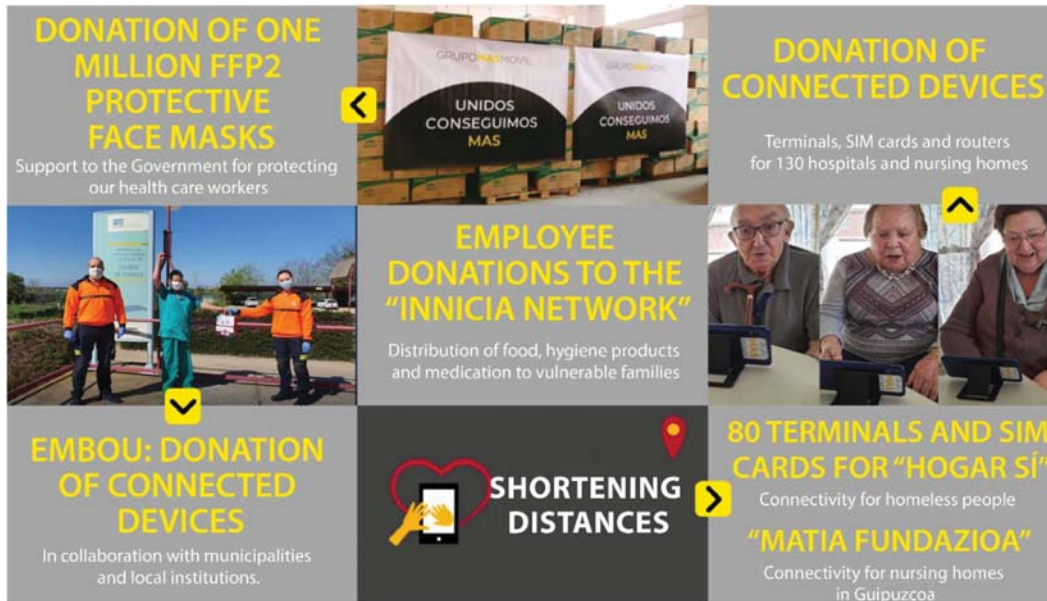
The Group’s major commitment to Positive Social Impact is “I Think, Therefore I Act” (“Pienso, luego actúo”), a Yoigo platform that includes social content, with the aim of giving voice and visibility to people who are committed to a positive transformation of the society in which we live. Anonymous people who decided to transform their desire to excel into extraordinary actions that, in one way or another, are improving the world.

“I Think, Therefore I Act” has been running for more than two years. By the end of 2020 it had received more than 77 million views, inspiring and raising awareness among society and has helped dozens of NGOs, social enterprises and initiatives that are changing the world through various actions related to the United Nations 2030 “Sustainable Development Goals”.

During the 2020 months of COVID lockdown, “I Think, Therefore I Act” transformed its website to become a search engine for social initiatives to help in the pandemic and took these solidarity initiatives to prime-time television to further boost aid.

Yoigo also makes it easy for the public to interact with this social cause in a transparent, direct, and simple manner. During 2020, the real positive impact that the “Think Then I Act” campaigns have had on the success of these social initiatives could be seen. One success story, for example, is that of Pepe Olmedo, founder of the association “Música para despertar” (“Music for walking-up”), that uses music as a tool to work with Alzheimer’s patients. Thanks to the social platform “Pienso Luego Actúo” (“I think, therefore I act”) it increased the number of members by 346%.

Measures and initiatives taken in response to the emergency situation arising from COVID-19:



The outbreak of the pandemic accelerated many of the actions that were already on the table and above all helped to understand the impact that a telecommunications operator has on the lives and basic needs of society. Connectivity became a commodity and the window to be connected to the world, to work, to studies, to information and to health services.

Access to quality internet became a priority for citizens and this led the Group to actively manage its networks to avoid any incidents and network saturation. The Group is proud to say that, as a result of the work and investments, the MASMOVIL Group's fibre network was able to support the substantial increase in traffic that exceeded pre-crisis levels in both voice and data by around 80%.

During this period, the Group's network was once again recognised by the independent "nPerf" study in April 2020 as the best performing network in the sector in Spain, both for fixed and mobile services, leading the market in fixed and mobile download speeds, web page speed and latency.

The Group not only ensured the proper functioning of its network during this emergency, but also reinforced its technical and support teams, increasing the number of people providing assistance to its customers in order to resolve as quickly as possible any technical problems that arose during the lockdown.

In a health emergency environment, the Group was aware from the outset that hospitals and nursing homes were critical points for providing connectivity for patients and elderly people enduring physical isolation. Our response to this need was to donate connected devices to more than 130 hospitals and nursing homes in Spain, as well as providing free educational and entertainment content and, increasing Gb and free calls for its customers through some of the Group's brands.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

In this regard, during the period of shortage of protective equipment for our healthcare workers, the MASMOVIL Group donated 1 million FFP2-approved face coverings for use in Spanish hospitals, as well as 2,400 connected devices to hospitals and nursing homes that allowed patients and healthcare workers in lockdown and isolation to remain in contact with their loved ones.

A similar initiative was carried out with homeless people so that during the lockdown period they could receive accompaniment calls from health technicians who monitored their condition.

On the other hand, on an individual basis, the Group's employees, through their donations, helped more than 100 families to cover their basic needs for food, hygiene, and medication.

During the lockdown, employees, and their families with symptoms of infection were also tested and protective equipment, gloves, face coverings and hydro-alcoholic gel were distributed and sent to their homes. As a sample of the Group's commitment to health in the workplace, the company facilitated the delivery to employees' homes of the office equipment and furniture they needed, such as chairs, keyboards, and screens.

At an internal operational level, staff were kept working remotely from before the state of alarm was announced and, thanks to the digital collaboration tools with which employees were already familiar, business continuity was ensured without major incidents. Such remote working was also extended to almost 100% of call centre agents.

For staff whose work could not be carried out remotely, such as installers or shop employees, the company also created protocols and health and hygiene recommendations including disinfection measures, use of face coverings and personal protective equipment, social distancing and reduction of contact during maintenance and repair work.

The headquarters and sales outlets are currently "Applus+" and "Aspy" certified, guaranteeing that they are COVID-19 protected areas. Employees have access to preventive antigen testing on a regular basis (every week or two) and wear a connected device that not only alerts them when the safe distance with another employee is not met, but also records the contacts the person has had during the day so that, if necessary, the infection prevention protocol can be activated.

In addition, to avoid the use of public transport as much as possible, the company has made available to employees a private mini-bus service with several routes through the Spanish capital city.

The Group's subsidiary Embou also contributed to several actions in the Aragón area during the COVID-19 crisis:

- Collaboration with the Department of Education of the Government of Aragón: donation of 100 tablet devices with SIM card and data for students without resources in the province of Huesca.
- Collaboration with Zaragoza City Council: installation of internet connections in a hostel and a pavilion for people at risk of exclusion.
- Collaboration with the Alcoraz Foundation (S.D Huesca): donation of 10 terminals with SIM cards for various hospitals and nursing homes in the province of Huesca.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

- Collaboration with Teruel City Council: donation of 10 tablets with SIM cards for hospitals and nursing homes in the city of Teruel in collaboration with CaixaBank and Teruel City Council framed within the “Aislados pero no Solos” project.
- Collaboration with Sabiñánigo Town Council: donation of three terminals with SIM cards for local and district nursing homes.
- Collaboration with Alcañiz City Council: donation of 25 tablet devices with SIM card for local students without resources. In collaboration with Alcañiz City Council. Likewise, through the distributor Puyo Área Tecnológica (Teruel), 10 tablet devices with SIM cards have been donated to hospitals and nursing homes in Valderrobres, Calaceite, Alcañiz and underprivileged students in Herrera de los Navarros.
- Collaboration with the AECC (Spanish Cancer Association): on the occasion of the hospitalized child day (May 13th), five 4G routers with SIM cards were loaned to provide connectivity to certain areas of the oncology unit of the “Zaragoza Children’s Hospital” where Wi-Fi was not available, so that they could communicate with their families.

Measures taken to assist customers during lockdown:

- From the first moment of the health crisis, the MASMOVIL Group provided its customers with free voice and data services to ensure connectivity and make the lockdown situation resulting from the COVID-19 health emergency more bearable.
- The Yoigo and MASMOVIL brands made available to their customers a range of free services for children and adults in leisure, education, health, and technology services, available on new websites created specifically for accessing these gifts, which we call “MásVentanas” for MASMOVIL brand customers and “Biengastadoresdetiempo” for Yoigo customers.
- **Yoigo** increased the data on its high consumption mobile-only tariffs to infinite for both individuals and businesses until June 30, 2020. It also gave away three months of Sky TV and 3 months of FlixOlé to its entire customer base.
- **MASMOVIL** also offered three months of Sky TV and FlixOlé free of charge to all its customers.
- **Pepephone** increased, free of charge, 5 GB of data consumption for all its customers’ lines in March and April, as well as giving away 1 GB for each year that its customers have been customers of the brand.
- **Lebara** added 12 countries to its tariffs with international calls included to make it easier for customers to communicate with their loved ones.
- **Llamayá** added free calls between all its prepaid customers and, in general, the validity period of its customers’ prepaid cards was extended so that prepaid users could stay connected, receive calls, SMS or make emergency calls for the duration of this situation.

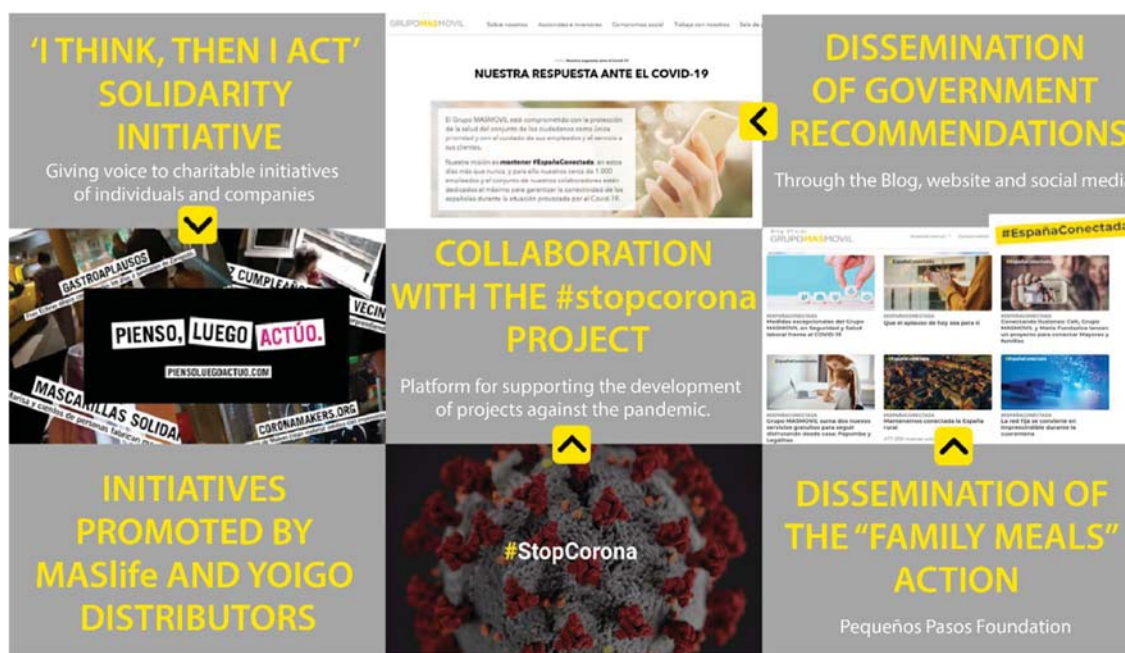


Signing of the operators' agreement with the Spanish Government:

The Group adhered to the commitment that the government and telecommunications operators agreed to sign, extending measures that ensured the connectivity of people and businesses through network monitoring and agile response to incidents, especially with regard to networks supporting emergency services.

Collaboration with the #StopCorona project:

The MASMOVIL Group collaborated in the “#Stopcorona” startup project, a platform created to develop and disseminate new projects and generate synergies to help predict and mitigate the effects of the pandemic. This initiative of the Samaipata venture capital fund allows collective intelligence and experience in the digital and technological environment to be transmitted and put to work at the service of citizens, especially those in the health sector.



Ambassador of the “Madrid x Madrid” initiative to help vulnerable families:

The company also joined as an ambassador of the “Madrid x Madrid” initiative, a citizens’ movement that supported the most vulnerable families in Madrid during the period of strict lockdown. This initiative was born with the aim of alleviating the food needs of the most vulnerable people in Madrid and responding to the requests made to Madrid City Council, collaborating in the dissemination of this initiative with external communication in digital and print media, articles for blogs, actions with micro influencers and publication of posts and stories for social media, as well as launching numerous internal communication actions.

MASsolidaria” proposal:

During the second half of 2020, the Group began working on the design and implementation of a social proposal which main objective was to facilitate access to quality internet connectivity for the most disadvantaged segments of the population suffering from the digital divide.

This proposal is aimed at those economically vulnerable groups who are working to overcome their situation of vulnerability and who, to do so, need to be able to access the internet at affordable reduced prices, in a sustainable manner over time and, of course, without changes in tariffs if the beneficiary qualifies as such.

Throughout the process of selecting vulnerable groups, defining eligibility criteria for potential beneficiaries of the social proposal and subsequent monitoring and control of the same, the Group has benefitted from the collaboration of the “Innacia Network”.

The “Innacia Network” is an initiative promoted by the “Innacia Association” whose objective is to foster the collaboration of entities of diverse nature united by a common goal of pooling resources in the promotion of common innovative actions and projects that achieve a significant social impact. This initiative was launched in September 2019 and currently comprises 20

entities representing the entire spectrum of the associative world and, therefore, together they have the capacity to face numerous challenges.

The objective of helping economically vulnerable groups to overcome or reduce the digital divide, facilitating their access to work, health, culture and other services at competitive prices, was always a priority for the Group during the design process of this “MASsolidaria” proposal. Accordingly, the MASMOVIL Group decided to build this proposal with a zero margin and, in addition, to bear the costs of customer equipment and installation for the beneficiaries.

In addition to the above commitment by the MASMOVIL Group, a comparison was also made of existing tariffs in the market, especially for fibre (FTTH) and fixed voice, which is the most relevant service for providing quality internet at home.

Based on the above, this proposal was finally launched in the first quarter of 2021 under the name “MASsolidaria” proposal and with a 50% discount on a high-speed internet connection tariff with a landline. The price was set at 15 euros per month which, in addition to the aforementioned 50% discount on the official rate for this service, is 30% cheaper than the cheapest rate on the market, at the time of its design, for a similar service.

EnergyGO:

In the fourth quarter of 2020, the MASMOVIL Group became the first major telecommunications operator to incorporate a 100% green electricity service through the “EnergyGO” service with no extra fees for this service for Yoigo customers and which also has the attractive aspect of providing savings of around 20% over traditional electricity operators. In addition, Yoigo offers recommendations to reduce energy consumption.

Yoigo started offering this service in line with its responsible and environmentally friendly way of doing things, with the aim of helping its customers to reduce their energy bills and their impact on the planet to the greatest possible extent.

This service, which in combination with the Group’s previous commitment to green energy through Pepeenergy, makes it possible to opt for a 100% green and environmentally friendly energy service, with a simple and transparent contracting process that can be carried out online through an App that also offers detailed consumption graphs, personalized home studies, comparisons and short, medium and long-term savings advice.

The offer consists of three tariffs: (i) same price all day, (ii) time discriminating and (iii) electric car tariff to promote the use of electric vehicles.

The focus of the advertising campaigns has been to educate people on the impact of electricity consumption, the responsible use of the planet’s resources and measures to reduce electricity consumption.

3.1 Environmental management

Given its commitment and concern for ensuring respect for the environment, and in its desire to achieve a more sustainable working environment, the Group continues to disseminate

environmental awareness messages, both externally, through its networks and corporate website, and internally, using its intranet and internal communications.

As mentioned in the previous section, in December 2020 the Group obtained “ISO 14001” certification for environmental management, which highlights the environmental measures that have been implemented in recent years.

Finally, in its Consolidated Financial Statements for 2020, the Group has not recognised any specific environmental provisions in addition to the provision for site decommissioning, which includes the estimated cost of decommissioning, removal, or rehabilitation of telecommunications infrastructure, which are recognised as an increase in the cost of the tangible fixed assets to which they relate. Likewise, as the Environmental Liability Law does not apply to its activity, the Group has not established environmental guarantees derived from this legislation.

3.2 Sustainable use of resources

The Group’s commitment to the environment involves controlling the impacts of its activities. Therefore, the aim is to improve the energy efficiency of its facilities in order to minimize CO2 emissions.

Main consumption of the Group:

- Since LORCA JVco Ltd gained control:

Consumptions	4Q-20
Total electricity (MWh)	2,984
<i>Diesel Fuel Generator (l)</i>	1,958
<i>Diesel fuel CPD (l)</i>	-
Total fuel (l)	1,958
Water (m3)	450

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. gained control, as mentioned above):

Consumptions	2020	2019
Total electricity (MWh)	18,121	19,012
<i>Diesel fuel Generator(l)</i>	7,830	7,314
<i>Diesel fuel CPD (l)</i>	-	650
Total fuel (l)	7,830	7,964
Water (m3)	2,276	3,895

All the electricity consumption of the Group in 2020 is sourced from renewable energies with a certificate of origin (of which approximately 88% comes from wind and solar energy and 12% from hydroelectric energy), except for the energy consumed by the investee Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., which represents 0.15% of the total electricity consumption of the Group in 2020 (28 MWh consumed by Embou Nuevas Tecnologías in 2020 and 9 MWh since Lorca JVco Ltd got control) and has a certificate of renewable origin for 37% of its consumption.

As a service company, the consumption of materials is not for the direct generation of products, but for the Group’s telecommunications network to provide the services required by its customers. At the corporate headquarters, paper is the most commonly used material. The Company has implemented measures to achieve the objective of a paperless office (clean desk

policy, absence of individual waste-paper baskets and bins, recording and monitoring of printouts per employee, digitisation of processes, etc.). Further details on the Group's waste management are included in the following section.

Both light and noise pollution are not considered material as they are insignificant for the Group's activity.

As part of its commitment to the environment, the Group declares its intention to work and seek solutions and corrective measures that promote the reduction of water consumption per employee (litres/employee). It is important to note however that the move to the new headquarters took effect in June 2020 and since then, due to the health crisis, there has been an increase in teleworking and therefore the physical presence of employees in the offices has been lower than would be the case in a business-as-usual scenario.

For these reasons, the Group has considered that it is more appropriate to take the water consumption data per employee for 2019 as a reference. In this way, once the situation is back to normal (expected from 2022), it will be possible to evaluate the measures implemented in the new headquarters, such as the installation of dual flush mechanisms with two flush buttons in cisterns, automatic taps with infrared sensors and irrigation timers, as well as employee awareness-raising initiatives. In such a way that all these measures implemented will reduce water consumption per employee by at least 5% in that period.

On the other hand, in recent years the Group has implemented several energy efficiency measures at the DPCs ("Data Processing Centres"), including the following:

- Installation of cold corridor enclosures in technical rooms in both DPCs.
- Cold bucket assembly of racks. In both DPCs.
- Installation of LED tubes in DPC MT8.
- Installation of the "free-cooling" system in air machines no. 2 of the DPC MT8.
- Conditioning of "free-cooling" ducts in the MT8 UPS room, to avoid mixing hot and cold air.
- "Renove" Plan 2018 and 2019 on sites with old air-conditioning equipment from 2001 replacing these for modern equipment fitted with "free-cooling" system.
- "Plan Renove" 2018 and 2019 of retrofit equipment and batteries at the end of their useful life for new, more efficient retrofit equipment.
- Eight cold aisles have been created at eight sites with an estimated saving of 14% in electricity consumption at these sites.

In addition, the following projects are being implemented in the Group's network to meet increased customer traffic demand, provide better service and have a much more energy efficient network.

Plant modernization:

Approval and deployment of a new family of mobile telephony equipment that offers improved traffic management and a reduction in electricity consumption of approximately 30% compared to the equipment installed until 2018.

During 2019 and 2020, 30% of the plant has been modernized with this type of equipment, achieving the dual purpose of increasing the network's traffic management capacity and

reducing absolute consumption. During this period, 1,400 existing sites have been upgraded and 230 additional sites have been deployed.

Energy efficiency improvement:

A process of optimization of the network's energy efficiency improvement functionalities has been carried out. The newly installed equipment allows a more intensive use of energy saving functionalities to switch the equipment to a standby mode during periods of low demand and optimization of resources in nominal operation. All this without affecting the quality of service perceived by the customer or otherwise improved by reducing inter-node interference.

The energy efficiency functionalities implemented are:

- "MIMO Sleep Mode": it reduces consumption by 10-15% in low-user regimes.
- "Micro Tx Sleep Mode": it optimizes the energy use of Tx equipment only at times when there is a need.
- "Schedule Tx Mode": it compacts the information reducing the Tx time of the equipment.

Optimization of deployment typologies:

The network has been reconfigured towards full outdoor or mixed typologies. The equipment is located outside the buildings in the open air and does not need to be cooled. This form of installation avoids the use of air conditioning at the sites. They also do not use fans for cooling, operating by natural convection.

Energy efficiency improvement:

The energy efficiency of the Group's network is being monitored through energy consumption per GB delivered. The evolution of this parameter has been as follows:

- 2019: 0.60 kWh/GB
- 2020: 0.45 kWh/GB

3.3 Circular economy and prevention and management of waste

The Sustainability and Environmental Policy also strives for continuous improvement in environmental aspects, helping to minimize waste generation and thus contributing to the Circular Economy.

The Group is highly committed to waste reduction and recycling at its facilities and has been developing recycling awareness campaigns through regular internal communications. In addition, at the Group's headquarters, there are different containers for the collection of plastic, paper, organic material and face coverings on each floor of the headquarters, as well as containers for electronic material and batteries. MASMOVIL has also deployed more than 800 electronic recycling points in the Group's different points of sale in Spain.

Likewise, the commitment to the environment extends to the Group's supply chain, its suppliers must have an environmental management system that includes specific objectives and measures, such as ISO14001 or similar certification. Through acceptance of the Supplier Code

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

of Ethics, the Group's suppliers commit to reduce the negative impact of their operations and to strive to maintain and enhance biodiversity.

The supplier also undertakes to establish, where applicable, a monitoring procedure for emissions, effluents, pollution and waste, including electronic waste. All waste shall be properly managed or recycled in a way that allows for proper traceability.

Waste generation in network operations (in kg):

- Since LORCA JVco Ltd got control:

Type of waste	4Q-20
<i>Other electronic products: panels</i>	78,223
<i>Other electronic products: antennas</i>	6,825
Total electronic waste	85,048
<i>Plastic</i>	3,844
<i>Paper / Cardboard</i>	9,022
<i>Metal</i>	173
<i>Wood / cork</i>	1,447
<i>Other</i>	109
Total packaging	14,595
Total waste	99,643

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

Type of waste	2020	2019
<i>Electronic network equipment</i>	-	2,085
<i>Other electronic products: panels</i>	124,395	3,058
<i>Other electronic products: antennas</i>	9,714	724
<i>Other</i>	-	54
Total electronic waste	134,109	5,921
<i>Plastic</i>	5,680	4,566
<i>Paper / Cardboard</i>	13,333	11,989
<i>Metal</i>	255	84
<i>Wood / cork</i>	2,139	1,071
<i>Other</i>	161	657
Total packaging	21,568	18,367
Total waste	155,677	24,288

The main reason for the increase in the generation of waste in network operations is due to the fact that the message of the importance of recycling has been reinforced and this has been passed on to the collaborating companies that manage the network ("managed services"), which during 2020 have implemented a tool for monitoring the waste generated in operations.

Generation of waste in DPCs (Data Processing Centres):

- Since LORCA JVco Ltd got control:

Type of waste	4Q-20
<i>Batteries - LER 160601 (kg)</i>	2,820
<i>Fluorescent lamps and lights - LER 200121 (units)</i>	9
<i>Filters and absorbers - LER 150202 (units)</i>	12
<i>Oil - LER 130205 (l)</i>	347

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

Type of waste	2020	2019
Batteries - LER 160601 (kg)	3,450	5,945
Electronic equipment - LER 160214 (kg)	2,696	2,160
Electronic equipment - LER 160213 (kg)	-	2,759
Electrical equipment - LER 200136 (kg)	92	-
Electrical equipment - LER 200136 (pc)	13	-
Fluorescent lamps and lights - LER 200121 (un.)	27	90
Equipment containing chlorofluorocarbons, HCFC, HFC - LER 160211 (kg)	-	608
Filters and absorbers - LER 150202 (units)	55	133
Oilcloth - LER 150202 (l)	-	10
Filter mat - LER 150202 (m ²)	4	10
Oil - LER 130205 (l)	382	75
Air-conditioning split - LER 170409 (kg)	103	-
Copper - LER 170401 (kg)	-	80
Radiators - LER 170407 (kg)	-	120
Ferrous scrap - LER 170405 (kg)	-	460
Air-conditioning belts (units)	6	-

Recycling at headquarters:

- Since LORCA JVco Ltd got control:

Type of waste	4Q-20
Paper / Cardboard	353
Plastic	-
Electronic products	-
Total recycling (kg)	353

During the fourth quarter of 2020, there was no collection of plastic and electronic devices containers from the head office, therefore there is no data for this period.

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

Type of waste	2020	2019
Paper / Cardboard	6,038	2,535
Plastic	2,692	1,029
Electronic products	473	94
Total recycling (kg)	9,203	3,658

All waste consumed and generated by the Group is removed and processed by appropriate waste managers who certify that waste collection is carried out using the best technologies and in compliance with current regulations.

Food waste:

References to actions to combat food waste have not been considered relevant because MASMOVIL has no relationship with this aspect in the performance of its activity.

3.4 Climate change

MASMOVIL, in the course of its business, does not generate a significant negative impact in terms of greenhouse gas emissions, and therefore this is not considered a material aspect for the Group.

However, in line with its commitment to control and reduce the impact of its emissions, the Group has calculated its Scope 1 and Scope 2 emissions.

Climate change and atmospheric emissions:

- Since LORCA JVco Ltd got control:

<i>Emissions</i>	4Q-20
<i>Scope 1 emissions (tCO₂)</i>	5.30
<i>Scope 2 emissions (tCO₂)</i>	2

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

<i>Emissions (*)</i>	2020	2019
<i>Scope 1 emissions (tCO₂)</i>	21.20	21.40
<i>Scope 2 Emissions (tCO₂) (**)</i>	5	4,676

(*) The factors used are those of MITECO (Ministry for Ecological Transition and Demographic Challenge) in its most updated version. The consumption of diesel B is multiplied by its factor and the consumption of electricity which has no guarantee of origin is multiplied by its factor.

(**) In 2020, a guarantee of origin certificate is available for electricity consumption, except for 0.15% of electricity consumption.

As part of the ISO14001 certification process, the Group has set a target of a 5% annual reduction in electricity consumption (KWh/GB) in the antenna network, as well as establishing measures to reduce electricity consumption KWh at the corporate headquarters, for example:

- Monitoring monthly electricity consumption through the BMS system.
- Identification of efficiency measures.
- Reduction of the contracted power.

Biodiversity protection: since 2018, the Group has been removing stork nests on telephone towers in accordance with current legislation. Also, since the 2019 financial year, umbrellas have been installed on the towers to prevent storks from nesting in the installations and subsequently having to be removed.

4. Information on social and personnel-related issues

The Group has a firm commitment to its employees, which encompasses the Group's ethical commitment and compliance system in terms of human and labour rights, recognised in national and international legislation, as well as expressing its compliance with the principles defined in the "United Nations Global Compact" and the guidelines of the OECD ("Organization for Economic Co-operation and Development").

It also develops the principles of non-discrimination and equal opportunities which are complemented by specific policies.

Ethics is a fundamental pillar of the Human Resources area, which has developed the implementation of the provisions set forth in the Group's Code of Ethics.

In this regard, the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U., at its meeting held on 27 November 2019, approved the Group's Human Resources and Labour Relations Policy, as a development of Article 12 of the Code of Ethics, which establishes that:

"The Company shall maintain an appropriate selection program, considering the personal and professional academic merits of the candidates and the needs of the Group.

The Group shall evaluate its employees objectively based on their individual and collective performance and promote them, as far as possible, according to their results.

The Company will inform its employees about the outline of its strategic objectives and the progress of the Group."

The objective of the Human Resources Policy is to implement a human resources management model in the Group that allows it to attract, promote and retain talent and foster the personal and professional growth of all the people who belong to its human resources team, as well as to align the interests of the professionals with the strategic objectives of the Group.

This Policy is complemented by the provisions of the Equal Opportunities Policy approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. at its meeting held on 20 December 2017, which aims to be the backbone of a favourable environment for employees by promoting effective equality among men and women. This policy develops the basic principles of action among which the quality of employment, equality of opportunity and equity and respect for diversity are of note.

In this regard, in 2020, work began on the design and implementation of a Talent Diversity Plan, which culminated in its approval by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. at its meeting held on 26 February 2021. To our knowledge, it would be one of the few comprehensive diversity plans that have been officially validated and approved by the Board of Directors of a company in Spain, which reinforces the commitment of the entire organization to creating a diverse work environment.

With this Plan, the MASMOVIL Group aims to go beyond the limits of its organization and become a point of reference in society, becoming a social agent for the promotion of diversity and integration. The MASMOVIL Group is aware that it owes its success to the diversity of people who work in and with it, and to all those customers who have placed their trust in the Group by contracting its services.

For this reason, diversity and social innovation have been incorporated as cross-cutting aspects throughout the Group, which is a key element in placing people at the centre and backbone of the organization. The MASMOVIL Group's Diversity Plan has been designed taking into account that diversity:

- Is integrated into the Group's business strategy and aligned with all Corporate Policies.
- Will be driven by the Group's Board of Directors and senior management and will involve the entire workforce.

- Will incorporate social innovation as a central element of this policy.
- Will be the hallmark of its workforce.
- Will go beyond the boundaries of the organization to take on the role of a Social Agent in society.
- It has been defined since the triple “I”: **Investment** in diversity with the incorporation of social **Innovation** will guarantee **Impact** on society.
- It will have an impact on the Group’s workforce, customers, partners society and especially people.

The Diversity Plan sets out the general and operational objectives that will govern the MASMOVIL Group’s diversity policy over the next four years (June 2021-June 2025). In order to meet these objectives, each year the MASMOVIL Group will draw up a specific Action Plan in which it will define the specific actions to be carried out. It shall also prepare an annual report reflecting the actions carried out and the results and impacts of these actions.

The overall objectives defined in the Plan, and to which all actions under the Plan should contribute, are summarized as follows:

- Gender equality: to guarantee real and effective equality of opportunities among women and men within the company, and thus avoid any type of discrimination in access to employment, professional classification, promotion and training, remuneration and the organization of working time in order to favour a better work-life balance.
- Age: to take advantage of the generational richness in the Group, providing tools aimed at promoting multi-generational teams and reverse mentoring, in such a way as to combine the value of experience with that of up-to-date knowledge, the two-way transfer of knowledge between generations and the use of new systems, tools and work methodologies.
- Disability: compliance with the General Law on Disability in force at any given time, with 2% of direct hiring and/or alternative measures aimed at the integration of people with limited capacity through special employment centres, and/or donations to foundations or entities whose priority is the social and labour inclusion of people with disabilities.
- “Masdiversidad”: active policies of zero tolerance for differences based on gender, race, religion, culture, or sexual orientation.

This Policy is complemented with the provisions of the Equality Plan of Xfera Móviles, S.A.U. (the Group company with the largest number of employees), approved at its meeting of 10 October 2020, which aims to guarantee equal treatment and opportunities among women and men in access, selection, hiring, promotion, training and other working conditions, promoting the presence of women in the organization and in positions of responsibility, continuing to integrate the gender perspective in the management of the company.

The Group also approved, on 27 February 2018, a Human Rights Policy as a development and complement to its Corporate Social Responsibility Policy. Likewise, the Group approved, by resolution of the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. of 25 July 2018, a Policy on Unacceptable Behaviour and Prevention and Action against Moral, Psychological and Physical Harassment which, based on the principle of non-discrimination described in its Code of Ethics, lists the various actions contrary to regulatory compliance, both internal and external, that hinder the proper functioning of a healthy and ethical working environment.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

It sets out the procedure for handling complaints received through the internal ethics channel, with the support of the *Compliance Officer*, the Ethics Committee and the Chief Executive Officer. This procedure also defines the internal investigation and the implementation of measures within a maximum of 15 working days.

The Group has also developed various measures to facilitate work-life balance and offers its employees various social benefits such as flexible working hours, intensive working hours in summer and all Fridays, physiotherapy service, healthy meals, mixed work model (onsite and remote) associated with COVID-19, tele-health services, shuttle bus service, discounts on training and leisure, sports activities, among others.

Total number and distribution of employees by gender, age, country and professional category:

At year-end 2020, the Group's workforce consisted of 1,190 employees, of whom 790 are men and 400 are women. Of these 1,190 employees, 129 joined in the last few days of 2020 due to the Group's acquisition of "Spotting Brands Technologies, S.L." and its group of companies, hence the information on personnel issues does not include data on these 129 newly hired employees (47 women and 82 men).

Age	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Below 30 years</i>	32	71	103	23	51	74
<i>From 30 to 50 years</i>	277	526	803	255	422	677
<i>Over 50 years</i>	44	111	155	34	90	124
Total	353	708	1,061	312	563	875

Professional classification	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Managers</i>	14	69	83	12	59	71
<i>Technical personnel</i>	58	214	272	42	171	213
<i>Admin. personnel</i>	44	53	97	36	39	75
<i>Other personnel</i>	237	372	609	222	294	516
Total	353	708	1,061	312	563	875

Nationality	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>German</i>	1		1	1		1
<i>Argentinean</i>		6	6		2	2
<i>Bangladeshi</i>		5	5		2	2
<i>Bolivian</i>		1	1			0
<i>Brazilian</i>		1	1		1	1
<i>Bulgarian</i>	2	2	4	2	1	3
<i>Sri Lankan</i>		4	4		3	3
<i>Czech</i>		1	1			0
<i>Chilean</i>		2	2			0
<i>Colombian</i>	1	3	4	2	1	3
<i>Dominican</i>		3	3		3	3
<i>Slovak</i>	1		1	1		1
<i>Spanish</i>	340	618	958	298	530	828
<i>American</i>	0	0	0	1		1
<i>Filipino</i>		1	1	0		0
<i>French</i>		3	3		1	1
<i>Ghanaian</i>		3	3			0
<i>Hindu</i>		16	16		1	1
<i>Dutch</i>		1	1		1	1
<i>Honduran</i>		1	1		1	1

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Nationality	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Italian</i>		4	4		4	4
<i>Lithuanian</i>	1		1	1		1
<i>Moroccan</i>		8	8		2	2
<i>Mexican</i>		1	1			0
<i>Nicaraguan</i>		1	1		1	1
<i>Nigerian</i>		1	1			0
<i>Norwegian</i>	1		1			0
<i>Pakistani</i>		10	10		3	3
<i>Peruvian</i>	1	1	2	1		1
<i>Portuguese</i>		3	3		2	2
<i>Romanian</i>	4	3	7	4	2	6
<i>Russian</i>	1		1	1		1
<i>Senegalese</i>		2	2			0
<i>Swiss</i>		1	1		1	1
<i>Venezuelan</i>		2	2		1	1
Total	353	708	1,061	312	563	875

Total number and distribution of types of employment contracts by gender, age and occupational category:

Permanent contract	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Full-time</i>	339	705	1044	290	548	838
<i>Part-time</i>	14	0	14	16	3	19
Total	353	705	1058	306	551	857

Temporary contract	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Full-time</i>	0	3	3	5	10	15
<i>Part-time</i>	0	0	0	1	2	3
Total	0	3	3	6	12	18

Permanent contract	2020			2019		
	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old
<i>Full-time</i>	101	792	151	62	660	116
<i>Part-time</i>	0	11	3	4	10	5
Total	101	803	154	66	670	121

Temporary contract	2020			2019		
	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old
<i>Full-time</i>	2	0	1	6	6	3
<i>Part-time</i>	0	0	0	2	1	0
Total	2	0	1	8	7	3

Permanent contract	2020				2019			
	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel
<i>Full-time</i>	83	270	97	594	71	207	73	487
<i>Part-time</i>	0	2	0	12	0	2	1	16
Total	83	272	97	606	71	209	74	503

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Temporary contract	2020				2019			
	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel
Full-time	0	0	0	3	0	3	1	11
Part-time	0	0	0	0	0	1	0	2
Total	0	0	0	3	0	4	1	13

Average annual number of permanent, temporary and part-time contracts by gender, age and occupational classification:

- Since LORCA JVco Ltd got control:

Permanent contract	4Q-20		
	Women	Men	Total
Full-time	338	710	1,048
Part-time	15	0	15
Total	353	710	1,063

Temporary contract	4Q-20		
	Women	Men	Total
Full-time	0	4	4
Part-time	0	0	0
Total	0	4	4

Permanent contract	4Q-20		
	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old
Full-time	101	793	154
Part-time	0	12	3
Total	101	805	157

Temporary contract	4Q-20		
	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old
Full-time	3	0	1
Part-time	0	0	0
Total	3	0	1

Permanent contract	4Q-20			
	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel
Full-time	84	270	95	599
Part-time	0	2	0	13
Total	84	272	95	612

Temporary contract	4Q-20			
	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel
Full-time	0	1	0	3
Part-time	0	0	0	0
Total	0	1	0	3

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

<i>Permanent contract</i>	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Full-time</i>	325	670	996	289	513	802
<i>Part-time</i>	16	1	17	16	0	16
Total	341	671	1,012	305	513	818

<i>Temporary contract</i>	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Full-time</i>	1	6	7	2	5	7
<i>Part-time</i>	0	1	1	0	0	0
Total	1	7	8	2	5	7

<i>Permanent contract</i>	2020			2019		
	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old
<i>Full-time</i>	83	760	153	36	626	140
<i>Part-time</i>	0	12	4	1	11	4
Total	83	772	157	37	637	144

<i>Temporary contract</i>	2020			2019		
	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old	< 30 years old	From 30 to 50 years	> 50 years old
<i>Full-time</i>	5	1	1	5	1	1
<i>Part-time</i>	1	0	0	0	0	0
Total	6	1	1	5	1	1

<i>Permanent contract</i>	2020				2019			
	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel
<i>Full-time</i>	86	253	91	566	73	182	74	473
<i>Part-time</i>	0	2	0	14	0	1	0	15
Total	86	255	91	580	73	183	74	488

<i>Temporary contract</i>	2020				2019			
	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel	Managers	Technical personnel	Admin. personnel	Other personnel
<i>Full-time</i>	0	2	5	0	0	0	0	7
<i>Part-time</i>	0	1	0	0	0	0	0	0
Total	0	3	5	0	0	0	0	7

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Number of redundancies according to gender, age and professional classification:

- Since LORCA JVco Ltd got control:

Age	4Q-20		
	Women	Men	Total
<i>Below 30 years</i>	0	2	2
<i>From 30 to 50 years</i>	6	13	19
<i>Over 50 years</i>	1	5	6
Total	7	20	27

Professional category	4Q-20		
	Women	Men	Total
<i>Managers</i>	0	0	0
<i>Technical personnel</i>	0	2	2
<i>Admin. personnel</i>	0	0	0
<i>Other personnel</i>	7	18	25
Total	7	20	27

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

Age	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Below 30 years</i>	1	6	7	0	3	3
<i>From 30 to 50 years</i>	21	28	49	20	30	50
<i>Over 50 years</i>	4	13	17	3	8	11
Total	26	47	73	23	41	64

Professional category	2020			2019		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Managers</i>	1	3	4	1	6	7
<i>Technical personnel</i>	2	8	10	2	9	11
<i>Admin. personnel</i>	3	1	4	8	3	11
<i>Other personnel</i>	20	35	55	12	23	35
Total	26	47	73	23	41	64

The Group experienced an increase in staff turnover compared to the previous year, due to the fact that during 2020 MASMOVIL continued to recruit profiles specializing in digitalisation and the use of new technologies and work methodologies such as Big Data or Artificial Intelligence and the implementation of the Agile culture. This is the reason why, despite turnover, the Group's total number of employees increased by 21.25% during the year.

In fact, despite the particularly complex economic environment resulting from the healthcare crisis that arose in March 2020, the Group did not resort to collective labour restructuring processes, including collective redundancies (ERE), contract suspension or reduction (ERTE), or collective modification of working conditions.

Average salaries in euros and their evolution broken down by gender, age, and professional classification:

Following the principles developed in the Equal Opportunities Policy and the Diversity Plan, the Group understands that equal pay is a fundamental right of its employees. For this reason, the Group strives to ensure that remuneration is equitable for both genders. In addition, other

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

aspects such as seniority and the assumption of greater responsibilities throughout the career are also rewarded.

Age	2020 (euros)			2019 (euros)		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Below 30 years</i>	33,625.91	32,622.14	€32,933.99	27,239.67	28,182.16	27,889.23
<i>From 30 to 50 years</i>	44,652.00	54,781.98	€51,287.58	42,495.61	55,524.16	50,616.80
<i>Over 50 years</i>	54,914.27	75,279.15	€69,498.15	52,424.08	87,845.23	78,132.98
Total	44,931.62	€55,773.27	€52,166.20	42,452.92	58,214.13	52,594.14

*The calculation of remuneration includes fixed and variable remuneration

Professional category	2020 (euros)			2019 (euros)		
	Women	Men	Total	Women	Men	Total
<i>Managers</i>	115,782.01	140,212.14	136,091.39	112,850.00	148,854.93	142,769.59
<i>Technical personnel</i>	51,071.31	53,560.65	53,029.83	54,413.64	49,939.66	50,821.85
<i>Admin. personnel</i>	48,294.09	56,743.70	52,910.89	43,507.61	54,964.17	49,465.02
<i>Other personnel</i>	38,619.57	41,245.82	40,223.78	36,213.81	45,268.14	41,376.67
Total	44,931.62	55,773.27	52,166.20	42,452.92	58,214.13	52,594.14

*The calculation of remuneration includes fixed and variable remuneration

The wage gap, the remuneration for equal jobs or average of the company:

Professional category	2020	2019
<i>Managers</i>	17.4%	24.19%
<i>Technical personnel</i>	4.6%	-8.96%
<i>Admin. personnel</i>	14.9%	20.84%
<i>Other personnel</i>	6.4%	20.00%
Total	7.57%	13.36%

* The calculation is the difference between men's pay minus women's pay, divided by men's pay.

As further evidence of the Group's commitment to transparency and the reduction of the gender pay gap, in 2020, as in last year, the latter has been calculated using the weighted average by professional category, resulting in a total pay gap of 7.57% (13.36% in 2019). This is a wage gap below the sectoral context. In addition, it can be seen that the Group has significantly reduced the gap in the categories of Management, Administrative and Other Personnel⁵.

The average remuneration of Directors, including allowances, indemnities and any other payments broken down by gender:

The members of the Board of Directors of Lorca JVco Ltd. do not receive any remuneration or allowances as Directors of the company. Furthermore, no severance payments were made to members of the Board of Directors during the financial year 2020, nor are there any provisions for severance payments outstanding at the date of publication of this report.

⁵ The Technicians category has seen an increase in the difference due to the incorporation in 2020 of personnel from "Deep Technology & Engineering Services" (BQ) as a result of the purchase of the assets related to the IT and computer engineering services business.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Member
<i>Ignacio Cobo Bachiller</i>
<i>Jorge Quemada Sáenz-Badillos</i>
<i>Thomas Railhac</i>
<i>Jean-Pierre Saad</i>
<i>Robert Sudo</i>
<i>Stefano Bosio</i>
<i>Josep Maria Echarri Torres</i>
<i>Meinrad Spenger</i>
<i>José Germán López</i>
<i>Begoña Araujo-Perez</i>
<i>Cristina Serena García-Conde</i>

The Chief Executive Officer of MASMOVIL IBERCOM, S.A. (former head of the Group), who is a member of the Board of Directors of Lorca JVco Ltd. and an executive of the Group, has a different remuneration from the rest of the Directors, according to the respective resolution of the General Shareholders' Meeting of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U.

- Since LORCA JVco Ltd. got control:

Concept	4Q -20 (euros)
Fixed remuneration	87,500
Variable remuneration	0
Remuneration in kind	4,321
Long-term incentive scheme	0
Total	91,821

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

Concept	2020 (euros)	2019 (euros)
Fixed remuneration	350,000	350,000
Variable remuneration	553,403	1,322,000
Remuneration in kind	17,381	16,454
Long-term incentive scheme (*)	47,373,441	0
Total	48,294,225	1,688,454

(*) Share Appreciation Rights Plan approved by the Extraordinary General Meeting of March 1, 2017.

Employees with disabilities:

Employees with disabilities	2020	2019
	3	3

The Group is sensitive to the integration of people with disabilities through direct recruitment. At present, the companies of Grupo Xtra Telecom, S.A.U. and The Bymovil Spain, S.L.U. have a certificate of exceptionality of compliance with the Persons with Disabilities Act (LGD in Spanish). Likewise, despite taking actions aimed at the direct hiring of people with limited capacity, Xfera Móviles, S.A.U.'s application for exceptionality is being processed.

The new corporate headquarters complies with current regulations on accessibility for people with reduced mobility.

Percentage of employees covered by a collective bargaining agreement:

Collective agreement	2020	2019
	100%	100%

4.1 People development

The Group, through its various policies and internal regulations, is committed to applying an appropriate talent attraction and selection program, considering the personal and professional academic merits of the candidates and the needs of the Group.

Each and every need of the Group is published internally, with priority given to internal mobility. All in-house professionals are interviewed by the area concerned and Human Resources, receiving *feedback* so that, if they are not selected for the position, the company will provide them with the necessary tools for their professional development. Any employee can opt for internal promotion or mobility within the different areas of the Group.

The Group also has a recruitment and retention procedure for those who join on with trainee contract, so that they can be recruited in the event of a job vacancy.

In addition, within the framework of talent development, numerous initiatives have been carried out with the aim of having the best talent within the Group (committed to the company and its professional development, motivated, and aligned with the Group’s transformational vision):

- “*Agile DNA*”: in the last year, a highly ambitious process of transformation has been carried out in the way people work, from the point of view of strategy, structure, people, processes and technology, with the aim of becoming a 100% “*Agile*” organization.

Currently, more than 50% of the workforce carries out all its activity within this model, and it is gradually being adopted by the rest, with this growth being one of the corporate objectives. Since its implementation, the Group has achieved:

- To create an “*Agile Chapter*” that centralizes support to the tribes (teams) through the “*Agile Coaches*”, who also lead the digital and cultural transformation under the HR umbrella.
 - To create the figure of the BPO (“*Business Process Owner*”): independent teams with *end-to-end* vision.
 - A flatter organizational structure without the traditional hierarchies in day-to-day operations.
 - Adapting more quickly to changes in the environment.
 - Frequent increases in value: continuous improvement, in the product and in the methodology itself.
 - Reduction of voluntary turnover, and therefore of loss of talent(*know-how*).
- Talent review framework (“*MASvalor*”): a continuous measure and reflection on the individual and collective contribution of employees is carried:

- “Objective Key Results” (OKRs) management framework: in the last year the Management by Objectives model has evolved. Collective objectives gain weight and are differentiators, with a focus on building bridges between the strategic Key Results, the KRs of the tribes and the initiatives that are put in place to achieve them.
 - QBR (“Quarterly Business Review”): the monitoring and framework of the OKRs is carried out through this quarterly space, where inter- and intra-tribal initiatives are shared, dependencies are identified, the main monitoring KPIs are aligned, and continuous improvement is worked on.
 - Competency and values-based assessment (360°): it is especially important for the Group to recognise that the objectives set are met, but also that the workforce is committed to the Group’s values, develops its skills and deepens/acquires new knowledge. The directly responsible manager, peers, direct team and colleagues from other tribes/areas are involved.
 - Identification of the potential of collaborators. To this end, a series of “agilities” are considered that determine the readiness and speed of growth (change management, emotional intelligence or learning capacity). For key target groups, specialized partners are used.
 - Talent map: with the information from the talent review process, we hold bottom-up talent committees to share the assessments and reach a consensus on a starting picture that will mark the different development actions.
- Professional growth framework (“MAScarrera”): it was created with three objectives: 1. provide the team with independence that enables development, 2. standardize progression criteria for the different profiles within the organization (19 profiles whose mission is represented within the Group’s value chain and its impact on the end customer) and 3. establish a common framework for growth based on: knowledge, independence, complexity of the function and key skills.

“MAScarrera” is the cross-cutting framework underpinning the Group’s development model.

- Differentiated talent management processes to accelerate the growth of key groups, such as the “Mastalent” program, which is made up of two axes:
 1. Identification of key people and critical positions: construction of the success profile for each of them, assessment/feedback, degree of person/position suitability and individualized retention plans.
 2. Individualized reinforcement and follow-up for high potentials and experts in the talent pool: potential successors to critical positions.

The Group builds individualized development plans for key people; within this group, are included the occupants of critical positions and also professionals who, over a continuous period of time and within our annual transversal performance management process (“MASvalor”), are positioned as high potentials.

These initiatives are complemented by various short-, medium- and long-term remuneration instruments.

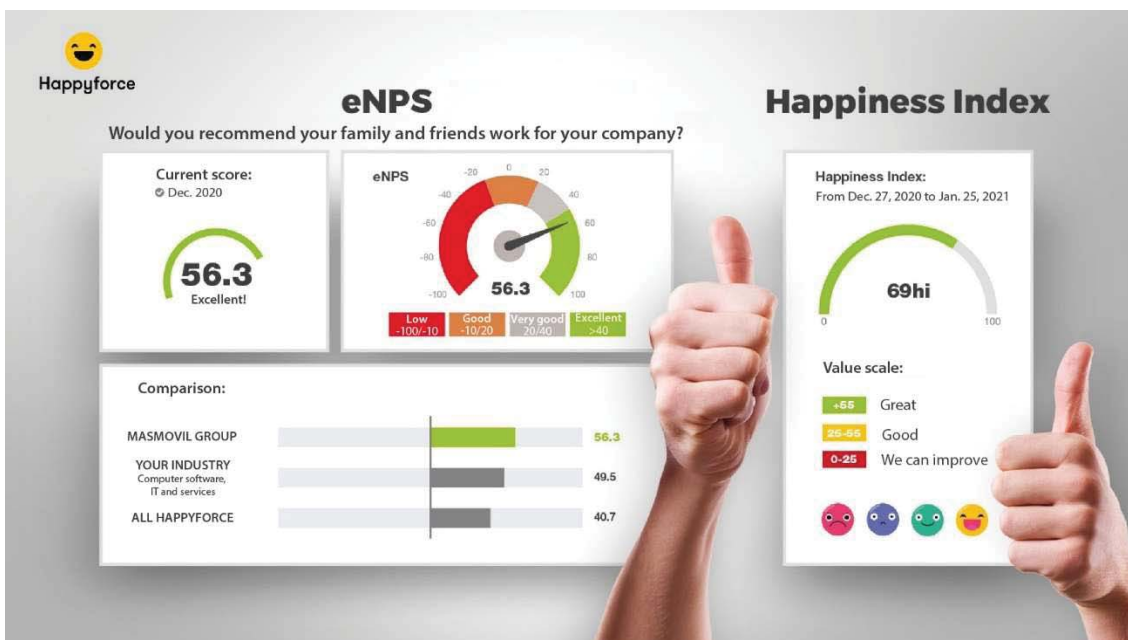
4.2 Work environment survey

In line with the Group’s commitment to implement initiatives that ensure employee satisfaction and with the aim of improving the working climate in the organization, in 2020 the Group designed the *Employee Journey*. This *Journey* has helped us to improve many aspects of the company beyond one-off requests.

In this regard, the Happyforce tool, the mobile App that replaces the climate survey, has been implemented in 2020. It is a totally anonymous, agile and dynamic tool that allows to know what the employee’s experience is like from the first contact with the Group, her/his first day at work and the rest of the moments that refer to those situations that are especially important for employees in their interaction with the company. This information has allowed us to take the pulse of employee sentiment and what is important to them at any given moment in order to improve the employee experience. In addition, it allows the heads of the areas to know the aggregated results in real time in order to implement improvement actions.

With Happyforce we take the daily pulse to measure the Happiness Index which is the number that allows to understand the level of employee satisfaction and motivation. On a quarterly basis the eNPS, is also measured, an indicator that measures the level of employee satisfaction within the company, and therefore the likelihood of recommending it as a good place to work to family, friends, or acquaintances.

In 2020, the Group achieved an incredibly positive score of 56.3 on a scale of -100 to 100. Above +40, the results are excellent.



Looking at the comparison, the Group is 24 points ahead of the industry and 17.4 points ahead of all companies with Happyforce. This data helps us to further strengthen the actions carried out so far and to continue to improve with the feedback we receive from our employees.

In addition, Happyforce has an anonymous wall where employees can make requests or suggestions for improvement, and the Human Resources department escalates these to the different areas of the company to respond to and resolve all the suggestions received.

Finally, a Happyforce tool rating survey has been launched with a score of 8.3 out of 10. In general, employees are satisfied with the tool, they find it easy to use, it helps them to stay informed and they feel the company hears them.

At the end of 2020, there were 950 active employees, representing 90% of the workforce and more than 40 improvement actions carried out.

4.3 Safety, Health and Well-being

The health and safety of all the Group's entire workforce is present in all the Group's daily actions and decisions, which is why the company has had an Occupational Risk Prevention Management System in place since 2018. As indicated in the aforementioned Management System, the Group has set up a Joint Prevention Service, which is integrated within the Human Resources area, as a form of preventive organization. This preventive organization has passed the mandatory Regulatory Audit during the 2019 financial year, with a satisfactory result and the corresponding certification in January 2020.

Hours of absenteeism, number of accidents at work, indicating their frequency and severity:

- Since LORCA JVco Ltd. got control:

	4Q-20
Hours of absenteeism	9108
Absenteeism rate (*)	1.17

(*) Expresses the number of working days lost using the average number of working days (calendar days from sick leave to return to position, inclusive) per 100 working days

Accidents	4Q-20
Women	1
Men	0
Frequency ratio	4Q-20
Women	6.40
Men	0
Severity ratio	4Q-20
Women	0.11
Men	0
Professional illnesses	4Q-20
Women	0
Men	0

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. gained control, as mentioned above):

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

	2020	2019
Hours of absenteeism	29,568	25,487
Absenteeism rate*	1.05	1.07

* Expresses the number of working days lost using the average number of working days (calendar days from sick leave to return to position, inclusive) per 100 working days

Accidents	2020	2019
<i>Women</i>	1	0
<i>Men</i>	0	1
Frequency ratio	2020	2019
<i>Women</i>	1.73	0
<i>Men</i>	0	1.02
Severity ratio	2020	2019
<i>Women</i>	0.029	0
<i>Men</i>	0	0.007
Professional diseases	2020	2019
<i>Women</i>	0	0
<i>Men</i>	0	0

Health care and promotion:

In addition to the legally required activities, the Joint Prevention Service has guided its actions towards Employee Wellness; proof of this are the joint efforts with other areas of the company (Employee Experience, Communication and Corporate Social Responsibility) for the implementation of different initiatives for the benefit of its employees, which will be framed within the *Corporate Wellness Plan*, which are internal initiatives for the improvement of both the health and well-being and satisfaction of the Group's employees:

- Telemedicine service and telematic and anonymous psychological assistance.
- *In-door* physiotherapy service twice a week (temporarily suspended due to the COVID-19 pandemic).
- Distribution of fresh fruit at headquarters (temporarily suspended due to the COVID-19 pandemic).
- Signing of agreements with gyms located close to the Group's headquarters.
- Promotion of corporate and group sports tournaments and activities.

COVID-19 pandemic action plan:

In February 2020, the Group set up a Business Continuity Committee involving top management and key areas to ensure business continuity and guarantee the health and safety of employees. The Health and Safety at Work Area was part of this Committee from the outset.

In summary and as a result of the global pandemic caused by COVID-19, the following actions have been carried out to guarantee the health and safety of employees:

- Remote work of all staff, prior to the start of the State of Alarm and provision of ergonomic chairs and screens.
- COVID-19 testing from March 2020, both in the workplace and by home delivery if necessary. Currently, COVID testing is performed at head office every 2 weeks (it has been

done on a weekly basis during the peak of the third wave when cumulative cases spiked in the country). Tests are also carried out for commercial staff and other sites.

- Adaptation of the work centres (distancing workstations, signs, installation of body temperature measuring devices at the entrance, provision of hygiene and protection products, reinforcement of the cleaning service, adaptation of the air conditioning system, limitation of capacity in meeting rooms, restrictions on mass-attendance activities and events, provision of a medical service and examination room, with medical staff, etc.) obtaining certification of safe space against COVID-19 at head office, by means of an independent audit carried out by “Applus+”.
- Return to onsite activity with a combination of remote and onsite work.
- Recurrent and constant provision of hygiene and protection material to employees (mainly face coverings and hydro-alcoholic products), both at head office and sent to commercial staff.
- Implementation of the “COWin-19” solution for case tracking in the event of transmission (based on individual Bluetooth devices and an App manager for management and operation).
- Discretionary transport service to and from the workplace, to avoid the use of public transport.
- Development and publication of protocols for action in various cases: Plan for the return to onsite activity, Operational protocol for action, Health emergency protocol for COVID-19 cases, etc.
- Development and implementation of a specific COVID prevention course, mandatory for all MASMOVIL staff.
- Preparation of Preventive Information Sheets on COVID.
- Implementation of a medical service with on-site medical staff at headquarters, providing a service to all company staff (both at headquarters and commercial staff) for the extraction of COVID detection tests with individualized advice, monitoring and tracking of cases, etc.
- Continuous monitoring of cases of contagion, close contacts, and preventive isolations with reporting to the Management Committee and employees.

4.4 Internal employee training

In line with the Human Resources and Labour Relations Policy approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U., the Group’s strategy in the area of human resources focuses on creating an ideal working environment for its employees where they feel part of the Group, with opportunities for progress and promotion. To this end, they have training plans in place to cover current and future gaps in their work and, in turn, have a positive impact on their own and the Group’s development.

Training plans are designed by defining and analysing the needs identified by each of the Group’s areas, as well as by analysing the Group’s global strategy. In line with the latter, employees develop new skills and general competencies such as agility and leadership, customer orientation, etc., and some more specific competencies in areas such as risk prevention, languages, product, and technical knowledge.

The Group maintains various training formats: classroom, virtual, online with its own LMS (“Learning Management System”), etc.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Hours of training by gender and professional category:

- Since LORCA JVco Ltd. got control:

<i>Training hours</i>	4Q-20
<i>Managers</i>	124
<i>Technical personnel</i>	2,190
<i>Admin. personnel</i>	131
<i>Other personnel</i>	1,150
Total	3,595

<i>Average hours of training by gender</i>	4Q-20
<i>Women</i>	3.04
<i>Men</i>	3.26

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

<i>Training hours</i>	2020	2019
<i>Managers</i>	1,482	1,770
<i>Technical personnel</i>	8,743	5,874
<i>Admin. personnel</i>	817	2,810
<i>Other personnel</i>	8,209	9,922
Total	19,251	20,376

<i>Average hours of training by gender</i>	2020	2019
<i>Women</i>	15.59	24.64
<i>Men</i>	15.74	22.54

Due to the health crisis, none of the planned face-to-face training courses have taken place during the last nine months of 2020. As a result, fewer training hours were delivered in 2020 than in the previous year. A total of 19,251 hours of training provided in 2020 compared to 20,377 hours during the previous year (-5.52%).

In June, in view of the health situation, a monographic course on COVID-19 and prevention measures was shared with the entire organization.

In October, a new *Compliance* course was held for the entire organization.

Both programs were included in the welcome plan for new employees, so that new recruits are aware of these contents.

In 2020, a compulsory course on risk prevention was also included in the welcome plan for new employees, after being taught to the entire organization in 2019, also on a compulsory basis.

As a complement to the training efforts, a video was released in September 2020 in which the CEO shared the Group's Vision, Mission and Values with the entire workforce.

During 2020, the strategy of involving the areas in the survey of training needs for the different groups has continued. The process began in November with the launch of a statement by the CEO to the entire organization indicating the objective of the process and the communication channels for channelling their needs. In addition, meetings were held with the areas to analyse the needs identified.

5. Information on respect for human rights

As the MASMOVIL Group's activities are limited to Spain, issues relating to respect for human rights are not a material issue for the Group. In the European Union both the abolition of forced or child labour and respect for freedom of association are strongly monitored and guaranteed. These issues are therefore limited to the proper management of employees and ensuring compliance with their fundamental rights.

Although the Group's activities have a low human rights impact, it is aware of the importance of employee protection and social impact. Therefore, the Corporate Social Responsibility Policy, approved by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. on 30 June 2017, expressly mentions the protection of the fundamental rights of employees and is under constant review by the Group's *Compliance Officer*.

However, the Group wishes to go further on human rights issues and on 27 February 2018, it approved a specific policy for the formalization of its commitment to human rights and labour rights at both national and international levels. It refers to the United Nations Global Compact (which the Group joined in 2020), the guiding principles on business and human rights and the social policy of the ILO ("International Labor Organization").

The Group remains committed to proper management of its employees and to ensuring compliance with their fundamental rights, eliminating any kind of discrimination in the workplace through the various internal procedures and the Group's Code of Ethics, and with its suppliers through mandatory compliance with the Suppliers' Code of Ethics. At all times, respect for human rights as recognised in national legislation and compliance with international standards is required.

The Group also rejects child labour and forced labour and is committed to respecting freedom of association and collective bargaining, as well as to implementing due diligence procedures for the identification of risks in this area and to verifying these procedures.

The MASMOVIL Group is not aware of any inappropriate behaviour or complaints that violate human rights, nor of any cases or complaints related to any type of discrimination.

6. Information relating to the fight against corruption and bribery

The Group's corporate values are honesty, integrity, and compliance. It therefore maintains a firm commitment to the fight against corruption and bribery, which resulted in the approval by the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. on 27 February 2020, of a new version of the Group's Code of Ethics, originally approved on 22 May 2017, a fundamental rule of the Company and its subsidiaries, which sets out the values and principles that should guide the behaviour of all those who are part of the Group.

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Through the Human Resources Area, campaigns have been carried out for adherence to the Code of Ethics, which has been signed by all Group employees, including new recruits, who receive it as part of the welcome pack, and must return a signed copy, which is kept by the Human Resources Area.

All employees have at their disposal a confidential ethical channel through which all enquiries received have been assessed and answered.

Throughout 2020, there have been no allegations or reports of corruption or bribery in the Group.

The policies and procedures implemented by the Group to fight corruption and bribery, in addition to the aforementioned Code of Ethics, are the Suppliers' Code of Ethics, the Crime, Fraud and Corruption Prevention Policy, the Policy on Acceptance and Delivery of Gifts and Invitations, the Money Laundering Prevention Policy, the Protocol for Action with Public Administrations and Political Parties and the Criminal Risk Prevention Manual, all approved by the MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. Board of Directors.

The Suppliers' Code of Ethics includes a specific section on anti-corruption and anti-bribery requirements in which it is stated that the supplier undertakes to endorse several of the premises stipulated in the Group's Crime, Fraud and Corruption Prevention Policy.

The Group also has several internal rules governing various matters, such as the Procedure for conflicts of interest and related-party transactions with directors, significant shareholders and senior management of the Group and the Protocol for handling news and rumours.

The Group has developed a criminal prevention plan where effective controls have been implemented and potential offences have been detailed, and a crime prevention manual has been drawn up. In direct relation to the above, and in accordance with the Regulations of the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U., "*under the supervision of the Board of Directors there shall be an internal regulatory compliance function performed by an internal unit or department of the Company*" and, in this regard, the *Compliance Officer* reports directly to the Board of Directors, on a regular basis, on the degree of compliance with the internal regulatory compliance function. In this regard, and in compliance with the provisions of the Group's governance rules, the Group's *Compliance Officer* fosters a culture of compliance, transparency, ethics, and internal control in all areas, with the commitment of senior management, and promotes the effective supervision of the Group's non-financial risks, with an emphasis on the prevention of criminal risks.

In this regard, on 27 February 2020, the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U. approved the *Statute of the Compliance Officer and operation of the Ethics Channel*, which regulates the configuration of the Group's *Compliance Officer*, his/her functions and the procedures to be followed for the exercise thereof, guaranteeing the necessary autonomy of the function of supervising the operation of and compliance with the Group's Criminal Risk Organization and Management Model.

In this regard, and in accordance with the provisions of the Regulations of the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U., the *Compliance Officer* must inform the Audit and Control

Committee in the case of any irregularity of potential transcendence, especially financial and accounting irregularities within the Group.

In line with the provisions of Article 31 bis section 5.6 of the Criminal Code and as a sign of the commitment of the Board of Directors to the fight against fraud and corruption and the prevention of crimes, in the financial year 2019 this body approved the performance of a verification of the organization and control model for criminal risks by an external expert independent from the Group, ended in February 2020 with the issue of a report concluding that the same complies with the general requirements established in the legal system, being an effective model from the point of view of criminal legislation.

Contributions to associations:

The main contributions to associations are related to sectoral or business associations, such as “Asociación de Operadores para la Portabilidad”, “Asociación de Operadores para la Portabilidad Móvil”, “Autocontrol Asociación”, “Asociación Española para la Digitalización”, among other minor contributions.

No contributions or payments were made to political parties or associations within or outside the European Union during the financial year 2020.

- Since LORCA JVco Ltd. got control:

Contributions to associations (in euros)	4Q-20
	85,624

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

Contributions to associations (in euros)	2020	2019
	561,631	460,001

7. Information relating to the company

7.1 Company’s impact on employment and local development

“MASventures”:

The Group is in constant contact with innovation and digital developments. In this regard, 2019 saw the launch (together with Inveready, a Spanish investment group) of the “MASventures” accelerator to promote innovative projects in the new technologies sector and foster entrepreneurship in Spain. This accelerator acts as the Group’s innovation engine and promotes commercial relations and investment in *start-ups* focused on the new technologies sector.

In 2020, the essence of the program is reaffirmed, but seeking to internationalize it and placing greater focus on the Group’s areas of interest such as 5G. A pilot program is currently underway with one of the finalist’ *startups* at the “South Summit” in “Connectivity and Data”, “Aircision”, a Dutch start-up with a technology developed at CERN (“European Council for Nuclear Research”)

that enables laser connection between points in the mobile network (backhaul) and that could solve the traditional problems inherent to this technology.

Also, in 2020, the investment in a *startup*, “Kenmei Technologies”, a Spanish company founded in Valencia by software and telecommunications experts focused on *Data Intelligence* for the automation of decision making, was approved. Through its ADELE platform, based on AI and Big Data, they enable operators to automate network management and operation processes, thus offering a better quality of service. In the first quarter of 2021, the investment in this start-up materialized with a 5.86% stake.

Research chairs and university scholarships:

MASMOVIL Group and the “Carlos III University of Madrid” (UC3M) have launched the third edition of their Research Chair. Through this educational initiative, the telecommunications company will provide grants for six projects by students at the center with the aim of improving the user experience and optimising processes through innovation in artificial intelligence, as well as supporting the talent of young engineers.

In this edition, MASMOVIL will promote and finance several lines of research, including the following:

- Process optimization and user experience improvement programs: three grants will be dedicated to the improvement, development and optimization of processes to enable intelligent call-centre management or more efficient data processing in order to increase the satisfaction of the Group’s customers.
- Innovation programs: three grants will be promoted for the development of Artificial Intelligence applications and tools to improve consumption estimates, customer profiling or sales optimization.

The students at this university centre will have at their disposal all the materials and resources necessary for the proper development of the research, as well as regular conferences and meetings in order to carry out a detailed monitoring of the evolution of each of the initiatives.

The duration of the scholarship covers the period from November 2020 to June 2021 and will be carried out on a mutually beneficial basis with the assistance of qualified staff from both the university and external advisors.

This alliance with UC3M is, for yet another year, a milestone of great importance and relevance for the Group, as it reinforces the work carried out so far in the past two editions and boosts the firm’s commitment to the training of young Spaniards.

The Group also has an agreement with the “Universidad-Empresa Foundation” for the incorporation of students from different universities into the Group’s companies (including the “Universidad Rey Juan Carlos” and the “Universidad Politécnica de Madrid”).

Network roll-out in rural areas:

MASMOVIL is aware of the increasing importance of connectivity to achieve a uniform development of the planet. Quality internet promotes and enables economic development, culture, access to information, and therefore social equality and improvement regardless of the corner of the world you are in.

MASMOVIL Mission is to connect people with the latest technology available and ensure the best customer experience; while the Vision is to be the telecommunications company with the highest customer satisfaction in Europe and a positive impact on people, shareholders and the planet, prioritizing long-term value over short-term profits.

In this context, bridging the digital divide in Spanish towns with less than 20,000 inhabitants and especially in the so-called “rural Spain”, with towns of less than 10,000 inhabitants, is one of the Group’s priorities through investment in high-quality fibre. In fact, the deployment of its own fibre network in rural areas accounts for the majority of our fibre deployment in the Group.

In this regard, in 2019 the Group deployed networks that enabled it to reach 474,000 new homes in towns with less than 20,000 inhabitants, as part of an investment plan that has enabled it to increase this figure by a further 309,000 homes in 2020.

Thus, by the end of 2020, the Group had more than 2 million fibre Building Units (BUs), deployed and owned by the company, of which 73% were deployed in towns with less than 20,000 inhabitants. This own fibre network coverage in towns with less than 20,000 inhabitants is almost 5 times higher by the end of 2020 than in 2017.

The commitment to reducing the digital divide and the development of rural Spain has also led to invest heavily in bringing connectivity to municipalities where, until the MASMOVIL Group deployed its network, there was no other national telecommunications operator offering fibre services.

The total number of BUs in this type of municipalities, with no previous fibre offer by another national operator, exceeded 258,000 units by the end of 2020 (12.5% of the Group’s own network deployed). Of these BUs, 72% are located in rural areas and in municipalities with a population of less than 8,000 inhabitants.

This illustrates the clear focus on connecting “rural Spain” as opposed to the big cities where most operators are present. These figures make the Group, after the incumbent operator and market leader, the second operator in Spain with the greatest presence in rural areas, with approximately 50% more BUs deployed in towns with less than 8,000 inhabitants than the next operator.

As part of this fibre roll-out in rural Spain, the MASMOVIL Group also participates in the “PEBA Plan” (“New Generation Broadband Extension Program”) of the Spanish Ministry of Economy and Finance. Under this project, grants are being called for the development of ultra-fast networks in Spain, a strategy aligned with the Government’s decision to bring the progress of the infrastructures and services of the Digital Society to all citizens, as well as to achieve the objectives of the “Digital Agenda” to achieve universal broadband coverage at speeds of more than 100 megabits per second.

As part of the “PEBA Plan”, the Government provides the list of municipalities that suffer from the digital divide and that, in addition, do not have plans for quality internet access network coverage within a 3-year period.

As part of this plan, the MASMOVIL Group has deployed a fibre network - in areas qualified as “PEBA” - covering 422 municipalities that are already commercially enabled to offer the service. In addition to these, fibre has also been deployed in a further 30-40 municipalities which, once all the necessary formalities have been completed, will also become commercially available, bringing the total number of these municipalities to over 450.

In these municipalities, the Group’s network coverage exceeds 576,000 potentially connectible BUs, which will soon reach 600,000 BUs when the 30-40 municipalities mentioned above are ready to offer the service.

These 600,000 BUs represent c.30% of the MASMOVIL Group’s own directly deployed network, which, in the Group’s opinion, once again proves the strong commitment to the rural environment and the reduction of the digital divide in Spain.

As a result of the network deployment in these most disadvantaged areas and populations, there are now close to 119,000 families who have gained access to quality internet, reducing the digital divide and improving their quality of life.

Of these 119,000 households, more than 60,000 are direct customers of the MASMOVIL Group, representing 3% of the Group’s total FTTH fibre customers. The remainder are customers of other telecommunications operators who benefit from wholesale agreements to use the network.

This means, therefore, that the MASMOVIL Group also favours the diversity of commercial offers in these “PEBA” areas and allows the inhabitants of these towns to access a wide range of services and prices from other operators whose commercial products are supported by the quality of the MASMOVIL Group’s network.

Local development (5G pilot projects):

The Group is participating in two projects and their respective use cases, organized by Red.es for the development and implementation of 5G technology in the communities of Catalonia and the Basque Country. The participation consists of the temporary assignment of 5G spectrum in the 3.5MHz band necessary for the realization of these use cases, as well as the radio-electric certifications associated with the implementation of the sites for the execution of the pilot.

These projects will provide the industrial fabric and society in general with the best 5G connectivity, which provides greater precision, capacity and speed.

Furthermore, the Group’s alliance with public entities, operators and private organizations confirms the effectiveness and the good results achieved thanks to the collaboration between the various agents to generate a positive impact on society, companies and administrations.

The project implemented in Catalonia consists of seven use cases based on this technology aimed at developing holographic solutions for the education sector: autonomous and connected transport vehicles for industrial environments, immersive remote shopping experiences in urban

markets, as well as the optimization of mobility, control and management of areas with a large influx of people, among others. It will also facilitate the development of next-generation networks for public safety and emergency management in Barcelona, as well as the application of 5G in remote television broadcasting via mobile devices.

A “Temporary Joint Venture” (“UTE”) was set up to carry out the project in the Basque Country, comprising more than 20 organizations with a common purpose: to make the Basque Country a pioneer in 5G technology. The use cases focus on mobility, energy, industry and cybersecurity: providing internet access to users on buses and video surveillance services, remote assistance in hard-to-reach electrical infrastructures and monitoring industrial production processes. To ensure the cybersecurity of the 5G pilot projects, relevant activities are carried out in parallel in all processes involved.

In addition, during 2020 the Group has started working, together with other companies and organizations, on the Strategic Plan for the “Digitalisation of Urban Traffic and the Reduction of its Emissions” (DiTRA) through the use of 5G technology.

Contributions made to foundations, non-profit organizations and health care institutions:

On October 2, 2020, the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U., as part of the Company’s ongoing efforts to reduce as far as possible the possibility of corrupt practices, approved the MASMOVIL Group’s Donations and Sponsorship Policy.

During 2020, the Group increased its support for sports organizations by formalizing sponsorships with various basketball, indoor soccer, volleyball, soccer, handball and hockey organizations.

In addition to the donations made to respond to emergencies arising during the months of strict lockdown, such as the donation of 1 million protective face coverings for a total amount of 760,000 euros and 2,400 connected devices for a total amount of 307,874 euros (see section 3 of this report), in 2020 the Group donated 4,000 euros to the camp promoted by the “También Foundation”, a summer camp that welcomes children with severe disabilities to enjoy sports adapted to their needs, workshops and excursions on an equal basis. In the 2020 edition, about twenty children, mostly with disabilities, lived together with children without disabilities, a great technical team and volunteers who made inclusion and equality possible.

Likewise, for this same association, three mobile devices worth 830 euros were given to the winners of the 9th popular race for inclusion in sport.

The Group also made a donation of 1,000 euros to the “Fundación for Biomedical Research del Hospital Universitario La Paz”.

- Since LORCA JVco Ltd. took control: no contributions have been made to foundations, non-profit organizations and health institutions since said change of control.

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. got control, as mentioned above):

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

	2020	2019
Contributions made to foundations and non-profit organizations	5,830	19,000
Contributions to health institutions	1,067,874	0
Total	1,073,704	19,000

Internal volunteering:

- Employee donations to the “Innicia Network”: during lockdown, the Group’s employees, individually, through their donations, helped more than 100 families to cover their basic needs for food, hygiene and medication.
- Creation of the “MASolidarios” internal solidarity channel: the purpose of this channel is for employees to have a space where they can directly share any social initiative in which they are involved, or for which they have an affinity, and which they wish to promote among their colleagues and company managers. The “MASolidarios” digital channel is hosted on the Webex internal communication tool, which allows immediate accessibility to all Group employees.

This channel was advertised through internal communication actions and during 2020, more than 25 social initiatives proposed by the employees themselves were recorded and three months after its creation, 1,019 people were already registered in this channel.

The proposed themes of the channel are biodiversity and environment, diverse skills, vulnerable groups, local business development, rural environment, animal protection and care.

In addition, a mailbox has been set up for contact with the ESG (Environmental, Social & Governance) team where suggestions for improvement, ideas, projects and questions from employees are received.

- Christmas food collection campaign at the MASMOVIL Group headquarters: during Christmas 2020, a space was set up in the canteen area for employees who wished to bring non-perishable foods and basic hygiene products, which were subsequently donated to the BEA (“Banco Español de Alimentos” “Spanish Food Bank”).

In the 2020 Christmas campaign, the Group’s employees also had the option of donating their Christmas basket for social purposes, which raised more than 7,000 Euros for the “Juan XXIII Roncalli Foundation”, which promotes the social and occupational integration of people with disabilities.

7.2 Suppliers

Supply chain management is important for the proper functioning of the Company and the various companies that make up the Group. In this respect, these suppliers undertake to endorse the principles and values set out in the Code of Ethics and are responsible for adhering to the Suppliers’ Code of Ethics, which sets out the various criteria that suppliers must comply with in relation to:

- Human rights: reject any kind of forced labour, use of child labour, promote non-discrimination and equal opportunities, respect freedom of expression at all times, etc.
- Labour rights: All workers employed by a supplier or subcontractor shall have a contract in accordance with applicable labour laws at all times and the supplier shall not engage in any practices that violate the law and compliance with the law.
- Health and safety: the supplier shall ensure the protection of its workers by providing them with health and safety information and training including emergency situations and first aid, providing workers with adequate protective equipment, etc.
- Corruption and bribery compliance: through adherence to the Group's Crime Prevention, Anti-Fraud and Corruption Policy; and
- Environmental and sustainability aspects: the supplier commits to have an environmental management system with targets and metrics (such as "ISO14001" or equivalent), to take responsibility for reducing the negative environmental impact of its operations, and to strive to maintain and increase biodiversity and limit water consumption, especially in resource-poor areas, etc.

As stipulated in the Suppliers' Code of Ethics, any clear breach of the requirements established in the Code entitles the Group to immediately terminate all contracts it has signed with the Supplier.

The Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U., at its meeting held on 2 October 2020, approved the modification to the Group's Purchasing Policy, in order to reinforce its commitment to the protection of the environment and public health, the conservation of natural resources, the reduction of the environmental impact of hazardous materials and the reduction of CO2 emissions.

The Procurement Policy aims to establish a global framework for the control and management of risks arising from the procurement of equipment and materials, as well as the contracting of works and services throughout the Group.

As stipulated in the Policy, the Purchasing Department is responsible for maintaining an active relationship with suppliers and ensuring control of the risks associated with them, with the Area requesting a service or product being responsible for monitoring compliance with contractual conditions and service level agreements, where applicable.

In accordance with the aforementioned policy, all suppliers working with MASMOVIL must be homologated. This process is managed through an external tool whereby the following documentation is requested: adherence to the Suppliers' Code of Ethics, financial statements for the last two years, certificate of being up to date with Social Security and tax payments, breakdown of staff, environmental certificates, among others.

As part of the homologation process, in addition to the documentation requested, the Purchasing Department carries out a qualitative assessment that in some specific cases includes visits to suppliers' facilities, especially in the case of personnel-intensive suppliers and/or suppliers with a potential environmental impact.

In 2020, a total of 563 suppliers have been homologated (compared to 367 in 2019), for meeting all criteria set by the Group and described in its policies and plans, including social and environmental criteria.

On the occasion of the acquisitions of companies and businesses carried out during 2020, the Group has carried out a supplier analysis process to check for matches with existing suppliers and to evaluate the remaining suppliers.

The risks related to the supply chain that had been identified in the Corporate Risks Map for 2019 (high dependence on certain suppliers in key operations) have been mitigated with several actions carried out throughout 2019 and 2020. These risks continue to be monitored as part of the ongoing process of updating the Corporate Risks Map and, among the actions put in place to mitigate these risks, the following are worth to mention:

- Review of the purchasing Policy and Procedures.
- Renegotiation of contracts with key suppliers.
- Adding early termination clauses in some contracts.
- Negotiation with backup providers in case there is any need for change.
- In 2019, the Executive Committee approved a Contingency Plan for suppliers potentially subject to international blockades or sanctions. This plan has been updated in 2020.
- Analysis of alternative logistics models carried out by the Purchasing Department.

7.3 Customers

The Group continues to make customer satisfaction a priority goal. The stated objective is to make the Group the leader in customer satisfaction in the telecommunications sector in Europe. The Group has thus raised its ambition compared to previous years and seeks to achieve differentiation through the non-replicable factor of quality of service.

In line with this desire to continue to maintain the highest customer satisfaction in the market, the Group set a company target for 2019 and 2020 to improve the customer experience in its mobile and convergent services. During 2020, efforts were focused on reducing the number of *issue calls* from customers, whether due to Group or non-Group causes. From January to December, the target of reducing this problem-related customer contact rate by 30% was achieved.

In addition, during the second half of the year the focus was shifted and moved beyond customer contact to proactively finding problems. Focusing efforts on exploring the performance of the Group's different brands in some 15 service dimensions. These range from mobile and fixed network performance (e.g., average download speed or number of outages on the fixed line) to the reliability of customer processes (e.g., sudden and unwanted billing variations). The aim is to attack the root causes, regardless of whether the customer contacts customer services or not.

To ensure the implementation of all the improvement measures associated with this new approach, a specific group has been set up comprising senior staff from all the company's departments and has been provided with specific resources for analysis and implementation

control. This new unit is located under the CEO's Deputy under the name "Customer Experience Cockpit".

Information security and the protection of personal data, i.e., the privacy of our customers, is one of the most important aspects for the Group.

In this regard, the principles of privacy by design and by default set out in Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016, on the protection of individuals with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data ("GDPR") are taken into account both in normal operations and in the development of new services.

To this end, the Masmovil Group appointed a Data Protection Officer ("DPO") for all Group companies with the entry into effect of the GDPR in April 2018. Although this figure was outsourced in the 2019 financial year, during the 2020 financial year, the decision has been made to reinternalize it, highlighting the 360° vision in all Group processes that an internal DPO has, in addition to the following advantages:

- Informing and advising on the design of the initiatives proposed within the Group in an organic manner.
- On-site monitoring of compliance with the provisions of the GDPR.
- Increased control over organizational functions, such as the creation of a register of processing activities, review of processing operations and impact assessments.
- Facility to carry out research functions.
- Accessibility to the entire organization to carry out the consultative function.

The appointment of the new DPO was carried out by means of a communication to the Spanish Data Protection Agency on 23 September 2020. In accordance with article 39 of the GDPR, the DPO is assigned the functions provided for in the GDPR and in the applicable regulations, as well as any others that may be internally entrusted to this post. These functions have been approved by the internal bodies of the Group and reported to the Board of Directors of MASMOVIL IBERCOM, S.A.U.

During 2020, quarterly privacy committees have been established, in the framework of which updates to various policies have been approved, providing a forum for two-way communication between all departments and the DPO.

The information provided to customers is also being improved by clarifying and simplifying the privacy policies aimed at customers and users of the Group's services. Work is also underway to improve the handling of rights and the management of the consents provided by our customers in accordance with the guidelines of the "Spanish Data Protection Agency" ("AEPD") and the "European Data Protection Committee".

7.3.1 Satisfaction

Knowing the degree of customer satisfaction is fundamental for the Group. To this end, studies are carried out for each of its brands to assess customer satisfaction at a general level and at a particular level with different elements, with the aim of detecting areas for improvement. These

studies are carried out on a quarterly basis, analyzing the customers of the different brands: Yoigo, MASMOVIL and Pepephone.

In the surveys conducted in 2020, all the Group's brands continued to be leaders in customer satisfaction within their segment, maintaining the very high levels of satisfaction recorded in previous years and even improving them, in the three main brands, and in both segments.

Details of the evolution of satisfaction for the Group's brands between 2020 and 2019 are as follows (according to data published by "GFK" consultancy firm in its "Telco Market Satisfaction 2020" report):

		2020	2019
CONVERGENCE	Yoigo	8.00	8.00
	MASMOVIL	8.00	7.80
	Pepephone	9.00	9.00
MOBILE ONLY	Yoigo	8.30	8.20
	MASMOVIL	8.30	8.20
	Pepephone	9.20	9.00

Scale of 0 to 10 (0 = Very dissatisfied, 10 = Very satisfied)

In other words, the Group continues to be the market leader in customer satisfaction, maintaining its good results and the margin over the competition.

In the corporate segment, the Group has a different process for measuring satisfaction through an automatic survey in which customers rate the service received and the level of resolution at the end of the call.

7.3.2 Customer services

All the Group's brands offer their customers agent-assisted customer service as well as different digital channels where customers can resolve their queries and perform different self-service functions; Web channel, APP, Chat and the IVR, developed for the Yoigo and MASMOVIL brands with artificial intelligence and open questions, using natural language, for a better understanding of the customer's intention and needs. This customer service is free of charge, with no access or administration fees for all brands.

With the growing importance of digital channels, and an increasingly digital society, the Group's brands are working to implement new technologies that promote omni-channel delivery, so that customers find a similar and equally rewarding experience, whichever channel they choose. Given the importance of the services offered by the Group in the daily activity of its customers, it offers ample opening hours for all brands, even 24 hours a day 7 days a week for the Yoigo and MASMOVIL brands.

In order to better understand the reasons for customer churn rate and dissatisfaction, the Group has specific platforms to address possible reasons for churn and to retain these customers to the greatest possible extent.

In the case of the Corporate segment, customers also have access to free telephone and e-mail support. In the specific case of cable operators, they also have a self-management website.

7.3.3 Claims

The Group is strongly committed to its customers and customer focus is one of its corporate values, therefore it provides its customers with various mechanisms to resolve any dissatisfaction with the service provided. For this reason, the Group maintains a system of satisfaction surveys conducted by third parties on a quarterly basis, and customers can evaluate the service offered through all channels.

All the Group's customers can file a complaint through the different channels: from the website, via chat, in person at the Group's shops or through an agent on the telephone channel.

All Group brands handle these complaints following the same process. In addition, customers can always report any incident or disagreement with any of the contracted services through any official body such as consumer offices, arbitration boards, the State Secretariat for Digital Advancement, etc.

The customer service complaints department of each brand is the recipient of all incidents and/or non-conformities and is responsible for registering each complaint received in the Group's internal system. Thanks to this system, the Group has control over the input, resolution and resolution times for each of the complaints registered.

The Group deals with complaints through various channels, including e-mail, as the most frequent, registered post, the electronic headquarters of each of the official bodies mentioned, and by telephone. However, as a service quality improvement, the Group is implementing online communication within each of the customers' private areas.

Number of claims and complaints received:

- Since LORCA JVco Ltd. got control:

Complaints Residential Area (*)		4Q-20
Number of open complaints	<i>Mobile lines</i>	47,901
	<i>Landlines</i>	13,495
Total open claims		61,396
% of total customers (postpaid & broadband)		0.73%
Number of complaints satisfactorily resolved	<i>Mobile lines</i>	32,126
	<i>Landlines</i>	7,866
Total claims settled		39,992
% of total customers (postpaid & broadband)		0.56%

(*) Yoigo, MASMOVIL and Pepephone

Complaints Business and Cable Operators Area		4Q-20
Number of open complaints		1,515
Number of complaints closed at the end of the quarter		1,571

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

- Of the Group companies in 2020 and 2019 (including data since Lorca JVco Ltd. took control, as mentioned above):

Complaints Residential Area (*)		2020	2019
Number of open complaints	<i>Mobile lines</i>	167,856	150,684
	<i>Landlines</i>	47,395	61,061
Total open claims		215,251	211,745
% of total customers (postpaid & broadband)		2.6%	3.0%
Number of complaints satisfactorily resolved	<i>Mobile lines</i>	110,696	110,597
	<i>Landlines</i>	28,372	39,725
Total claims settled		139,068	150,322
% of total customers (postpaid & broadband)		1.7%	2.1%

(*) Yoigo, MASMOVIL and Pepephone

The main reason for the increase in open complaints in the residential area is due to the increase in the customer base which, across all the Group's brands, has grown at a higher rate than the number of complaints received.

Complaints Business and Cable Operators Area	2020	2019
Number of open complaints	7,052	8,740
Number of complaints closed at year-end	6,753	8,481

7.3.4 Advertising and responsible consumption

In line with its values and in accordance with the principles set out in its policies, the Group ensures the transparency of its products and services. The same principle of transparency is applied in the implementation of responsible advertising articulated through a control procedure by means of the "copyadvice" carried out by "Autocontrol".

During 2020 the Group did not receive any complaints from "Autocontrol".

Similarly, all the Group's brands promote the responsible use of technology in the various channels of communication with their customers and non-customers.

The Group uses its social networks on a daily basis to illustrate and educate customers and followers on the use of responsible applications ("Apps") and the advantages these generate for customers, also helping to disseminate the campaigns generated by the AEPD.

In the case of the Yoigo brand, its blog is the channel through which it offers advice on the digital world in the different sections of "guides and tutorials", "technology", "entertainment", "internet", so that customers and non-customers know their advantages and risks. Having created the "Observatory for a Safer Internet" at Yoigo with the aim of informing and training in the appropriate use of technology in a safe way.

7.3.5 Clear tariffs

The Group's priority is to ensure predictable billing for its customers by following the principles of clarity, transparency and customer communication.

At Yoigo, all convergent and contract-based tariffs have unlimited minutes, and the speed reduction is automatic when the customer uses up their data allowance; until then, they receive various consumption warnings. In addition, the tariffs have roaming control, i.e., when a customer leaves the agreement area, traffic is automatically blocked until explicit permission is given after the customer has been informed of the costs of the tariffs applied abroad. Customers also have access to all the information for consultation on the website and via the App. Moreover, during 2020 a very significant part of the contract-based customer has switched to unlimited Gb on their mobile phones, which only helps contribute to greater predictability and transparency, as customers do not have to keep track of their Gb consumption.

MASMOVIL also offers unlimited minutes and automatic speed reduction for all its convergent tariffs. The main focus of the brand is for the customer to have the same cost on their bill every month, so promotions are minimized. As with Yoigo, customers can consult the aspects related to the services provided on the website and App.

In the case of Pepephone, existing customers receive tariff upgrades such as increased Gb or free SMS without any impact on the price and without the need for them to request it. In fact, since 2019 it has been a pioneer in the market by reducing the amount payable by convergent customers depending on the number of years they have been with the brand, as a reward for their loyalty. It has also been a pioneer in the proactive resolution of potential customer incidents. For example, if there is an incident with the fibre service, Pepephone automatically loads Gb to the customer's mobile phone so that they can continue their digital life - teleworking or e-learning - without being concerned.

In the case of business customers, both companies and cable operators have sales representatives assigned to them to resolve any doubts relating to their tariffs.

7.4 Tax information

In 2020, the Group complied with its tax obligations as a commercial company (see consolidated financial statements for further details).

	4Q-20
<i>Profits obtained (thousands of Euros)</i>	-66,182
<i>Taxes on profits paid (thousands of euros)</i>	-
<i>Public subsidies received (thousands of euros)</i>	2,771

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

Table of contents required by law

General Areas		Related GRI standards ⁶	Critical materiality	Reference to the chapter where reported	Reason for omission
Business model	Brief description of the Group's business model (business environment and organization)	102-2 Activities, brands, products and services	S	1.2 Business Model	
	Geographical presence	102-4 Location of operations		1.2.1 Areas of activity	
	Objectives and strategies of the organization	102-6 Markets served		1.2.2 Organization and structure	
General	Mention in the report of the national, European or international reporting framework used for the selection of non-financial key performance indicators included in each of the sections.			About this report	
Management approach	A description of the policies applied by the Group with regard to these issues, which will include the due diligence procedures applied for the identification, assessment, prevention and mitigation of significant risks and impacts and for the verification and control, including the measures.	103 Management approach	S	2. Management of non-financial aspects	
	The results of these policies, necessarily including pertinent key non-financial indicators that enable to monitor and assess the progress and which favour comparability between companies and sectors, in accordance with the national, European and international frameworks of reference used.			3. Information on environmental and sustainability issues	
	The main risks related to those issues linked to the Group's activities, including, where relevant and proportionate, its trade relations, products or services that may have negative effects in these fields, and how the Group manages those risks, explaining the procedures used to detect and evaluate them in accordance with the national, European and international frameworks of reference used for each area. Information should be included on the impacts detected, providing a breakdown thereof, in particular on the major risks in the short, medium and long terms.	102-15 Key impacts, risks, and opportunities		4. Information on social and personnel-related issues	
				5. Information on respect for human rights	
				6. Information to the fight against corruption and bribery	
				7. Information relating to the company	
				2.1.1 Main risks	

		Fully or partially related GRI standards	Critical materiality	Reference to the chapter where reported	Reason for omission
Environmental issues	Environmental management	Current and predictable effects of the Company's activities on the environment and, where appropriate, on health and safety.	N	3.1. Environmental management	The MASMOVIL Group's activity has a non-relevant environmental impact. Nevertheless, the management of these aspects and their indicators are reported.
		Environmental assessment or certification procedures		3.1. Environmental management	
		Resources dedicated to the prevention of environmental risks		3.1. Environmental management	

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

	Application of the precautionary principle	102-11 Precautionary principle or approach		3.1. Environmental management	
	Amount of provisions and guarantees for environmental risks	103 Environmental management approach		3.1. Environmental management	
Contamination	Measures to prevent, reduce or repair carbon emissions which seriously affect the environment (also including light and noise pollution).	103 Environmental management approach 305- 5 The reduction of GHG emissions		3.4. Climate Change	
Circular economy and prevention and management of waste	Measures for prevention, recycling, reuse, other forms of recovery and disposal of waste.	306- 2 Waste by type and method of disposal		3.3 Circular economy and prevention and management of waste	
	Actions to combat food waste	Non-material		n/a	
Sustainable use of resources	Water consumption and water supply in accordance with the local limitations	303- 5 Water consumption		3.2. Sustainable use of resources	
	Reception of raw materials	Non-material		n/a	
	Measures taken to improve the efficiency of their use	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change	
	Direct and indirect energy consumption	302-1 Energy consumption within the organization			3.4. Climate Change
		302-2 Energy consumption outside the organization 302-3 Energy intensity			
	Measures taken to improve energy efficiency	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change	
Use of renewable energy	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change		
Climate change	Important elements of the greenhouse gas emissions generated as a result of Company's activities, including the use of goods and services.	305-1 Direct (Scope 1) GHG emissions		3.4. Climate Change	
		305-2 Indirect GHG emissions when generating energy (scope 2)			
	Measures taken to adapt to the consequences of climate change;	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change	
Biodiversity protection	Reduction targets established voluntarily in the medium and long term for reducing greenhouse gas emissions and the measures implemented for this purpose.	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change	
		305- 5 The reduction of GHG emissions			
Biodiversity protection	Measures taken to preserve or restore biodiversity	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change	
	Impacts caused by activities or operations in protected areas	103 Environmental management approach		3.4. Climate Change	

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

		Fully or partially related GRI standards	Critical materiality	Reference to the chapter where reported	Reason for omission	
Social and personnel-related issues	Employment	Total number and distribution of employees by gender, age, country and occupational category	102-8 Information on employees and other workers 405-1 Diversity of governance bodies and employees	S	4. Social and personnel-related issues	
		Total number and distribution of types of employment contracts	102-8 Information on employees and other workers	S	4. Social and personnel-related issues	
		Average annual number of permanent contracts, temporary contracts and part-time contracts by gender, age and occupational classification,	102-8 Information on employees and other workers 405-1 Diversity of governance bodies and employees	S	4. Social and personnel-related issues	
		Number of redundancies according to gender, age and professional classification	401-1 New employee hires and employee turnover	S	4. Social and personnel-related issues	
		Wage gap	405-2 Ratio of basic salary and remuneration of women to men	S	4. Social and personnel-related issues	
		Remuneration for equal or average jobs in the company	405-2 Ratio of basic salary and remuneration of women to men	S	4. Social and personnel-related issues	
		Average remuneration of board members and directors, including variable remuneration, per diem, indemnities, payment into long-term savings forecast systems and any other perception, broken down by gender.	103 Employment management approach	S	4. Social and personnel-related issues	
		Implementation of work disengagement policies	103 Employment management approach	N	4.1 Talent development	
		Employees with disabilities	405-1 Diversity of governance bodies and employees	N	4. Social and personnel-related issues	
	Organization of work	Organization of working time	103 Employment management approach	N	4. Social and personnel-related issues	The MASMOVIL Group's activity does not pose significant health risks for its employees
		Number of hours of absenteeism	103 Employment management approach	N	4.3 Safety, Health and Well-being	
		Measures destined to facilitate the enjoyment of family reconciliation and encourage joint responsibility of the same by both parents	103 Employment management approach	N	4. Social and personnel-related issues	
	Health and Safety	Health and Safety at work conditions	103 Occupational health and safety management approach	N	4.3 Safety, Health and Well-being	The MASMOVIL Group's activity does not pose significant health risks for its employees.
		Number of accidents at work, in particular their frequency and severity by gender	403-9 Injuries due to occupational accident	N	4.3 Safety, Health and Well-being	
		Occupational diseases by gender	403-10 Occupational ailments and illnesses	N	4.3 Safety, Health and Well-being	
	Social relations	Organization of social dialogue, including procedures for informing and consulting staff and negotiating with them	103 Management approach Worker-company relations	N	There is no record of the creation of a formal worker-management committee.	
		Percentage of employees covered by collective bargaining by country	102-41 Collective bargaining agreements	N	All Group employees are covered by different collective bargaining	

LORCA JVCO LIMITED
CONSOLIDATED STATEMENT OF NON-FINANCIAL INFORMATION
FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

		The balance of the collective bargaining agreements, particularly in the field of health and safety at work	403-8 Workers covered by an occupational safety and health management system	N	agreements depending on the region: Agreement for offices and firms in the Madrid, Barcelona, Gipuzkoa and Consultancy Agreement	
Training		Policies implemented in the field of training	103 Management approach Training and education	S	4.2 Internal employee training	
		Total number of training hours broken down by professional categories.	404-1 Average annual number of hours of training per employee	S	4.2 Internal employee training	
Equality		Measures taken to promote equal treatment and opportunities for women and men	103 Management Approach Diversity and equal opportunities	S	4. Social and personnel-related issues	
		Equality plans (Chapter III of Organic Law 3/2007, of March 22, for the effective equality of women and men), measures taken to promote employment, protocols against sexual and gender-based harassment.	103 Management Approach Diversity and equal opportunities	S	4. Social and personnel-related issues	
		Integration and universal accessibility of persons with disabilities	103 Management Approach Diversity and equal opportunities	N	4. Social and personnel-related issues	
		Anti-discrimination and, where appropriate, diversity management policy	103 Management Approach Diversity and equal opportunities	S	4. Social and personnel-related issues	

		Fully or partially related GRI standards	Critical materiality	Reference to the chapter where reported	Reason for omission
Information on respect for human rights	Implementation of human rights due diligence procedures	102-16 Values, principles, standards and codes of conduct	N	5. Information on respect for human rights	
	Prevention of risks of violation of human rights and, where appropriate, measures to mitigate, manage and repair possible abuses	102-17 Advisory mechanisms and ethical concerns			
	Complaints of human rights violations	406-1 Incidents of discrimination and corrective actions taken	N	5. Information on respect for human rights	
	Promotion and compliance with the provisions of the fundamental conventions of the International Labor Organization with regard to freedom of association and the right to collective bargaining.	407-1 Operations and suppliers in which the right to freedom of association and collective bargaining may be at risk. 408-1 Operations and suppliers with significant risk of being involved in child labour. 409-1 Operations and suppliers with significant risk of being involved in forced or compulsory labour	N	5. Information on respect for human rights	
	Elimination of discrimination in employment and occupation	406-1 Incidents of discrimination and corrective actions taken	N	5. Information on respect for human rights	
	Elimination of forced or compulsory labour	409-1 Operations and suppliers with significant risk of being involved in forced or compulsory labour	N	5. Information on respect for human rights	
	Promote the effective abolition of child labour	408-1 Operations and suppliers with significant risk of being involved in child labour	N	5. Information on respect for human rights	

		Fully or partially related GRI standards	Critical materiality	Reference to the chapter where reported	Reason for omission	
Information relating to the fight against corruption and bribery	Measures taken to prevent corruption and bribery	102-16 Values, principles, standards and codes of conduct 102-17 Advisory mechanisms and ethical concerns 205-1 Operations assessed for corruption-related risks	S	6. Information relating to the Fight against corruption and bribery		
	Measures to combat money laundering	205-2 Communication and training about anti-corruption policies and procedures	S	6. Information relating to the Fight against corruption and bribery		
	Contributions made to foundations and non-profit organizations	413-1 Operations with local community engagement, impact assessments, and development programs	N	6. Information relating to the Fight against corruption and bribery		
		Fully or partially related GRI standards	Critical materiality	Reference to the chapter where reported	Reason for omission	
Information relating to the company	The company's commitments to sustainable development	Impact of the company's activity on employment and local development	413-1 Operations with local community engagement, impact assessments, and development programs	N	2.2.Stakeholder relations	
		Impact of the company's activity on local populations and the territory	103 Management Approach Local communities	N	2.5. MASMOVIL Group's contribution to the Sustainable Development Goals (SDGs)	
		Relations with the actors of local communities and the dialog modalities used with these	102-43 Approach to stakeholder engagement 413-1 Operations with local community engagement, impact assessments, and development programs	S	2.2.Stakeholder relations	
		Partnership or sponsorship actions	102-12 External initiatives 102-13 Membership of associations	N	2.5. MASMOVIL Group's contribution to the Sustainable Development Goals (SDGs)	
	Subcontracting and suppliers	The inclusion in the purchasing policy of social issues, gender equality and environmental issues	308-1 New suppliers who have passed the selection process in accordance with environmental criteria. 414-1 New suppliers who have passed the selection process in accordance with social criteria	S	7.2. Suppliers	
		Consideration in relations with suppliers and subcontractors regarding their social and environmental responsibility	103 Suppliers management approach	S	7.2. Suppliers	
		Monitoring and audit systems and results of the same	103 Suppliers management approach	N	7.2. Suppliers	
	Consumers	Consumer health and safety measures	416-1 Assessment of the health and safety impacts of product or service categories	S	7.3. Customers	
		Complaint's systems, Complaints received and resolution of complaints	103 Management approach Customer privacy 416-2 Cases of non-compliance concerning health and safety impacts of product and service categories	S	7.3..3 Claims	
	Tax information	Profits obtained country by country	103 Management approach Economic performance	S	7.4. Tax information	
		Income taxes paid	103 Management approach Economic performance	S	7.4. Tax information	
		Public subsidies received	201-4 Financial assistance received from the government	S	7.4. Tax information	

Traducción a efectos informativos

NÚMERO DE REGISTRO: 12497729 (Inglaterra y Gales)

LORCA JVC_o LIMITED

Memoria y Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020

INFORME ESTRATÉGICO	2
INFORME DE GESTIÓN	27
DECLARACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS AUDITORES	29
Cuenta de resultados y otro resultado global consolidado correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020.....	38
Estado de la situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2020.....	39
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020.....	35
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020	36
Memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo entre el 4 de marzo, fecha de constitución, y el 31 de diciembre de 2020	38
1. Naturaleza, actividades y formación del Grupo	38
2. Bases de presentación	39
3. Principales políticas contables aplicadas	50
4. Combinaciones de negocios	75
4.1. Combinaciones de negocios reconocidas en 2020	75
5. Activos intangibles	72
6. Inmovilizado material.....	77
7. Arrendamientos	80
8. Costes de obtener contratos con los clientes	82
9. Activos contractuales.....	83
10. Otras inversiones.....	83
11. Inversiones en asociados consolidados que aplican el método de capital	84
12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	88
13. Patrimonio neto.....	88
14. Pasivos financieros	90
15. Provisiones.....	95
16. Subvenciones públicas	97
17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.....	97
18. Gestión del riesgo financiero y valor razonable	98
19. Arrendamientos.....	104
20. Otros pasivos no corrientes.....	104
21. Impuesto sobre las ganancias.....	105
22. Ingresos y gastos	109
23. Partes vinculadas.....	113
24. Garantías y contingencias	115
25. Información medioambiental.....	116
26. Conciliación de la deuda financiera.....	116
27. Activos no corrientes mantenidos para la venta	117
28. Honorarios de auditoría	117
29. Eventos tras la fecha de presentación del informe.....	118
ANEXO I. - Detalles de las sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2020.....	121
CUENTAS ANUALES DE LORCA JVCO LIMITED.....	125

LORCA JVCO LIMITED
NÚMERO DE REGISTRO: 12497729
INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD
PARA EL EJERCICIO DEL 4 DE MARZO DE 2020 (FECHA DE
CONSTITUCIÓN) AL 31
DE DICIEMBRE DE 2020

ADMINISTRADORES: Stefano Bosio
Ignacio Cobo Bachiller
Josep Maria Echarri Torres
José Germán López
Jorge Quemada Sáenz-Badillos
Thomas Railhac
Jean-Pierre Saad
Meinrad Spenger
Robert Sudo

DOMICILIO SOCIAL: 1 Bartholomew Lane
Londres
Inglaterra
EC2N 2AX

NÚMERO DE REGISTRO: 12497729

SECRETARIO CORPORATIVO: INTERTRUST (UK) LIMITED
1 Bartholomew Lane
Londres
Inglaterra
EC2N 2AX

BANCOS PRINCIPALES: Barclays Bank
Leicester
Leicestershire
Inglaterra
LE87 2BB

AUDITORES
INDEPENDIENTES: KPMG LLP
15 Canada Square
Londres
Inglaterra

INFORME ESTRATÉGICO

Los administradores presentan su informe estratégico sobre los asuntos de Lorca JVCO Limited (la «Sociedad») durante el periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020.

Los administradores, al elaborar este informe estratégico, han cumplido el artículo 414C de la Ley de Sociedades (*Companies Act*) de 2006.

REVISIÓN DEL NEGOCIO

La Sociedad es una sociedad de cartera constituida como parte de un grupo que opera en el sector de las telecomunicaciones en España.

Esta combinación de negocios ha convertido al Grupo adquirido en el cuarto mayor operador de telecomunicaciones en España. Por consiguiente, en el presente informe estratégico se describe el desempeño del Grupo desde la fecha de la combinación de negocios, así como determinados agregados referentes a acontecimientos, acuerdos, etc. que tuvieron lugar antes de la adquisición del Grupo MÁSMÓVIL.

Las tendencias clave en el mercado español de las telecomunicaciones que habían comenzado años antes continuaron en 2020. La banda ancha siguió creciendo hasta alcanzar **los 15,8 millones** de líneas, impulsada por el mercado residencial y el desarrollo de redes de banda ancha ultrarrápida (FTTC y HFC), que juntas representan en la actualidad más del 86,7 % de todos los accesos, en detrimento de la tecnología xDSL. La comercialización de paquetes de servicios convergentes (fijo, móvil y TV de pago), con mayores capacidades y velocidades, sigue creciendo, con un índice de penetración de alrededor del 88%.

El Grupo superó los 11,4 millones de clientes en 2020, más del doble de los que tenía cuando el Grupo MÁSMÓVIL adquirió Yoigo y Pepephone en 2016. Cabe señalar que esto se consiguió en un tiempo récord de solo 4 años.

En 2020, casi 9 millones de usuarios en España cambiaron sus compañías de teléfono móvil y fijo y banda ancha gracias a la portabilidad, el procedimiento regulado que permite a los usuarios cambiarse a un operador diferente de forma gratuita, manteniendo su número de teléfono. El Grupo MÁSMÓVIL lideró la portabilidad neta en 2020, arrebatando 264.000 líneas móviles y 206.000 líneas fijas y de Internet (ADSL y fibra) a sus competidores.

En este entorno, a lo largo de 2020, el Grupo consolidó su modelo de negocio basado en un posicionamiento multimarca. En el área de operaciones, se lograron importantes avances, entre los que destacan:

Infraestructura y tecnología:

- En FTTH (*Fiber-to-the-Home* o fibra óptica hasta el hogar), el Grupo superó los 14 millones de unidades inmobiliarias («BU», por sus siglas en inglés), lo cual, junto con los contratos mayoristas firmados con otros operadores, da acceso al Grupo a más

de 26 millones de BU.

- En 2020, el Grupo MÁSMÓVIL alcanzó un nuevo acuerdo de acceso mayorista *bitstream* con Orange para compartir más de 2,2 millones de BU de FTTH de nueva construcción.
- También en 2020, se logró un acuerdo con un Fondo Internacional de Infraestructuras (InfraFund) para adquirir una participación mayoritaria en una compañía de infraestructuras (NetCo) que tendrá 1.078.000 BU de FTTH desplegadas por el Grupo MÁSMÓVIL.
- Por último, en 2020, el Grupo MÁSMÓVIL actualizó sus acuerdos con Telefónica para las redes móviles y fijas, lo que supuso una modificación de ciertos aspectos del acuerdo móvil de itinerancia (*roaming*) nacional y una ampliación del acuerdo de acceso mayorista *bitstream* con respecto a la red FTTH de Telefónica.

En la parte comercial:

- Yoigo añadió su nueva tarifa móvil a su oferta, con llamadas y datos ilimitados por 39 euros al mes, sin restricciones ni permanencia. Yoigo siguió liderando la innovación comercial en el mercado español de las telecomunicaciones con el lanzamiento de «Super Dúo», un nuevo producto revolucionario que permite a los clientes satisfacer todas sus necesidades de conectividad y las de su entorno inmediato.
- MÁSMÓVIL presentó «MÁS WiFi Premium», un nuevo servicio de valor añadido para clientes «profesionales» (pequeñas empresas y autónomos), que les permite compartir la WiFi de su negocio con sus clientes. Los clientes de MÁSMÓVIL también pudieron disfrutar de los servicios de Agile TV por primera vez.
- El Grupo MÁSMÓVIL lanzó una nueva oferta innovadora multisitio que permite a los clientes profesionales de MÁSMÓVIL añadir líneas de fibra en cualquiera de sus instalaciones, o incluso en sus hogares. Además, comenzaron las pruebas de servicio de tecnología 5G en 15 ciudades españolas.
- Se alcanzó un acuerdo con El Corte Inglés, referente en la distribución minorista en España, para el desarrollo de nuevas iniciativas comerciales que beneficien a los clientes de ambas empresas.
- Yoigo lanzó «EnergyGo», un nuevo servicio de electricidad 100% renovable.

Como resultado de este esfuerzo, el grupo se sitúa a la cabeza de la clasificación de calidad de la red FTTH, con la mejor velocidad de subida según el informe de nPerf.

RESULTADOS Y DESEMPEÑO

Los resultados del ejercicio económico se establecen en el estado del resultado global consolidado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. La Sociedad incurrió en una pérdida neta de 66,2 millones de euros.

Con la adquisición del Grupo MÁSMÓVIL en el ejercicio 2020, el Grupo consolidó su posición como el cuarto mayor operador de telecomunicaciones en España. Al mismo tiempo, el recién adquirido Grupo MÁSMÓVIL observó un incremento significativo en la cifra de negocio, resultados y clientes en 2020.

El Grupo sigue interesado en operaciones corporativas acordes con su estrategia de crecimiento, rentabilidad, búsqueda de sinergias y ahorro de gestión. En 2020 se completaron las operaciones siguientes:

- Adquisición del Grupo MÁSMÓVIL;
- adquisición del Grupo Ahímas;
- adquisición de Lorca Telecom Bidco, S.A.U.;
- adquisición de Lorca Telecom Bondco, S.A.U.

La estrategia de crecimiento del Grupo también se refleja en los acuerdos estratégicos (firmados por el Grupo MÁSMÓVIL) con los principales operadores del sector, que permitirán al Grupo lograr un importante ahorro de costes, incorporar el acceso mayorista del Grupo a las infraestructuras FTTH de otros operadores, desplegar conjuntamente redes FTTH y reducir los riesgos operativos inherentes en la migración de clientes a la red propia del Grupo desde 2020 en adelante.

A 31 de diciembre 2020, el Grupo tenía casi 10 millones de líneas móviles activas y 2 millones de clientes de banda ancha fija.

El Grupo comunicó unos ingresos consolidados y un EBITDA ajustado de 520 millones de euros y 205 millones de euros, respectivamente. El EBITDA comunicado consolidado alcanzó los 98 millones de euros. La relación EBITDA ajustado consolidado-ingresos es del 40%, y del 20% con el EBITDA comunicado consolidado.

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Pérdidas del ejercicio	(66.182)
Ingresos impuesto sobre beneficios	(28.569)
Ingresos netos por intereses	60.245
Gasto por depreciación y amortización	131.750
EBITDA	97.244
Ingresos financieros	(1.955)
Intereses de arrendamientos financieros	9.101
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(669)
Diferencias de cambio	(37)
Resultados de empresas contabilizados según el método de la participación	(5.627)
EBITDA comunicado	98.057
Integración, migración y otros gastos	95.169
Deterioro y ganancias o pérdidas por la enajenación de activos fijos	12.271
EBITDA ajustado	205.497

El 3 de julio de 2020, el Grupo formalizó un contrato de financiación con varios bancos

nacionales e internacionales por un importe de 3.500.000.000 euros, cuyo fin era adquirir una parte de las acciones del Grupo MÁSMÓVIL y refinanciar la deuda de dicho grupo adquirido:

- I. Adquirir una parte de las acciones del Grupo MÁSMÓVIL.
- II. Cancelación del préstamo sindicado formalizado originalmente por el Grupo MÁSMÓVIL en mayo de 2019, por un importe total de 1.457.000.000 euros, incluida la cancelación (i) del principal (1.450.000.000 euros) y (ii) los intereses y los costes de amortización anticipada (7 millones de euros).
- III. Cancelación de las líneas de crédito concedidas al Grupo MÁSMÓVIL en mayo de 2019, por un importe total de 96 millones de euros, incluida la cancelación (i) del principal (95 millones de euros) y (ii) los intereses y los costes de amortización anticipada (1 millón de euros).
- IV. Cancelación del préstamo puente concedido al Grupo MÁSMÓVIL en mayo de 2020, por un importe total de 584 millones de euros, incluida la cancelación (i) del principal (582 millones de euros) y (ii) los intereses y los costes de amortización anticipada (2 millones de euros).
- V. Amortización de las líneas de crédito a corto plazo concedidas al Grupo MÁSMÓVIL por un importe total de 53 millones de euros.

La nueva financiación se dispuso de la manera siguiente:

- Un préstamo sindicado de 2.200.000.000 euros sin compromisos de mantenimiento (TLB) y un tipo de interés anual de Euribor + 4,25 % con inversores institucionales. El préstamo tiene un reembolso en un solo pago después de 7 años (julio de 2027).
- Un crédito puente sénior de 800 millones de euros, con un límite máximo de 800 millones de euros, concedido por varias instituciones financieras a un tipo de interés anual de Euribor + 4,75 %. De este préstamo se retiraron 664 millones de euros y, posteriormente, se amortizó el 3 de septiembre de 2020 con parte de los beneficios de la emisión de bonos mencionada más adelante.
- Una emisión de bonos garantizados sénior por importe de 800 millones de euros, con un cupón anual fijo del 4,00 % y vencimiento en septiembre de 2027. Los fondos obtenidos se utilizaron para cancelar la financiación puente (véase el epígrafe a) (iii) de esta nota) y también para adquirir una parte del Grupo MÁSMÓVIL. Hubo dos emisiones de bonos, una el 30 de septiembre de 2020 y otra el 10 de noviembre de 2020, por 720 millones de euros y 80 millones de euros, respectivamente. Ambas emisiones forman parte del mismo acuerdo, aunque de una única serie (en conjunto, los «Bonos»). Los documentos de constitución se registraron en la bolsa de valores de Luxemburgo y cotizaron en el mercado Euro MTF.
- Una línea de crédito renovable (RCF, por sus siglas en inglés) de 500 millones de euros, con un tipo de interés anual de Euribor +3,5 %, concedido por varias instituciones financieras. Esta línea de crédito puede utilizarse para las necesidades operativas del Grupo. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo no había retirado fondos

de esta línea de crédito.

Además, de cara a la adquisición del Grupo MÁSMÓVIL, el 22 de septiembre de 2020 el Accionista Único de la Sociedad Dominante llevó a cabo una ampliación de capital de 180.682.000 euros, divididos en 180.681.835 nuevas acciones con un valor nominal de 1 euro cada una. La ampliación de capital fue acompañada de una prima de emisión de 1.626.137.000 euros.

INFORMACIÓN TÉCNICA

La integración y evolución de los sistemas de las diferentes empresas del Grupo continúa con la misma filosofía de desarrollo. Esto nos ofrece una mejor coordinación y velocidad de desarrollo a la hora de lanzar al mercado iniciativas empresariales. El departamento sigue centrado en reducir los seis *stacks* tecnológicos heredados del crecimiento inorgánico de la compañía, con el objetivo de que sean cuatro para 2022. Todos los *stacks* compartirán un único sistema de provisión para facilitar la integración de redes y el despliegue de nuevas líneas de negocio asociadas a cada marca.

En 2020, todas las ERP (planificaciones de recursos de la empresa) se consolidaron en una única ERP para todas las marcas basadas en S/4 HANA y un Almacén de Datos (DWH, por sus siglas en inglés) común para todo el Grupo, ambos en infraestructura de la nube, que recibió una gran acogida de las áreas de negocio implicadas. La infraestructura que alberga más de 100 aplicaciones empresariales está evolucionando a una arquitectura híbrida con una nube tanto privada como pública, según sea necesario. El objetivo es garantizar la escalabilidad, agilidad, seguridad y flexibilidad del movimiento de aplicaciones entre ambos entornos.

El equipo de sistemas internos siguió creciendo en 2020 para abordar todas las iniciativas estratégicas de la compañía y garantizar que proyectos como el despliegue del 5G o la integración con la energía estuvieran listos a tiempo con la calidad necesaria para las áreas de negocio.

EVOLUCIÓN FUTURA

El posicionamiento del Grupo como cuarto mayor operador de España se vio reforzado en el ejercicio 2020, tanto en términos operativos como comerciales, por la integración de los diferentes negocios y el aprovechamiento de sinergias bajo el auspicio de un único Grupo con una estrategia multimarca.

El esfuerzo de inversión del Grupo continúa en relación con el despliegue de redes y la adquisición de empresas o unidades de negocio para complementar las estrategias.

En 2020 se completaron también las operaciones corporativas siguientes:

En diciembre de 2020, el Grupo completó la adquisición del Grupo Ahímas, un operador de telecomunicaciones especializado en servicios para municipios medianos y pequeños en Andalucía, Extremadura, Castilla-La Mancha y la Comunidad Valenciana.

En los primeros meses de 2021, el Grupo ha redoblado su compromiso de ofrecer a los

clientes los mejores servicios de energía, adquiriendo un interés minoritario en la sociedad Energía Colectiva, que opera bajo la marca «Lucera». Además, Yoigo ha lanzado DoctorGO, un servicio de atención médica a distancia que incluye consultas de calidad por videollamada y sin esperas, por solo seis euros al mes, para toda la familia. El Grupo también ha formalizado un acuerdo estratégico con El Corte Inglés para lanzar un operador virtual de fibra y móvil.

Asimismo, cabe señalar que el Grupo ha anunciado una oferta pública de adquisición a través de Kaixo Telecom, S.A.U., una sociedad totalmente participada por MÁSMÓVIL Ibercom, S.A.U., de todas las acciones en Euskaltel, S.A.

El Grupo espera que la tendencia favorable de los últimos años continúe en 2021, gracias a una organización consolidada, una combinación eficaz de activos de redes fijas y móviles, y una estrategia comercial multimarca centrada en aumentar la satisfacción del cliente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A finales del ejercicio, el Grupo no había contratado ningún producto financiero que pueda considerarse un riesgo y la dirección está firmemente convencida de que, en líneas generales, no se contratarán instrumentos de este tipo.

No obstante, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que están expuestas sus actividades empresariales, operaciones y flujos de efectivo futuros.

A 31 de diciembre 2020, en el desarrollo de su actividad, el Grupo había contratado coberturas de tipos de interés con instituciones financieras prestamistas y el valor nominal de la deuda ascendía a 2.200 millones de euros.

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Como resultado de las actividades desarrolladas por el Grupo, existen riesgos inherentes al sector, el entorno macroeconómico, el marco reglamentario y las operaciones, que deben identificarse y controlarse a través de los sistemas de gestión de riesgos dispuestos por la Sociedad.

En este sentido, la Política de Control y Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración establece los principios y directrices destinados a controlar y reducir los riesgos identificados en un momento dado. Estas medidas se materializan a través de un sistema de Gestión de Riesgos Integral basado en el modelo «COSO» («Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway») que contempla el riesgo financiero, normativo, estratégico, operativo, reputacional y de gobierno corporativo.

El modelo de control y gestión de riesgos del Grupo se basa en la revisión y actualización continua del mapa de riesgo de la Sociedad, que se ha diseñado en línea con las estrategias del Grupo. Una vez identificados y clasificados los riesgos (de acuerdo con su impacto y la probabilidad de materialización), se formalizan los planes de acción necesarios para

reducir estos riesgos, evaluando también el riesgo residual y los niveles de tolerancia al riesgo.

La gestión de riesgos está controlada por el Departamento de Auditoría Interna Financiera del Grupo, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gestión de riesgos es un asunto de suma importancia en la compañía y, por lo tanto, es una función que forma parte del análisis y revisión continuos de dicho Consejo.

Posibles riesgos financieros:

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos en los resultados del Grupo.

La gestión de riesgos está controlada por el Departamento Financiero del Grupo, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Departamento Financiero identifica, evalúa y reduce los riesgos financieros, en estrecha colaboración con Auditoría Interna y las unidades operativas del Grupo. El Consejo de Administración proporciona directrices por escrito para la gestión global de los riesgos y para áreas específicas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión de excedentes de efectivo.

Riesgo de crédito

El Grupo no presenta concentraciones significativas de riesgo de crédito y mantiene políticas para garantizar que las ventas se realicen a clientes con un historial de crédito apropiado.

El Grupo cuenta con procedimientos formales para identificar el deterioro de deudores comerciales. Estos procedimientos se basan en la actual experiencia de incumplimiento durante los últimos 12 meses para calcular las tasas de impago en deudores comerciales y reconocer la pérdida crediticia esperada al inicio. Los componentes principales del deterioro son exposiciones individualmente significativas y un componente de pérdida colectiva para grupos de activos en relación con las pérdidas incurridas, pero todavía no identificadas.

Los ajustes en el valor por la insolvencia de clientes, la revisión de los saldos individuales basada en las calificaciones crediticias de los clientes, las actuales tendencias del mercado y un análisis de las insolvencias anteriores a nivel global requieren un alto nivel de criterio. Con respecto al ajuste de medición derivado del análisis global de los impagos históricos, una disminución en el volumen de los saldos da lugar a una reducción en los ajustes de medición, y a la inversa.

Riesgo financiero

El riesgo financiero surge a través de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sociedad. El riesgo financiero clave es el hecho de que los beneficios de los activos

financieros sean insuficientes para financiar las obligaciones derivadas de las distribuciones a sus accionistas en su vencimiento. Los componentes más importantes del riesgo financiero son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de mercado y el riesgo de liquidez.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de préstamos con inversores institucionales y ciertas entidades de crédito. Estos préstamos se emiten a tipos variables y exponen al Grupo a un riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo futuros.

Una subida en los tipos de referencia (en este caso, el Euribor) podría aumentar el coste de financiación del Grupo y, de este modo, retirar recursos de la actividad del Grupo destinados a otros fines. La política actual del Grupo es mantener un bajo nivel de apalancamiento a tipos variables.

Para reducir este riesgo, el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado (por ejemplo, en los tipos de cambio o de interés) afecten a los ingresos del Grupo o al valor de los instrumentos financieros que posee. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es gestionar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de unos parámetros razonables, a la vez que se optimiza la rentabilidad.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que deban liquidarse mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo a la gestión de la liquidez es garantizar, en la mayor medida posible, que siempre tenga liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en su vencimiento, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni poner en riesgo la reputación del Grupo.

El Grupo desarrolla una gestión prudente del riesgo de liquidez basada en el mantenimiento de efectivo suficiente y valores negociables, la disponibilidad de financiación a través de una cantidad suficiente de líneas de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar las posiciones del mercado. Dada la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, el objetivo de la Dirección Financiera del Grupo es mantener la flexibilidad en la financiación a través de la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

Posibles riesgos no financieros:

De acuerdo con la última versión del Mapa de Riesgo Corporativo presentado al Consejo de Administración, los principales riesgos no financieros a los que el Grupo está expuesto, así como las principales medidas para reducirlos, se resumen a continuación:

- Integración de sistemas heredados y alineación con los objetivos estratégicos del Grupo: existen varios proyectos destinados a reducir este riesgo: nueva SAP Hana implantada en 2020; proyecto MASdata para normalizar la información del Grupo y mejorar la transparencia con un almacén de datos multimarca (90% implantado); y proyecto MASstack para normalizar los sistemas heredados del Grupo en plataformas multimarca (CRM, fijación de precios, facturación y comisiones).
- Riesgo de violaciones de seguridad en los sistemas y redes: existencia de un plan general de ciberseguridad; controles de seguridad/acceso lógico a los sistemas fundamentales (proyectos IAM (gestión de acceso e identidad) y PAM (gestión de acceso privilegiado)); existencia de un centro de operaciones de ciberseguridad (CSOC, por sus siglas en inglés) y un centro de operaciones de redes (NOC, por sus siglas en inglés) que han sido eficaces a la hora de impedir posibles ataques.
- Daños de imagen y sanciones por incumplimiento de la normativa de protección de datos/privacidad (a nivel de grupo): nueva internalización de la función del Delegado de Protección de Datos (DPD) en un abogado especializado que se dedica exclusivamente a esta función (con asesoramiento externo); nuevas políticas y procedimientos de privacidad aprobados por el Comité de Privacidad; auditoría externa de protección de datos actualmente en curso.
- Mejora continua del plan de continuidad de negocio (BCP, por sus siglas en inglés): Plan de continuidad de negocio activado y probado durante el confinamiento por la COVID/lecciones aprendidas documentadas; plan de continuidad de negocio desarrollado para ocho escenarios diferentes; análisis de carencias para conectar la planificación de continuidad de negocio de alto nivel con los planes implementados por las diferentes áreas; y plan de redundancia de red previsto para 2021-22.

Aunque muchos de estos riesgos podrían tener un impacto significativo en las operaciones del Grupo, se considera que la probabilidad de que se produzcan es media/baja, en gran medida gracias a los mecanismos de control implantados, así como las medidas de reducción establecidas, que han permitido que el impacto y la probabilidad de materialización se mantengan dentro de los niveles de tolerancia aprobados por el Consejo de Administración.

Pandemia de Covid-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 (coronavirus) como pandemia, debido a su rápida propagación en todo el mundo, tras afectar a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos impusieron medidas restrictivas para contener la propagación, entre otras, aislamiento, confinamientos, cuarentenas y restricciones a la libre circulación de las personas, cierre de establecimientos públicos y

privados (excepto los esenciales básicos y los centros sanitarios), cierres de fronteras y una reducción drástica en el transporte aéreo, marítimo, ferroviario y por carretera. Esta situación está teniendo un gran impacto en la economía mundial debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y el considerable aumento en la incertidumbre económica, que se refleja en la mayor volatilidad en los precios de los activos y los tipos de cambio, y los recortes en los tipos de interés a largo plazo.

Como resultado de lo anterior, el gobierno británico ha establecido restricciones a los viajes y medidas de cuarentena, con efecto desde el 16 de marzo de 2020. En España, el Gobierno aprobó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, el cual, en un principio, tendría una duración de 15 días naturales. Posteriormente, el Gobierno de España prorrogó el estado de alarma hasta el 9 de mayo de 2021 y aplicó medidas restrictivas, que incluían aislamiento, confinamiento, restricciones a la libre circulación de las personas y reducciones drásticas en el transporte aéreo, marítimo, ferroviario y por carretera, entre otras.

Teniendo en cuenta el sector en el que el Grupo opera, la gestión de la crisis por el COVID-19 que ha llevado a cabo y las previsiones financieras realizadas por la dirección del Grupo, no se han identificado riesgos significativos asociados a la valoración de los activos y pasivos en el estado de la situación financiera consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 2020, ni se prevén efectos importantes en este sentido durante 2021.

Con respecto al sector del Grupo, la gestión de la crisis por el COVID-19 y las previsiones financieras de la dirección del Grupo, no se han identificado riesgos significativos asociados a los valores de los activos y pasivos en el estado de la situación financiera a 31 de diciembre de 2020, ni se prevén efectos importantes durante 2021.

Los administradores y la dirección del Grupo Lorca JVCo Limited supervisan constantemente los aspectos financieros y no financieros a medida que la situación evoluciona. El escenario actual causado por la pandemia de COVID-19 no tiene un impacto significativo para el Grupo.

DEBERES DE LOS ADMINISTRADORES - ART. 172 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE 2006

Deberes de los administradores para fomentar el éxito a largo plazo de la Sociedad

Los administradores de la Sociedad actúan, se comportan y desempeñan sus actividades para fomentar el éxito a largo plazo de la misma en beneficio de sus accionistas, empleados, clientes y partes interesadas. Los administradores se implican con las partes interesadas para reflejar sus percepciones y opiniones a la hora de tomar decisiones sobre estrategia, objetivos del Grupo, eficacia operativa, planes e iniciativas, y comprometerse a ofrecer valor y resultados sociales en las comunidades en las que el Grupo opera.

En este sentido, y con el fin de identificar los asuntos más relevantes para la Sociedad y sus partes interesadas, a lo largo de 2020 el Grupo, junto con un experto externo, llevó a cabo un proceso de revisión y actualización de los aspectos sustanciales, que consistió en

un estudio de las particularidades de la compañía y su modelo de negocio, así como de la situación del sector de las telecomunicaciones, y un análisis de los informes sobre los diferentes sectores, las tendencias futuras e informes de otras empresas con características similares al Grupo.

Asimismo, para priorizar los resultados obtenidos a través del análisis de materialidad, el Grupo llevó a cabo un proceso de evaluación interna mediante un cuestionario y entrevistas con el personal clave de las distintas áreas implicadas.

Como resultado de este ejercicio de revisión y actualización de los asuntos importantes, se han identificado un total de 20 aspectos relevantes, representados a través de una matriz de materialidad, y priorizados de acuerdo con la importancia de cada uno de ellos para la Sociedad y sus partes interesadas. Esta matriz de materialidad fue presentada y aprobada por el Consejo de Administración. Los asuntos críticos se agrupan principalmente en las áreas de protección de datos y privacidad, relaciones con los clientes y gestión, ciberseguridad, asuntos del personal, contaminación y cambio climático.

En este sentido, tanto directamente a través de consultas como indirectamente, de acuerdo con las mejores prácticas y los marcos especializados aplicables, a la hora de informar de la estrategia y el desempeño del Grupo se han tenido en cuenta las expectativas de las partes interesadas clave del mismo. Estas expectativas y/o los aspectos relevantes para las partes interesadas y la propia Sociedad se establecen en la matriz de materialidad del Grupo.

Relaciones con las partes interesadas

La Política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo aprobada por el Consejo de Administración hace referencia a las relaciones existentes con las distintas partes interesadas.

La relación con los accionistas e inversores se basa en los principios de lealtad y transparencia, y el ejercicio responsable de los derechos y el cumplimiento de los deberes de los accionistas y obligacionistas. Esta relación debe basarse en la participación informada de los accionistas y obligacionistas, especialmente a través de las Asambleas de Obligacionistas y la Junta General de Accionistas de la Sociedad. El Grupo mantiene varios canales de comunicación con los accionistas e inversores: sitio web corporativo, Junta General de Accionistas, Asamblea de Obligacionistas y una dirección de correo electrónico específica, además de un departamento especial de Relaciones con los Inversores.

La relación con los empleados del Grupo se enmarca en la promoción del bienestar y un buen ambiente de trabajo y el estímulo de su rendimiento dentro del Grupo, al tiempo que se fomenta la formación y la igualdad de oportunidades. Los empleados disponen de varios canales internos de comunicación, como intranet, correo electrónico, boletines, informes sobre objetivos y resultados financieros y no financieros, aplicaciones móviles y un Comité de Ética para salvaguardar sus derechos y los de la Sociedad, así como un

Canal de Ética al que pueden remitir consultas o denunciar irregularidades. Este canal es totalmente confidencial y tiene un procedimiento de gestión vinculado al Comité de Ética.

Existe una Política de Recursos Humanos aprobada por el Consejo de Administración. El objetivo de esta Política es aplicar un modelo de gestión de recursos humanos en el Grupo que le permita atraer, fomentar y mantener el talento e impulsar el crecimiento personal y profesional de todas las personas que pertenezcan a su equipo de recursos humanos, así como alinear los intereses de los profesionales con los objetivos estratégicos del Grupo.

Dicha Política se complementa con las disposiciones de la Política de Igualdad de Oportunidades, aprobada también por el Consejo de Administración y destinada a ser el pilar de un entorno favorable para los empleados, fomentando la igualdad efectiva entre hombres y mujeres. Esta política desarrolla los principios de acción básicos, entre los que destacan la calidad del empleo, la igualdad de oportunidades, y la equidad y el respeto por la diversidad.

En este sentido, en 2020 comenzó el trabajo de diseño e implementación de un Plan de Diversidad de Talento, que culminó con su aprobación por parte del Consejo de Administración en el 1T de 2021. Con este Plan, el Grupo tiene como objetivo ir más allá de los límites de su organización y convertirse en un punto de referencia en la sociedad como agente social para la promoción de la diversidad y la integración. El Grupo es consciente de que debe su éxito a la diversidad de personas que trabajan en él y con él, y a todos aquellos clientes que han depositado su confianza en el Grupo contratando sus servicios. Por este motivo, la diversidad y la innovación social se han incorporado como aspectos transversales en todo el Grupo, lo que constituye un elemento clave a la hora de situar a las personas en el centro y la columna vertebral de la organización.

El Grupo mantiene su compromiso de gestionar adecuadamente a sus empleados y garantizar el cumplimiento de sus derechos fundamentales, eliminando cualquier clase de discriminación en el lugar de trabajo a través de varios procedimientos internos y el Código de Ética del Grupo, y con sus proveedores a través del cumplimiento obligatorio del Código de Ética de Proveedores. En todo momento, se exige el respeto por los derechos humanos reconocidos en la legislación nacional y el cumplimiento de las normas internacionales.

El Grupo también rechaza el trabajo infantil y el trabajo forzoso, y tiene el compromiso de respetar la libertad de asociación y la negociación colectiva, así como de aplicar procedimientos de *due diligence* para identificar los riesgos en esta área y verificar estos procedimientos.

El Grupo no tiene conocimiento de comportamientos inapropiados o denuncias que vulneren los derechos humanos, ni de casos o denuncias relacionadas con algún tipo de discriminación.

Las relaciones con los clientes se rigen por los principios que implican el cumplimiento de una publicidad responsable, la seguridad y la salud del cliente, y la supervisión de la calidad del servicio. El Grupo sigue considerando la satisfacción del cliente como un objetivo prioritario. El citado objetivo es convertir al Grupo en el líder de la satisfacción del cliente en el sector de las telecomunicaciones en Europa. Por tanto, el Grupo ha

aumentado sus aspiraciones en comparación con ejercicios anteriores y trata de diferenciarse a través del factor no replicable de la calidad del servicio.

En línea con este deseo de seguir manteniendo la máxima satisfacción del cliente en el mercado, el Consejo de Administración estableció el objetivo empresarial para 2020 de mejorar la experiencia del cliente en sus servicios móviles y convergentes. Durante 2020, los esfuerzos se centraron en reducir el número de llamadas de incidencias de los clientes, estuvieran o no causadas por el Grupo. De enero a diciembre, se logró el objetivo de bajar esta tasa de contactos de los clientes por problemas un 30%.

La relación con los proveedores es fluida y se les implica a lo largo de la cadena de valor de las diversas empresas que forman el Grupo mediante su adhesión a los principios establecidos en el Código de Ética de Proveedores del Grupo. Los proveedores disponen de un buzón de correo de ética personalizado y confidencial, al que pueden remitir cualquier consulta o denunciar irregularidades.

En octubre de 2020, el Consejo de Administración aprobó la modificación de la Política de Compras del Grupo, con el fin de reforzar su compromiso con la protección del medio ambiente y la salud pública, la conservación de los recursos naturales, la disminución del impacto ambiental de materiales peligrosos, y la reducción de las emisiones de CO2.

La Política de Adquisiciones tiene como objetivo establecer un marco global para el control y la gestión de los riesgos derivados de la adquisición de equipos y materiales, así como la contratación de trabajos y servicios en todo el Grupo.

Tal como se indica en la Política, el Departamento de Compras es responsable de mantener una relación activa con los proveedores y garantizar el control de los riesgos asociados a ellos, y el área que solicite un servicio o producto es responsable de supervisar el cumplimiento de las condiciones contractuales y los acuerdos de nivel de servicio, cuando proceda.

Conforme a la citada política, todos los proveedores que trabajan con el Grupo deben estar homologados. Este proceso se gestiona a través de una herramienta externa, mediante la cual se solicita la documentación siguiente: adhesión al Código de Ética de Proveedores, cuentas anuales de los dos últimos ejercicios, certificado de estar al corriente de las obligaciones en la Seguridad Social y los pagos de impuestos, desglose del personal y certificados medioambientales, entre otros.

Como parte del proceso de homologación, además de la documentación solicitada, el Departamento de Compras lleva a cabo una evaluación cualitativa que, en algunos casos específicos, incluye visitas a las instalaciones de los proveedores, especialmente en el caso de proveedores con gran cantidad de personal y/o proveedores con un posible impacto ambiental. En 2020, se han homologado un total de 563 proveedores (en comparación con los 367 en 2019) por cumplir todos los criterios establecidos por el Grupo y descritos en sus políticas y planes, incluidos los criterios sociales y medioambientales.

Declaración de gobierno corporativo

El Grupo cree que el gobierno corporativo es una de las herramientas más eficaces para transmitir confianza a los inversores, así como fomentar el control sobre los aspectos financieros y no financieros del Grupo, que ofrece un entorno de controles y equilibrios necesario para reforzar las buenas prácticas empresariales, promover la credibilidad y la estabilidad, y ayudar a impulsar el crecimiento y la generación de riqueza.

En este sentido, en los últimos años, el Grupo, a través de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. (antigua líder del Grupo antes de la adquisición de Lorca), ha fomentado la creación de valor a través de un sistema de gobierno corporativo actualizado y respaldado por las mejores referencias en esta área de acuerdo con el Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas en España (como antigua sociedad cotizada en el mercado español). Por lo tanto, las políticas corporativas incluyen la Política de Responsabilidad Social Corporativa y la Política de Gobierno Corporativo, aprobadas por el Consejo de Administración.

Las Normas de Procedimiento del Consejo de Administración de la Sociedad determinan como facultades indelegables de este órgano el establecimiento de las políticas y estrategias generales de la misma. Todas las políticas aprobadas por el Consejo de Administración están publicadas en la intranet del Grupo, a la que pueden acceder todos los empleados.

En este sentido, tal como se establece en la Política de Responsabilidad Social Corporativa, los compromisos adquiridos por el Grupo son los siguientes:

- Cumplimiento normativo.
- Apoyo al *Pacto Mundial de Naciones Unidas*, al que el Grupo se unió en 2020.
- Compromiso ético.
- Fomento de las prácticas de libre mercado.
- Desarrollo de prácticas avanzadas de gobierno corporativo.
- Promoción de canales de comunicación y diálogo.

El Grupo cuenta con un conjunto de órganos, mecanismos de control y normas internas que constituyen su Sistema de Gobierno Corporativo, cuyo fin es, entre otras cosas, dirigir y regular la organización del Grupo de manera transparente y eficaz, fomentando su interés común y el de sus partes interesadas, tal como se refleja en su Política de Gobierno Corporativo. Esta Política se complementa con el Código de Ética y las siguientes normas internas: Normas aplicables a sus órganos de dirección, los diversos Protocolos y Políticas Corporativas y el Modelo de Cumplimiento, así como una serie de políticas y procedimientos para cada área, cuyo fin es lograr una gestión mejor y más controlada del negocio y los diferentes procesos.

Los órganos de dirección de la Sociedad y sus principales responsabilidades se describen a continuación:

- La Junta General de Accionistas/Asamblea de Obligacionistas representa a todos los accionistas/obligacionistas y es el máximo órgano decisorio de la Sociedad.
- El Consejo de Administración es el órgano encargado de gestionar y representar a la Sociedad, sin perjuicio de las facultades otorgadas a la Junta General de Accionistas/Asamblea de Obligacionistas, y es el máximo órgano de supervisión y control.

Del mismo modo, a nivel de MÁSMÓVI IBERCOM, S.A.U. (antigua líder del Grupo), se han establecido las comisiones siguientes (ambas con un Presidente independiente):

- La Comisión de Auditoría y Control es el comité consultivo responsable del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos del Grupo, así como de la relación con el auditor externo. A las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento asisten, siempre que su Presidente lo considera oportuno, el Auditor Externo, el Auditor Interno, el Director Financiero y el Director de Cumplimiento del Grupo, así como cualquier miembro del personal del Grupo cuya actividad esté relacionada con las funciones realizadas por la citada Comisión.
- La Comisión de Nombramientos y Remuneraciones es el comité consultivo encargado de nombrar o reelegir a los administradores y proponer su remuneración, y está implicado en los aspectos ESG (ambientales, sociales y de gobierno) del Grupo. Este último otorga a esta Comisión la responsabilidad de asuntos como la estrategia de las relaciones con las partes interesadas, la revisión de la política de responsabilidad social corporativa, la supervisión de las prácticas relacionadas y la evaluación de cumplimiento.

Conducta y ética

Los valores corporativos del Grupo son la honestidad, la integridad y el cumplimiento. Por lo tanto, mantiene el firme compromiso de luchar contra la corrupción y los sobornos, lo que dio lugar a la aprobación, por parte del Consejo de Administración en 2020, de una nueva versión del Código de Ética del Grupo (aprobado originalmente el 22 de mayo de 2017), una norma fundamental de la Sociedad y sus sociedades dependientes, que establece los valores y principios que deben guiar el comportamiento de todos aquellos que formen parte del Grupo.

A través del Área de Recursos Humanos, se han llevado a cabo campañas de adhesión al Código de Ética, que todos los empleados del Grupo han firmado, incluidas las nuevas incorporaciones, que lo recibieron como parte del paquete de bienvenida, y deben devolver una copia firmada, que dicho Área conserva.

Todos los empleados tienen a su disposición un canal confidencial de ética, a través del cual se ha evaluado y respondido a todas las consultas recibidas. A lo largo de 2020, no ha habido ninguna denuncia o comunicación de corrupción o soborno en el Grupo.

Las políticas y procedimientos aplicados por el Grupo para luchar contra la corrupción y

los sobornos, además del citado Código de Ética, son el Código de Ética de Proveedores, la Política de Prevención de la Corrupción, el Fraude y los Delitos, la Política de Aceptación y Entrega de Obsequios e Invitaciones, la Política de Prevención del Blanqueo de Capitales, el Protocolo de Actuación con las Administraciones Públicas y los Partidos Políticos, y el Manual de Prevención del Riesgo de Delitos, todos ellos aprobados por el Consejo de Administración.

El Código de Ética de Proveedores incluye una sección específica sobre los requisitos contra la corrupción y los sobornos, en la que se indica que el proveedor se compromete a apoyar varias de las premisas establecidas en la Política de Prevención de la Corrupción, el Fraude y los Delitos del Grupo.

El Grupo tiene también varias normas internas que rigen asuntos diversos, como el Procedimiento para conflictos de intereses y transacciones con partes vinculadas con los administradores, accionistas importantes y alta dirección del Grupo, y el Protocolo para gestionar noticias y rumores.

El Grupo ha desarrollado un plan de prevención de delitos, donde se han aplicado controles eficaces y se han detallado posibles delitos; asimismo, se ha elaborado un manual de prevención de delitos. A este respecto, el Director de Cumplimiento comunica directamente al Consejo de Administración, de forma periódica, el nivel de cumplimiento de la función de cumplimiento de la normativa interna. En este sentido, y conforme a lo dispuesto en las normas de gobierno del Grupo, el Director de Cumplimiento del Grupo impulsa una cultura de cumplimiento, transparencia, ética y control interno en todas las áreas, con el compromiso de la alta dirección, y fomenta la supervisión eficaz de los riesgos no financieros del Grupo, haciendo hincapié en la prevención de los riesgos de delitos.

A este respecto, y de conformidad con las disposiciones del Reglamento del Consejo de Administración, el Director de Cumplimiento debe informar a la Comisión de Auditoría y Control en caso de una irregularidad de posible trascendencia, especialmente irregularidades financieras y contables dentro del Grupo.

Misión, visión y valores

El objetivo del Grupo es crear valor a largo plazo de manera sostenible, garantizando el cuidado y la protección del medio ambiente, el desarrollo social y la ética empresarial sobre la base de los principios de transparencia y buen gobierno corporativo, cuyo liderazgo es promovido por el Consejo de Administración de la Sociedad.

En 2020, como señal de su compromiso con el medio ambiente, la responsabilidad social y el buen gobierno corporativo, el Grupo revisó y actualizó su Misión, Visión y Valores, incluidos aspectos como el impacto positivo en la sociedad. La Misión y Visión se definieron de la manera siguiente (sic):

- *Misión: Conectar a las personas con la última tecnología disponible y garantizar la mejor experiencia del cliente.*

- *Visión: Ser la compañía de telecomunicaciones con el mayor índice de satisfacción del cliente en Europa y un impacto positivo en las personas, nuestros accionistas y el planeta.*

Los Valores también se actualizaron, incluida la Sostenibilidad, que es una declaración de intenciones sobre el compromiso del Grupo de ejercer un impacto positivo. Los Valores del Grupo son los siguientes (sic):

- *Los clientes son lo primero*
 - *Cuidamos de ellos y nos aseguramos de que no tengan problemas.*
 - *Identificamos rápidamente cualquier necesidad para ofrecerles la mejor solución.*
 - *Innovamos para crear ventajas tangibles y de calidad para ellos.*
- *Actitud positiva*
 - *Sonreímos y trabajamos con entusiasmo y honestidad.*
 - *Nos atrevemos a hacer las cosas de manera diferente.*
 - *Disfrutamos trabajando, aprendemos de los errores y celebramos los éxitos juntos.*
- *Simplicidad*
 - *Somos pragmáticos y rápidos. Buscamos soluciones sencillas. Evitamos la burocracia innecesaria.*
- *Sostenibilidad*
 - *Priorizamos el valor a largo plazo sobre los beneficios a corto plazo.*
 - *Buscamos un impacto positivo en nuestros clientes, empleados, colaboradores, accionistas y la sociedad.*
 - *Nos preocupamos de nuestro entorno y del medio ambiente.*

Composición del Consejo

El Consejo está formado por 12 administradores, que aportan una variedad de habilidades y experiencia. Los administradores se enumeran en la primera página del Informe de Gestión. La estructura del Consejo comprende una combinación de consejeros no ejecutivos y 2 consejeros ejecutivos (el Director General y el Consejero Delegado del Grupo). Los administradores cuentan con una amplia variedad de habilidades y experiencia, con conjuntos de habilidades diferenciales y complementarias. La combinación de habilidades es una característica clave a la hora de determinar la eficacia del Consejo.

Aunque el Consejo es razonablemente diverso en cuanto a conocimientos, habilidades, experiencia y nacionalidades, su equilibrio en términos de género y raza puede mejorarse. Actualmente, hay dos mujeres representadas en él. El Consejo está comprometido con la

diversidad y toma medidas para mejorar las prácticas y procesos en todo el Grupo.

Remuneración

Los miembros del Consejo de Administración de Lorca JVco Ltd. no reciben ninguna remuneración o prestación como administradores de la Sociedad. Además, no se han pagado indemnizaciones por despido a dichos miembros durante el ejercicio de 2020, ni hay provisiones para pagos de tipo en la fecha de publicación de este informe.

Siguiendo los principios desarrollados en la Política de Igualdad de Oportunidades y el Plan de Diversidad aprobado por el Consejo de Administración, el Grupo entiende que la igualdad salarial es un derecho fundamental de sus empleados. Por este motivo, el Grupo se esfuerza por garantizar que la remuneración sea equitativa para ambos géneros. Además, también se recompensan otros aspectos, como la antigüedad y la asunción de mayores responsabilidades durante la carrera profesional.

Consejo y Comisiones de Lorca JVCO durante 2020:

Las principales actuaciones y resultados del Consejo durante 2020 son los siguientes:

- (a) El 21 de septiembre de 2020 («Cierre»), Lorca Telecom Bidco, S.A.U. («Bidco»), una sociedad dependiente indirecta totalmente participada de la Sociedad, adquirió aproximadamente el 86,4% de las acciones de Másmóvil Ibercom, S.A. (el «Objetivo»);
- (b) en el Cierre, la Sociedad formalizó un acuerdo de accionistas (el «Acuerdo de Accionistas») con algunos de sus accionistas y sociedades dependientes para regir su relación dentro del Grupo; y
- (c) en el Cierre (o aproximadamente esa fecha), Bidco comenzó un proceso de orden [de compra] permanente (la «Orden Permanente») para adquirir acciones adicionales en el Objetivo (que finalizó el 3 de noviembre de 2020, o alrededor de esa fecha), y como resultado, Bidco mantiene en la actualidad aproximadamente el 99,18% de las acciones en el Objetivo.

La implementación de la operación a nivel de JVco es la siguiente:

Las actas adjuntas tenían por objeto la aprobación de varios documentos y asuntos relacionados con la modificación y reformulación del Acuerdo de Accionistas en vigor, las cartas de bonificación y subvención, la capitalización de determinados préstamos de accionariado, ciertos cambios en el capital social y los Estatutos de la Sociedad, cambios de administradores, la incorporación de nuevos accionistas a la Sociedad y el nombramiento de los auditores de la misma, tal como se describe cada uno más detalladamente en las actas (la «Operación»).

En concreto, todos los cambios realizados y registrados pueden consultarse aquí:

<https://find-and-update.company-information.service.gov.uk/company/12497729/filing-history>

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA

A finales del ejercicio de 2020, la plantilla del Grupo estaba formada por 1.190 empleados, de los cuales 790 son hombres y 400 mujeres. De estos 1.190 empleados, 129 se incorporaron en los últimos días de 2020 debido a la adquisición por parte del Grupo de Spotting Brands Technologies, S.L. y su grupo de empresas; por tanto, la información en las tablas siguientes no incluye los datos sobre estos 129 empleados recién contratados (47 mujeres y 82 hombres).

<i>Edad</i>	2020		
	Mujeres	Hombres	Total
<i>Menores de 30 años</i>	32	71	103
<i>Entre 30 y 50 años</i>	277	526	803
<i>Más de 50 años</i>	44	111	155
<i>Total</i>	353	708	1.061

<i>Clasificación profesional</i>	2020		
	Mujeres	Hombres	Total
<i>Responsables</i>	14	69	83
<i>Personal técnico</i>	58	214	272
<i>Personal admin.</i>	44	53	97
<i>Otro personal</i>	237	372	609
<i>Total</i>	353	708	1.061

De este modo, el Grupo se ha convertido en un creador de empleo y trabajo en el sector de las telecomunicaciones en España. Cabe señalar que, a pesar de la especial complejidad del entorno económico debida a la crisis sanitaria en marzo de 2020, el Grupo ha logrado superar la crisis actual sin necesidad de recurrir a procedimientos de reestructuración colectiva de empleados, como expedientes de regulación de empleo, acuerdos de reducción o suspensión temporal de contratos, o modificaciones colectivas de las condiciones laborales.

En este ejercicio destaca el esfuerzo realizado para normalizar e integrar las políticas de gestión de personal de las diferentes empresas del Grupo, en áreas como contratación, formación y desarrollo interno. Para completar el proceso, se implantó una metodología de RR. HH. clara, en línea con los objetivos del Grupo.

El Grupo, a través de sus diferentes políticas y reglamentos internos, tiene el compromiso de aplicar un proceso de atracción y selección de talento adecuado, basado en los logros académicos y profesionales del candidato y las necesidades del Grupo.

Siempre se aplica una política de igualdad de oportunidades, con independencia de la

raza, nacionalidad, género, edad, estado civil, orientación sexual, discapacidad y creencias religiosas o políticas.

Además, en el marco del desarrollo de talento, se han puesto en marcha numerosas iniciativas dentro del Grupo para captar el mejor talento: comprometido con la empresa y el desarrollo profesional, implicado, que no le asusten los retos y que comparta la visión transformadora del Grupo.

FACTORES AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO (ESG)

Aunque sus actividades tienen un bajo impacto medioambiental directo, el Grupo es consciente de la importancia y relevancia de la protección ambiental y, en los últimos años, ha establecido varias medidas para mejorar su cumplimiento ambiental. En octubre de 2020, el Consejo de Administración aprobó una nueva versión de la Política Ambiental y de Sostenibilidad, que establece los principios de actuación básicos para reducir su efecto sobre el cambio climático y su impacto medioambiental.

Establece los asuntos y mejores prácticas medioambientales a aplicar en las decisiones y procesos empresariales, así como el cumplimiento de la legislación vigente, que los empleados del Grupo deben tener en cuenta en sus actuaciones.

Los principios básicos que se contemplan en esta Política son los siguientes:

- La inclusión de consideraciones y mejores prácticas ambientales en las decisiones y procesos empresariales como operador de comunicaciones integradas, así como el cumplimiento de la legislación ambiental vigente, y la adopción (cuando sea posible) de futuras normativas de aplicación.
- El desarrollo, antes de comenzar cualquier actividad o proceso, de un estudio para evaluar su impacto en el medio ambiente.
- El análisis de los efectos ambientales significativos que tienen las diversas actividades del Grupo.
- La adopción de las medidas necesarias para impedir y eliminar la contaminación o las emisiones accidentales en el medio natural.
- La adopción de las medidas necesarias para minimizar, recuperar y reciclar los residuos, en la medida de lo posible, garantizando una gestión adecuada cuando no existan otras alternativas.
- La adopción de las medidas necesarias para ahorrar en materias primas, incluida (cuando sea posible) su reutilización.
- La adopción de las medidas de ahorro de agua y energía necesarias.
- Apoyo a la adquisición de productos y servicios energéticamente eficientes y sostenibles desde un punto de vista ambiental.
- Apoyo a las actividades de diseño que tengan en cuenta la mejora del rendimiento

energético.

- El establecimiento de programas en los que se fijen continuamente objetivos y metas para mejorar el comportamiento ambiental y la interacción de nuestros productos, servicios, oficinas, centros técnicos e infraestructuras de comunicaciones con los aspectos ambientales afectados por la actividad, así como su revisión periódica.
- La prevención de la contaminación, la reducción de los impactos ambientales y el uso eficiente de los recursos en el despliegue, mejora y mantenimiento de la red de comunicaciones, oficinas y centros técnicos, así como en la prestación de servicios.
- La formación y conciencia ambiental de los empleados para garantizar que su trabajo se lleve a cabo con el máximo respeto por el medio ambiente, fomentando también el respeto ambiental entre los proveedores clave.

Creación del Área ESG (Medioambiental, Social y de Gobierno):

Además de la revisión de la Misión, Visión y Valores mencionada anteriormente, el Grupo decidió que era necesario centralizar y coordinar todas las actividades relacionadas con ESG en una única línea de gestión en la compañía.

Con este fin, en septiembre de 2020, la responsabilidad total de las iniciativas de ESG se otorgó al equipo de Relaciones con los Inversores, el cual, liderado por un Director General de la compañía y con dependencia directa del Consejero Delegado, pasó a denominarse «IR y ESG».

Desde entonces, el equipo de «IR y ESG» se ha centrado en generar valor en los asuntos ambientales, comunitarios y de buen gobierno, y ha creado un plan estratégico para el impacto social de la compañía, en el que destacan, entre otras iniciativas, la certificación de sistemas de gestión ambiental ISO 14001, la búsqueda de la certificación B Corp y otras iniciativas como el Plan de Diversidad y el Plan de Igualdad (ambos dentro del ámbito y la responsabilidad de Recursos Humanos), la Tasa Social de Descuento y la reducción de la brecha digital en la España rural, por citar algunas.

Obtención de la certificación ambiental ISO 14001:

La certificación ISO 14001 certifica y demuestra que la empresa u organización cuenta con un sistema de gestión ambiental que cumple todos los requisitos de la normativa y que, por tanto, conoce y cumple todos los requisitos legales que le son de aplicación, así como otros requisitos que la organización suscriba (por ej., el Pacto Mundial de Naciones Unidas).

El Grupo inició el proceso de obtención de esta certificación ambiental en el segundo semestre de 2020 y, finalmente, se le concedió en el mes de diciembre.

Esta certificación consiste en un exhaustivo proceso de auditoría, cuyos objetivos incluyen lo siguiente:

- Evaluación de cumplimiento del sistema de gestión.

- Su capacidad para garantizar el cumplimiento de los requisitos legales, normativos y contractuales aplicables.
- La evaluación de la eficacia del sistema de gestión, para garantizar que la organización puede lograr los objetivos definidos.
- La identificación de posibles áreas de mejora del sistema de gestión.

La auditoría se resolvió con cero «irregularidades» detectadas y solo seis «observaciones», con respecto a las cuales la sociedad, como se indica en el informe de auditoría, ya ha tomado medidas correctivas.

Esta auditoría concluyó que la política de gestión ambiental del Grupo es completa y adecuada para el fin y el contexto de la organización, y ofrece el marco para el establecimiento de objetivos, incluido el compromiso de cumplir los requisitos legales y reglamentarios, así como el compromiso de mejora continua.

La auditoría también destacó lo siguiente como puntos fuertes dentro de la organización:

- La disposición de todo el personal de la organización en el desarrollo de la auditoría.
- El liderazgo de la organización expresado por los órganos de dirección.
- La alta cualificación del personal implicado en la auditoría.
- La cultura de *cumplimiento* establecida en la organización.
- Los sistemas de información y tecnología que alojan los registros y pruebas.
- La evaluación de los requisitos legales llevada a cabo por la organización.
- El compromiso de la organización con la sostenibilidad.

En línea con la mejora continua promovida por la certificación ISO 14001, la Sociedad adquirió y formalizó (como parte de su certificación) varios compromisos, entre los que destacan los siguientes: proporcionar coches eléctricos/híbridos a los empleados dentro de la flota de la empresa, promover cursos sobre conducción eficiente y control de emisiones, intensificar la comunicación con los empleados y responsables sobre la evolución de las variables ambientales, controlar y reducir el consumo de electricidad tanto en las oficinas centrales como en la red de antenas propias, aumentar el reciclaje de baterías alcalinas y residuos electrónicos en las oficinas centrales, y reducir el consumo de papel.

Como parte de la certificación, la dirección asume la responsabilidad del sistema de gestión ambiental y garantiza que la política y objetivos medioambientales sean acordes con la gestión estratégica de la organización. Con este fin, se estableció una Comisión de Gestión Ambiental a nivel de Dirección General, que se reúne una vez cada cuatro meses para evaluar y supervisar la situación y el grado de cumplimiento de los requisitos medioambientales y los objetivos asumidos por la sociedad.

Primer operador de telecomunicaciones en Europa en firmar el Compromiso B Corp:

En noviembre de 2020, el Grupo anunció la firma de su compromiso de lograr el certificado B Corp, un reconocimiento internacional que se concede a aquellas empresas que generan un impacto positivo en la sociedad y el planeta a través de su actividad. Al hacerlo, la compañía se convirtió en el primer operador de telecomunicaciones en Europa en adquirir y firmar dicho compromiso.

El certificado B Corp revisa, evalúa y certifica todo el cumplimiento social y ambiental de una empresa, y cómo su modelo de negocio afecta a sus empleados, la sociedad y el medio ambiente.

La comunidad B Corp está formada por más de 3.200 empresas en 70 países y 150 sectores con un único objetivo: que, un día, todas las empresas compitan por ser la mejor del mundo y, como resultado, que la sociedad avance hacia un bienestar compartido y sostenible.

Para obtener esta certificación, el Grupo reforzó su compromiso de lograr los máximos niveles de cumplimiento social y ambiental, transparencia y responsabilidad.

Este proceso comenzó con la cumplimentación del cuestionario de Evaluación de Impacto B («BIA», por sus siglas en inglés), disponible gratuitamente en la plataforma en línea B Lab, que se centra en la realidad actual de la empresa y también ayuda a identificar oportunidades de mejora y a establecer medidas concretas para que sucedan. Por lo tanto, el inicio de este proceso implicó una revisión exhaustiva de todos los procedimientos y actividades del Grupo, tanto dentro como fuera de la compañía, prestando especial atención al impacto generado por esas actividades.

Gracias a este análisis en profundidad, se detectaron acciones de mejora, que se clasificaron de la manera siguiente:

- «Higiénicas»: aquellas que deben aplicarse en la empresa, independientemente de la solicitud del Certificado B Corp.
- «Evolutivas»: aquellas que permiten el desarrollo de estrategias e iniciativas sociales que ya estaban en marcha.
- «Expansivas»: implican la creación de nuevos proyectos o servicios para apoyar la obtención del Certificado B Corp.

Las primeras medidas incluían: reforzar la sostenibilidad de las oficinas centrales con el fomento y la concienciación del reciclaje, el uso de energía de fuentes 100% renovables, el desarrollo de contenido de formación sobre el medio ambiente y la diversidad, la creación de un sistema de supervisión básica de la actividad social de los proveedores para supervisar y fomentar su impacto social positivo, entre otras cosas.

Tras haber superado con éxito las dos primeras fases del proceso de certificación («determinación de alcance» y «evaluación previa») en tiempo récord, desde marzo de 2021 la sociedad ha estado inmersa en el proceso de «verificación», que se prevé que culmine con la obtención de la certificación B Corp antes de finales de 2021.

Calificación ESG (Medioambiental, Social y de Gobierno) y financiación asociada:

Con una calificación de 67/100 otorgada por Standard & Poor's - S&P Global Ratings, que refleja su gran compromiso con el medio ambiente, la sostenibilidad y el gobierno corporativo, en 2019 el Grupo se convirtió en el primero en EMEA (Europa, Oriente Medio y África) en obtener financiación sindicada, con parte del coste vinculado a la futura evolución de la calificación ESG.

En julio de 2020, la agencia de calificación publicó una actualización, donde otorgó la misma calificación general que en 2019. Los resultados del análisis de los tres aspectos examinados en la calificación fueron los siguientes: 69/100 en cumplimiento ambiental (igual que en 2019), 67/100 en cuestiones sociales (64/100 en 2019) y 67/100 en temas de gobierno (igual que en 2019).

Desde la última actualización de la calificación, el Grupo ha llevado a cabo una serie de medidas mencionadas en este informe (adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas, actualización de la misión, visión y valores, obtención de la certificación ISO 14001, firma del compromiso B Corp, adaptación de varias políticas corporativas y elaboración de planes de igualdad y diversidad, entre otros), lo que indica que el Grupo está centrando su estrategia en el entorno ESG, demostrando así su responsabilidad de trabajar en el control de los riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Gestión medioambiental:

Dado su compromiso y preocupación por garantizar el respeto por el medio ambiente, y su deseo de lograr un entorno de trabajo más sostenible, el Grupo sigue difundiendo mensajes de concienciación ambiental, tanto externamente (a través de sus redes y sitio web corporativo) como internamente (utilizando su intranet y comunicaciones internas).

Tal como se menciona en la sección anterior, en diciembre de 2020 el Grupo obtuvo la certificación ISO 14001 de gestión ambiental, que destaca las medidas medioambientales que se han aplicado en los últimos años.

Para finalizar, en sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2020, el Grupo no ha reconocido ninguna provisión ambiental específica además de la de desmantelamiento de sedes, que incluye el coste estimado de desmantelamiento, retirada o rehabilitación de la infraestructura de telecomunicaciones, que se reconoce como un aumento en el coste del inmovilizado material con el que está relacionado. Del mismo modo, dado que la Ley de Responsabilidad Ambiental no se aplica a esta actividad, el Grupo no ha establecido garantías ambientales derivadas de esta legislación.

Uso sostenible de los recursos:

El compromiso del Grupo con el medio ambiente implica controlar los impactos de sus actividades. Por lo tanto, el objetivo es mejorar la eficiencia energética de sus instalaciones para minimizar sus emisiones de CO₂.

<i>Consumos</i>	2020	2019
<i>Total electricidad (MWh)</i>	18.121	19.012
<i>Generador combustible diésel (l)</i>	7.830	7.314
<i>CPD combustible diésel (l)</i>	-	650
<i>Total combustible (l)</i>	7.830	7.964
<i>Agua (m3)</i>	2.276	3.895

Todo el consumo de electricidad del Grupo en 2020 se obtiene de energías renovables con un certificado de origen (del cual, aproximadamente el 88% procede de energía eólica y solar y el 12% de energía hidroeléctrica), excepto la energía consumida por la sociedad participada Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., que representa el 0,15% del consumo total de electricidad del Grupo en 2020.

El Grupo, en el desarrollo de su actividad, no genera un impacto negativo sustancial en términos de emisiones de gases de efecto invernadero y, por lo tanto, esto no se considera un aspecto importante para el Grupo.

No obstante, en línea con su compromiso de controlar y reducir el impacto de sus emisiones, el Grupo ha calculado sus emisiones de Alcance 1 y Alcance 2:

<i>Emisiones (*)</i>	2020	2019
<i>Emisiones de Alcance 1</i>	21,20	21,40
<i>Emisiones de Alcance 2</i>	5	4.676

(*) Los factores utilizados son los del MITECO (Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico) en su versión más actualizada. El consumo de diésel B se multiplica por su factor y el consumo eléctrico que no tiene garantía de origen se multiplica por su factor.

(**) En 2020, hay disponible un certificado de garantía de origen para el consumo de electricidad, excepto el 0,15% de dicho consumo.

Aprobado por el Consejo y firmado en su nombre por:

Meinrad Spenger

Administrador

Fecha: 24 de mayo de 2021

INFORME DE GESTIÓN

Los administradores presentan su memoria sobre los asuntos de Lorca JVCO Limited (la «Sociedad»), junto con las cuentas anuales auditadas, correspondientes al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020.

ACTIVIDADES PRINCIPALES

La Sociedad es una sociedad de cartera constituida como parte de un grupo que opera en el sector de las telecomunicaciones en España.

ADMINISTRADORES

Los administradores de la Sociedad en el cargo durante el periodo, y hasta la fecha de la firma, fueron los siguientes:

- Stefano Bosio (nombrado el 21 de septiembre de 2020)
- Ignacio Cobo Bachiller (nombrado el 4 de marzo de 2020)
- Josep Maria Echarri Torres (nombrado el 24 de septiembre de 2020)
- José Germán López (nombrado el 28 de diciembre de 2020)
- Jorge Quemada Sáenz-Badillos (nombrado el 21 de septiembre de 2020)
- Thomas Railhac (nombrado el 4 de marzo de 2020)
- Jean-Pierre Saad (nombrado el 4 de marzo de 2020)
- Meinrad Spenger (nombrado el 28 de diciembre de 2020)
- Robert Sudo (nombrado el 21 de septiembre de 2020)
- Miguel Juan Segura Martín (nombrado el 4 de marzo de 2020 y dimitido el 21 de septiembre de 2020)
- Sinisa Krnic (nombrado el 12 de marzo de 2021)
- Begoña Araujo-Pérez (nombrada el 12 de marzo de 2021)
- Cristina Serena García-Conde (nombrada el 12 de marzo de 2021)

DONACIONES POLÍTICAS Y APORTACIONES BENÉFICAS

El Grupo no hizo ninguna donación política ni benéfica durante el periodo.

DIVIDENDOS PAGADOS Y DECLARADOS

Durante el periodo revisado, no se pagó ni se propuso ningún dividendo.

SUCESOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Los sucesos posteriores a la fecha del balance pueden encontrarse en la nota 29.

EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Los administradores, tras llevar a cabo las investigaciones necesarias, creen que el Grupo dispone de fuentes de financiación adecuadas para realizar futuras inversiones y pagar sus gastos, y que está bien posicionado para gestionar con éxito su riesgo comercial.

A consecuencia de lo anterior, los administradores esperan razonablemente que el Grupo cuente con los recursos y procedimientos adecuados para gestionar sus riesgos comerciales y seguir funcionando en el futuro inmediato. Por consiguiente, el Grupo ha adoptado el principio de empresa en funcionamiento a la hora de elaborar las cuentas anuales.

Para obtener más información sobre cómo los administradores llegaron a esta conclusión, véase la Nota 2(d) Bases de presentación.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero del Grupo pueden encontrarse en el Informe Estratégico.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DEL GRUPO

El Grupo no ha aplicado una política de investigación y desarrollo. No obstante, desde el principio, el Grupo ha realizado importantes inversiones en I+D como herramienta para mejorar la tecnología y diferenciarse de los otros participantes del sector. La estrategia de I+D del Grupo cuenta con el respaldo de programas y herramientas que permiten subvencionar y financiar las actividades para aumentar el alcance y las posibilidades de éxito, al tiempo que se benefician de las bonificaciones fiscales para I+D.

En cuanto a las subvenciones gubernamentales a nivel nacional, en 2020 el Grupo presentó con éxito dos nuevas solicitudes para impulsar los proyectos piloto de tecnología 5G ejecutados por Red.es, conforme al Plan Nacional 5G y el Plan Nacional de Territorios Inteligentes, ambos promocionados por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Estos proyectos piloto tienen tres objetivos: 1) apoyar el despliegue de las primeras redes 5G; 2) experimentar con las técnicas de gestión de redes que la tecnología 5G permite; y 3) desarrollar casos de uso en los que participen todos los agentes, incluidos usuarios, para dar fe de las tres grandes mejoras que aporta el 5G: banda ancha móvil de gran capacidad y muy alta velocidad, comunicaciones ultrafiabiles y de baja latencia, y comunicaciones masivas de máquina a máquina.

PROVISIONES DE INDEMNIZACIÓN DEL PLAN DE PENSIONES Y A TERCEROS DE LOS ADMINISTRADORES

La Sociedad ha otorgado a los administradores provisiones de indemnización a terceros

que cumplan los requisitos, en el sentido que se le da al término en los artículos 234 y 235 de la Ley de Sociedades de 2006. Esto está relacionado con las responsabilidades que pueden tener en calidad de administrador de la sociedad. Esas indemnizaciones estuvieron en vigor durante el ejercicio y seguirán estándolo en la fecha de este informe.

POLÍTICAS DE TESORERÍA

Los objetivos de la Sociedad son gestionar su riesgo financiero, garantizar la financiación rentable de sus operaciones y minimizar los efectos adversos de las fluctuaciones en los mercados financieros sobre sus activos y pasivos financieros, sobre la rentabilidad comunicada y sobre sus flujos de efectivo.

La Sociedad financia sus actividades con una combinación de acuerdos de préstamos interempresariales y fondos propios. Otros activos y pasivos financieros, como deudores comerciales y acreedores comerciales, surgen directamente de las actividades de explotación de la Sociedad. La Sociedad no negocia con instrumentos financieros ni tiene otra forma de derivados.

DOMICILIO Y FORMA JURÍDICA

La Sociedad está limitada por acciones y registrada en Inglaterra y Gales. Asimismo, es residente británica a efectos fiscales.

AUDITORES INDEPENDIENTES

De conformidad con el artículo 485 de la Ley de Sociedades de 2006, KPMG LLP fueron nombrados auditores de la Sociedad durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

DECLARACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN A LOS AUDITORES

Por lo que respecta a los administradores, no hay ninguna información de auditoría relevante (tal como se define en el artículo 418 de la Ley de Sociedades de 2006) que los auditores de la Sociedad ignoren, y cada administrador ha tomado todas las medidas que debía tomar como tal para conocer cualquier información de auditoría relevante y confirmar que los auditores de la Sociedad tengan conocimiento de ella.

Aprobado por el Consejo y firmado en su nombre por:

Meinrad Spenger

Administrador

Fecha: 24 de mayo de 2021

DECLARACIÓN DE LAS RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES CON RESPECTO AL INFORME ESTRATÉGICO, EL INFORME DE GESTIÓN, LA DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA Y LAS CUENTAS ANUALES

Los administradores son responsables de elaborar el Informe Estratégico, el Informe de Gestión, la Declaración de Información No Financiera y las cuentas anuales de la sociedad dominante y el grupo, de conformidad con la legislación y reglamentos aplicables.

El Derecho societario exige que los administradores elaboren las cuentas anuales de la sociedad dominante y el grupo correspondientes a cada ejercicio. Conforme a ese Derecho, han elegido elaborar las cuentas anuales del grupo de conformidad con las normas internacionales de contabilidad, de acuerdo con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2006 y la legislación aplicable, y formular las cuentas anuales de la sociedad dominante conforme a las normas de contabilidad del Reino Unido y la legislación vigente (Práctica de Contabilidad Generalmente Aceptada del Reino Unido), incluida la FRS 101 *Marco Reducido para la Presentación de Información Financiera*.

Con arreglo al Derecho societario, los administradores no deben aprobar las cuentas anuales, salvo que estén seguros de que ofrecen una imagen fiel de la situación del grupo y la sociedad dominante, y de los resultados del grupo correspondientes a ese periodo. En la formulación de las cuentas anuales del grupo y la sociedad dominante, los administradores deben:

- seleccionar políticas contables adecuadas y aplicarlas de manera homogénea;
- realizar juicios y estimaciones que sean razonables, relevantes, fiables y prudentes;
- con respecto a las cuentas anuales del grupo, indicar si han sido elaboradas de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad, de conformidad con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2006;
- con respecto a las cuentas anuales de la sociedad dominante, indicar si se han seguido las normas contables del Reino Unido, con sujeción a cualesquiera desviaciones sustanciales divulgadas y explicadas en las cuentas anuales;
- evaluar la capacidad del grupo y la sociedad dominante para continuar como empresa en funcionamiento, revelando (cuando proceda) los asuntos relacionados con ese principio; y
- utilizar la base contable de empresa en funcionamiento, a menos que tengan la intención de liquidar el grupo o la sociedad dominante o de suspender las operaciones, o que esta sea la única alternativa realista a su alcance.

Los administradores son responsables de mantener registros contables adecuados que sean suficientes para mostrar y explicar las operaciones de la sociedad dominante y divulgar con una exactitud razonable en cualquier momento la situación financiera de

dicha sociedad, y permitirles garantizar que sus cuentas anuales cumplen la Ley de Sociedades de 2006. Son responsables del control interno que consideren necesario para permitir la elaboración de cuentas anuales sin incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y tienen la responsabilidad general de tomar las medidas que estén razonablemente a su alcance para proteger los activos del grupo, y evitar y detectar el fraude y otras irregularidades.

Los administradores son responsables del mantenimiento e integridad de la información financiera y corporativa, incluido en el sitio web de la sociedad. La legislación en el Reino Unido que rige la elaboración y difusión de las cuentas anuales puede diferir de la legislación en otras jurisdicciones.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE PARA LOS SOCIOS DE LORCA JVCO LIMITED

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Lorca JVCo Limited (la «sociedad») correspondientes al periodo del 4 de marzo de 2020 al 31 de diciembre de 2020, consistentes en el estado de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados y otro resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, junto con las notas relacionadas, incluidas las políticas contables de la nota 3.

En nuestra opinión:

- las cuentas anuales ofrecen una imagen fiel de la situación del grupo y de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2020, y de la pérdida del grupo correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 al 31 de diciembre de 2020;
- las cuentas anuales del grupo se han elaborado adecuadamente de conformidad con las normas internacionales de contabilidad, de acuerdo con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2006;
- las cuentas anuales de la sociedad dominante han sido elaboradas correctamente de conformidad con las normas de contabilidad del Reino Unido, incluida la FRS 101 *Marco Reducido para la Presentación de Información Financiera*; y
- las cuentas anuales se han elaborado de conformidad con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2006.

Base de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (Reino Unido) («NIA (R.U.)») y la legislación aplicable. Nuestras responsabilidades se describen más adelante. Hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas y somos independientes del grupo, de conformidad con los requisitos éticos del Reino Unido, incluida la Norma Ética del FRC. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es un fundamento suficiente y adecuado para nuestra opinión.

Empresa en funcionamiento

Los administradores han formulado las cuentas anuales conforme al principio de empresa en funcionamiento, ya que no tienen la intención de liquidar el grupo o la sociedad ni de suspender sus operaciones, y han concluido que la situación financiera del grupo y la sociedad hace que esto sea realista. Asimismo, han concluido que no hay incertidumbres sustanciales que pudieran plantear dudas significativas con respecto a su capacidad para continuar como empresa en funcionamiento durante, como mínimo, un año desde la fecha

de aprobación de las cuentas anuales («el periodo de empresa en funcionamiento»).

En nuestra evaluación de las conclusiones de los administradores, hemos tenido en cuenta los riesgos inherentes al modelo de negocio del grupo y hemos analizado cómo esos riesgos pueden afectar a los recursos financieros del grupo y la sociedad o a su capacidad para continuar con sus operaciones durante el periodo de empresa en funcionamiento.

Nuestras conclusiones se basaron en este trabajo:

- consideramos que el uso por parte de los administradores del principio contable de empresa en funcionamiento en la formulación de las cuentas anuales es adecuado;
- no hemos identificado, y coincidimos con la evaluación de los administradores de que no hay, ninguna incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que, individual o colectivamente, puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del grupo o de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento durante el periodo de empresa en funcionamiento.

No obstante, como no podemos predecir todos los hechos o condiciones futuros, y dado que los sucesos posteriores pueden dar lugar a resultados que no sean acordes con los juicios que fueron razonables en el momento en que se realizaron, las conclusiones anteriores no son una garantía de continuidad de las operaciones del grupo o la sociedad.

Fraude e incumplimientos de la legislación y reglamentos - capacidad de detección

Identificación y respuesta a los riesgos de incorrección material debido a un fraude

Para identificar los riesgos de incorrección material debido a un fraude («riesgos de fraude»), evaluamos hechos o condiciones que pudieran indicar un incentivo o presión para cometer fraude u ofrecer una oportunidad para cometerlo. Nuestros procedimientos de evaluación de riesgos incluyeron:

- Consulta a los administradores y auditores de componentes e inspección de la documentación de las políticas en cuanto a las políticas y procedimientos de alto nivel de la empresa para prevenir y detectar el fraude, así como si tienen conocimiento de cualquier fraude real, sospechoso o presunto.
- Lectura de las actas del Consejo.
- Valoración de los planes de incentivos de remuneración y objetivos de rendimiento de la dirección.
- Uso de procedimientos analíticos para identificar cualquier relación inusual o inesperada.

Comunicamos los riesgos de fraude identificados en todo el equipo de auditoría y permanecemos alerta a cualquier indicio de fraude durante la auditoría.

Tal como las normas de auditoría exigen, y teniendo en cuenta las posibles presiones para lograr los objetivos de beneficio y nuestro conocimiento general del entorno de control, realizamos procedimientos para abordar el riesgo de elusión de controles por parte de la dirección; en particular, el riesgo de que la dirección pueda estar en

condiciones de realizar asientos contables inadecuados. Sobre esta auditoría, no creemos que exista un riesgo de fraude relacionado con el reconocimiento de ingresos, ya que los ingresos incluyen un gran número de transacciones de escaso valor, ninguno de los flujos de ingresos es complejo y existe un juicio limitado en el reconocimiento de ingresos.

No identificamos ningún riesgo de fraude adicional.

Entre los procedimientos que llevamos a cabo se incluyen:

- Identificar asientos contables y otros ajustes para realizar pruebas basadas en los criterios de riesgo y comparar los asientos identificados con la documentación justificante. Estos incluían asientos contabilizados con un asiento correspondiente inesperado en ingresos y efectivo.

Identificación y respuesta a los riesgos de incorrección material debido al incumplimiento de la legislación y reglamentos

A partir de nuestra experiencia sectorial y comercial general, y a través de conversaciones con los administradores y otros directivos (tal como las normas de auditoría exigen), identificamos áreas de la legislación y reglamentos que podría esperarse razonablemente que tuvieran un efecto sustancial en las cuentas anuales, y comentamos con dichos administradores y directivos las políticas y procedimientos relacionados con el cumplimiento de la legislación y reglamentos.

Comunicamos las leyes y reglamentos identificados en todo nuestro equipo y permanecemos alerta a cualquier indicio de incumplimiento durante la auditoría.

El posible efecto de estas leyes y reglamentos sobre las cuentas anuales varía de forma considerable.

En primer lugar, la Sociedad está sujeta a leyes y reglamentos que afectan directamente a las cuentas anuales, entre otras, la legislación de información financiera (incluida la legislación de empresas vinculadas), la legislación de beneficios distribuibles y la legislación fiscal, y evaluamos el nivel de cumplimiento de estas leyes y reglamentos como parte de nuestros procedimientos en las partidas de las cuentas anuales relacionadas.

En segundo lugar, la Sociedad está sujeta a muchas otras leyes y reglamentos, cuyas consecuencias por incumplimiento podrían tener un efecto sustancial en los importes o revelaciones en las cuentas anuales; por ejemplo, a través de la imposición de multas o litigios. Identificamos las siguientes áreas como las que tienen más probabilidades de sufrir ese efecto: seguridad y salud, anticorrupción, legislación laboral y determinados aspectos de la legislación societaria que reconocen la naturaleza de las actividades de la Sociedad. Las normas de auditoría limitan los procedimientos de auditoría necesarios para identificar el incumplimiento de esta legislación y reglamentos a la indagación de los administradores y otros directivos y a la inspección de la correspondencia reglamentaria y legal, si la hubiera. Por lo tanto, si no se nos comunica un incumplimiento de la normativa operativa, o si este no es evidente a partir de la correspondencia pertinente, una auditoría no detectará dicho incumplimiento.

Contexto de la capacidad de la auditoría para detectar un fraude o incumplimientos de la legislación o reglamentos

Debido a las limitaciones inherentes de una auditoría, existe un riesgo inevitable de que no podamos detectar algunas incorrecciones materiales en las cuentas anuales, aunque hayamos planificado y realizado correctamente nuestra auditoría conforme a las normas de auditoría. Por ejemplo, cuanto más alejado esté el incumplimiento de la legislación y reglamentos de los hechos y transacciones reflejados en las cuentas anuales, menos probable será que los procedimientos intrínsecamente limitados exigidos por las normas de auditoría lo identifiquen.

Además, como ocurre con cualquier auditoría, seguía existiendo un mayor riesgo de no detección de fraudes, ya que estos pueden implicar colusión, falsedad documental, omisiones intencionadas, tergiversaciones o la elusión de los controles internos. Nuestros procedimientos de auditoría están diseñados para detectar incorrecciones materiales. No somos responsables de impedir incumplimientos o fraudes, y no podemos esperar detectar infracciones de todas las leyes y reglamentos.

Información adicional

Los administradores son responsables de la información adicional, que comprende el Informe Estratégico, el Informe de Gestión incluido en el Informe Estratégico, y la Declaración de Información No Financiera consolidada. Nuestra opinión sobre las cuentas anuales no incluye esos informes y no expresamos una opinión de auditoría al respecto ni, excepto como se indica explícitamente más adelante, cualquier forma de conclusión de garantía en ese sentido.

Nuestra responsabilidad es leer la información adicional y, al hacerlo, determinar si, de acuerdo con nuestro trabajo de auditoría sobre las cuentas anuales, la información contenida en ellas presenta errores importantes o es sustancialmente incompatible con las cuentas anuales o nuestro conocimiento de auditoría. Basándonos exclusivamente en ese trabajo:

- no hemos identificado incorrecciones materiales en la información adicional;
- en nuestra opinión, la información indicada en el Informe Estratégico, el Informe de Gestión y la Declaración de Información No Financiera consolidada sobre el ejercicio es acorde con las cuentas anuales; y
- en nuestra opinión, esos informes se han elaborado de conformidad con la Ley de Sociedades de 2006.

Cuestiones sobre las que debemos informar como excepción

Con arreglo a la Ley de Sociedades de 2006, debemos informarles si, en nuestra opinión:

- la sociedad dominante no ha mantenido un registro contable adecuado, o no se han recibido declaraciones adecuadas para nuestra auditoría de las sucursales que no hayamos

visitado; o

- las cuentas anuales de la sociedad dominante no son acordes con las declaraciones y registros contables; o
- no se han realizado determinadas divulgaciones de la remuneración de los administradores especificadas por la legislación; o
- no hemos recibido toda la información y las explicaciones que necesitamos para nuestra auditoría.

No tenemos que informar de nada en este sentido.

Responsabilidades de los administradores

Tal como se explica más detalladamente en su declaración establecida en la página 26, corresponde a los administradores: elaborar las cuentas anuales y comprobar su fidelidad y exactitud; utilizar los mecanismos de control interno que consideren necesarios para que las cuentas anuales no contengan ninguna incorrección material, ya sea por fraude o error; evaluar la capacidad del grupo y de la sociedad dominante para continuar como empresa en funcionamiento, revelando (cuando proceda) los asuntos relacionados con ese principio; y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que tengan la intención de liquidar el grupo o la sociedad dominante o de suspender las operaciones, o que esta sea la única alternativa realista a su alcance.

Responsabilidades del auditor

Nuestros objetivos son obtener una garantía razonable de que las cuentas anuales en su conjunto carecen de incorrecciones sustanciales, debidas a fraude o error, y emitir nuestra opinión en un informe de auditoría. La garantía razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA (R.U.) siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden derivar de un fraude o de un error y se consideran materiales si cabe esperar razonablemente que, individual o globalmente, influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de las cuentas anuales.

Se ofrece una descripción más completa de nuestras responsabilidades en el sitio web del FRC en www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities.

Finalidad de nuestro trabajo de auditoría y frente a quién somos responsables

Este informe se elabora exclusivamente para los socios de la sociedad, como entidad, de conformidad con el Capítulo 3 del Título 16 de la Ley de Sociedades de 2006. Nuestro trabajo de auditoría se ha realizado de manera que podamos indicar a dichos socios las cuestiones que debemos indicarles en un informe de auditoría, y con ningún otro fin. Hasta donde la legislación lo permita, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad con respecto a terceros que no sean la sociedad y los socios de esta, como entidad, en relación con nuestro trabajo de auditoría, el presente informe o las opiniones

emitidas.

Gemma Hancock
en nombre y representación de KPMG LLP, Auditor de Cuentas
Censores Jurados de Cuentas
15 Canada Square,
Londres
E14 5GL

Fecha

Cuenta de resultados y otro resultado global consolidado correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020

<i>Miles de euros</i>	NOTA	31/12/2020
Ingresos	22 a)	520.352
Otros ingresos de explotación	22 e)	19.836
Suministros	22 b)	(204.159)
Gastos por prestaciones para empleados	22 c)	(21.573)
Gasto por depreciación y amortización	5, 6 y 7	(131.750)
Deterioro y resultados de la enajenación de activos	6 y 22 f)	(12.271)
Otros gastos de explotación	22 d)	(204.128)
Pérdidas de explotación		(33.693)
Ingresos financieros	18 e)	1.955
Gastos financieros	18 e)	(69.346)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		669
Diferencias de conversión		37
Gasto financiero neto		(66.685)
Participación en el beneficio neto de empresas vinculadas y <i>joint ventures</i> contabilizada utilizando el método de la participación		5.627
Pérdidas antes del impuesto sobre las ganancias		(94.751)
Ingresos por impuesto sobre las ganancias	21 a)	28.569
Pérdidas del ejercicio		(66.182)
Pérdidas del ejercicio atribuibles a:		
Titulares de instrumentos de patrimonio de la		(65.179)
Intereses minoritarios		(1.003)
Pérdidas del ejercicio		(66.182)
Otro resultado global		(66.182)
Total resultados globales del ejercicio atribuibles		
Titulares de instrumentos de patrimonio de la		(65.179)
Intereses minoritarios		(1.003)

Estado de la situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2020

<i>Miles de euros</i>	NOTA	31/12/2020
Activos		
Fondo de comercio	5	2.899.872
Activos intangibles	5	2.351.624
Inmovilizado material	6	754.951
Derechos de uso	7	191.433
Coste de obtener contratos con los clientes	8	30.421
Activos contractuales	9	31.975
Inversiones contabilizadas utilizando el método	11	35.344
Otras inversiones	10	12.459
Pago anticipado de activos no corrientes	3 (s)	25.144
Total activo no corriente		6.333.223
Existencias		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	281.181
Coste de obtener contratos con los clientes	8	16.560
Activos contractuales	9	74.156
Activos fiscales corrientes		5.740
Otras inversiones	10	16.869
Pago anticipado de activos corrientes	3 (s)	13.832
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18 (b)	81.385
Activos clasificados como mantenidos para la		48.338
Total activo corriente		542.183
Total activo		6.875.406
Patrimonio neto		
Capital social	13	18.500
Prima de emisión	13	1.831.538
Otras reservas		(290)
A 4 de marzo de 2020	-	-
Pérdidas del ejercicio		(65.179)
Resultados de ejercicios anteriores	13	(65.179)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de instrumentos de patrimonio de la Sociedad		1.784.569
Intereses minoritarios		2.666
Total patrimonio neto		1.787.235
Pasivo		
Préstamos y empréstitos	14	2.098.012
Otras cuentas a pagar	14	79.779
Pasivos por arrendamiento	14	157.281
Otros pasivos financieros	14	812.376
Provisiones	15	46.536
Subvenciones públicas	16	3.551
Pasivos por impuestos diferidos	21	7.880
Otros pasivos no corrientes	20	175.687
Total pasivo no corriente		3.381.102

Préstamos y empréstitos	14	<u>7.862</u>
Pasivo por impuesto sobre las ganancias	53	
Otras cuentas a pagar	14	307.846
Pasivos por arrendamiento	14	33.813
Otros pasivos financieros	14	295.750
Préstamos de partes vinculadas	23	200.935
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	837.488
Provisiones	15	<u>23.322</u>
Total pasivo corriente		<u>1.707.069</u>
Total pasivo		<u>5.088.171</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>6.875.406</u>

Las cuentas anuales consolidadas en las páginas 34 a 114 fueron autorizadas por el Consejo de Administración el 24 de mayo de 2021 y firmadas en su nombre.

Meinrad Spenger

Administrador

Guillaume Humbert

Director Financiero

LORCA JVCO LIMITED registrada con el número 12497729

Las notas explicativas forman parte íntegra de las cuentas anuales consolidadas.

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020

<i>Miles de euros</i>	Patrimonio neto atribuible a los titulares de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante					Intereses minoritarios	Total
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Total patrimonio neto		
Saldo a 4 de marzo de 2020	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	-	(65.179)	(65.179)	(1.003)	(66.182)
Total resultado global del ejercicio	-	-	-	(65.179)	(65.179)	(1.003)	(66.182)
Altas derivadas de la combinación de negocios (nota 4.1.a))	-	-	-	-	-	24.287	24.287
Variación de participación en sociedades dependientes (nota 1)	-	-	-	-	-	(24.287)	(24.287)
Ampliación de capital (nota 13)	18.500	1.831.538	-	-	1.850.038	-	1.850.038
Transacciones de intereses minoritarios	-	-	-	-	-	3.669	3.669
Otros cambios	-	-	(290)	-	(290)	-	(290)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<u>18.500</u>	<u>1.831.538</u>	<u>(290)</u>	<u>(65.179)</u>	<u>1.784.569</u>	<u>2.666</u>	<u>1.787.235</u>

Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020

<i>Miles de euros</i>	<u>NOTA</u>	<u>31/12/2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pérdidas del ejercicio		(66.182)
Ajustes por:	5, 6 y 7	131.750
Amortización y depreciación		
Pérdidas por deterioro de deudores comerciales	10	9.146
Diferencias de conversión		(37)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(669)
Variaciones en las provisiones	15	936
Subvenciones públicas reconocidas		(626)
Capitalización del coste de obtener contratos con los clientes		1.350
Costes reconocidos por activos contractuales		28.051
Deterioro del activo no corriente	22 f)	12.271
Ingresos financieros		(1.955)
Gastos financieros		69.346
Resultados de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		(5.627)
Otros ingresos y gastos		(5.751)
Ingresos por impuesto sobre las ganancias		(28.569)
Variación del capital circulante		
- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(33.957)
- Coste de obtener contratos con los clientes		(48.332)
- Activos contractuales		(36.324)
- Otros activos		(6.809)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		62.923
- Provisiones		(4.568)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		76.367
Intereses pagados		(24.249)
Impuesto sobre las ganancias recibido/(pagado)		-
Flujo de efectivo neto de las actividades de explotación		52.118
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Ingresos de inversiones en activos financieros		30.144
Ingresos de la venta de inmovilizado material		6.747
Pagos por la adquisición de activos financieros		(4.232)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material		(62.792)
Pagos por la adquisición de activos intangibles		(24.472)
Adquisición de sociedades dependientes, efectivo y otros activos líquidos equivalentes netos		(2.928.828)
Flujo de efectivo neto empleado en actividades de inversión		(2.983.433)

Flujo de efectivo de actividades de financiación	
Ingresos de la emisión de capital social	1.850.038
Ingresos de préstamos bancarios	2.729.090
Ingresos de subvenciones públicas	253
Ingresos de otros pasivos financieros	1.022.384
Pagos de pasivos por arrendamiento, incluidos intereses	(10.210)
Pagos de préstamos bancarios	(2.571.843)
Pago de otros pasivos financieros	(7.012)
Flujo de efectivo neto de actividades de financiación	<u>3.012.700</u>
Aumento neto de efectivo y otros activos líquidos	81.385
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al inicio del periodo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre	<u>81.385</u>

Memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo entre el 4 de marzo, fecha de constitución, y el 31 de diciembre de 2020

1. Naturaleza, actividades y formación del Grupo

Lorca JVCo Limited (en lo sucesivo, la Sociedad o Lorca JVCo) es una sociedad de responsabilidad limitada por participaciones (*private company limited by shares*) constituida y domiciliada el 4 de marzo de 2020 en Inglaterra y Gales (Reino Unido) conforme a la Ley de Sociedades de 2006. La dirección del domicilio social es 1 Bartholomew Lane, Londres, EC2N 2AX.

La Sociedad es una entidad *holding* y fue constituida para obtener fondos a través de la emisión de capital social para financiar sus actividades de *holding*. La Sociedad mantiene el 100% del capital social de Lorca Holdco Limited e, indirectamente, el 100% del capital social de Lorca Telecom Bidco, S.A. (en lo sucesivo, Lorca Telecom Bidco), MásMóvil Ibercom S.A.U. (en lo sucesivo, MásMóvil o Grupo MásMóvil), Lorca Telecom Bondco S.A.U. y Lorca Finco Plc.

El principal accionista de la Sociedad es Lorca Aggregator Limited, que también es la dominante última del Grupo, una entidad con domicilio social en Jersey. La Sociedad está participada en última instancia principalmente por fondos y vehículos de inversión gestionados o asesorados por PEP VII-A International Ltd y PEP VIII International Ltd («Providence»), Cinven Capital Management (VII) General Partner Limited («Cinven») y Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. («KKR»).

Lorca JVCo es la sociedad dominante de un grupo de dependientes (Grupo Lorca JVCo o el Grupo). La información más significativa sobre este Grupo se ofrece en el Anexo I adjunto, que forma una parte esencial de esta nota.

Salvo que se indique de otro modo, las políticas contables establecidas a continuación se han aplicado de manera constante a todos los periodos presentados en estas cuentas anuales de grupo.

Los juicios expresados por los administradores, en la aplicación de estas políticas contables, que tengan un efecto importante en las cuentas anuales y las estimaciones con un riesgo significativo de ajuste sustancial en el próximo ejercicio, se comentan en la nota 2 f).

El 22 de septiembre de 2020, se completó una oferta pública, a través de la cual Lorca Telecom Bidco adquirió una participación mayoritaria en el capital social de MásMóvil.

El Grupo MásMóvil es el cuarto mayor operador de telecomunicaciones en España y se dedica a la telefonía fija y móvil y los servicios de Internet para clientes residenciales, corporativos y de operador a través de sus marcas principales: Yoigo, MÁSMÓVIL, Pepephone, Llamaya, Lebara, Lycamobile y Hits Mobile.

Proceso de adquisición del Grupo MásMóvil

El 1 de junio de 2020, Lorca Telecom Bidco presentó una solicitud a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para una oferta pública de adquisición (OPA) voluntaria de todas las acciones de MásMóvil. El folleto incluía la intención de Lorca

Telecom Bidco de retirar las acciones de MásMóvil del mercado si la oferta alcanzaba un nivel de aceptación mínimo del 50%.

El 7 de julio de 2020, el Consejo de Ministros autorizó la adquisición del 100% de las acciones de MásMóvil, a un precio de 22,50 euros cada una, y el importe máximo ofrecido fue 2.963.578 miles de euros. El 29 de julio de 2020, la CNMV autorizó la OPA.

El Consejo de Administración de MásMóvil publicó un informe el 6 de agosto de 2020, en el que expresaba una opinión favorable de la oferta. La oferta tuvo éxito, ya que el 17 de septiembre de 2020 fue aceptada por el 86,41% de las acciones y se cumplieron las demás condiciones, principalmente autorizaciones reglamentarias.

El 23 de septiembre de 2020, se inició una orden sostenida de compra del 13,59% de las acciones que no eran propiedad de Lorca Telecom Bidco en esa fecha. La orden finalizó el 3 de noviembre de 2020, tras lo cual Lorca Telecom Bidco mantenía el 99,18% del capital social de MásMóvil.

El 30 de octubre de 2020, la CNMV aprobó una resolución para suspender la negociación de las acciones de MásMóvil en el mercado bursátil y el mercado continuo, con efecto el 3 de noviembre de 2020.

Los accionistas, en la posterior Junta General de Lorca Telecom Bidco celebrada el 29 de diciembre de 2020, aprobaron un acuerdo para reducir el capital social de 21.607 miles de euros a través de la amortización de 1.080.371 acciones, con un valor nominal de 0,02 euros cada una, a un precio por acción amortizada de 22,50 euros, el mismo precio acordado en la OPA; por lo tanto, dicha amortización incluye una prima de emisión por acción de 22,48 euros, lo que asciende a un total de 24.287 miles de euros (véase la nota 13 c)). La amortización afectó a las acciones mantenidas por accionistas de MásMóvil distintos de Lorca Telecom Bidco. Esto significa que, a 31 de diciembre de 2020, Lorca Telecom Bidco era el accionista único de MásMóvil (véase la nota 13 a)).

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales del grupo consolidan las de la Sociedad y sus sociedades dependientes (denominadas conjuntamente el «Grupo») y contabilizan la participación del Grupo en las empresas asociadas y *joint ventures*. Las cuentas anuales de la sociedad dominante presentan información sobre la Sociedad como entidad independiente, y no sobre su grupo. Las cuentas anuales del Grupo han sido elaboradas y aprobadas por los administradores de acuerdo con las normas internacionales de contabilidad de conformidad con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2006 («NIIF adoptadas»). La Sociedad ha optado por preparar sus cuentas anuales de sociedad dominante de acuerdo con la NIF 101; estas se presentan en las páginas 115 a 125.

Los administradores de la Sociedad Dominante consideran que las cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo comprendido entre el 4 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, autorizadas para su emisión el 24 de mayo de 2021, serán aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas. Por lo tanto, estas cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2020 se refieren a ese período y no

presentan cifras comparativas.

a) Perímetro de consolidación

En 2020, el Grupo realizó las siguientes adquisiciones que se incluyeron en el perímetro de consolidación a partir de su fecha de adquisición:

- Grupo MásMóvil (para más información, véase la nota 4.1.a));
- Grupo Ahímas (para más información, véase la nota 4.1.b));
- Lorca Telecom Bondco, S.A.U.

El 15 de septiembre de 2020 el Grupo, a través de la Sociedad Dominante, adquirió la totalidad de las acciones de Lorca Telecom Bondco, S.A.U. (en adelante Bondco, que anteriormente se denominaba Menara Investments, S.A.U.), por un importe de 60 miles de euros. El domicilio social de la adquirida se encuentra en Alcobendas (Madrid) y su objeto social consiste principalmente en (a) tomar prestadas y/o prestar cantidades en efectivo y obtener fondos a través de la emisión de cualesquiera instrumentos financieros, incluidas las emisiones de deuda de cualquier tipo, para su colocación en los mercados nacionales e internacionales, (b) financiar empresas y/o proyectos o negocios de las empresas con las que forme grupo empresarial, (c) otorgar garantías, vinculando y obligando a la Sociedad y pignorando o hipotecando sus activos en garantía de las obligaciones de la Sociedad y de las obligaciones de terceros, incluidas las empresas con las que forme grupo empresarial y (d) realizar cualquier actividad de carácter financiero relacionada con las actividades descritas anteriormente para las que Lorca Telecom Bondco, S.A.U. se encuentra debidamente autorizada y facultada.

Durante el año 2020 el Grupo adquirió el resto de los intereses minoritarios en Spotting Development, S.L. (Spotting Development), y con ello se ha convertido en el accionista único de dicha sociedad, cuyo único objeto social es la tenencia de participaciones. La Sociedad detenta el 31,6635% de las participaciones de la sociedad Inversiones Locua, S.L. (véase la nota 11).

El Grupo considera sociedades dependientes a aquellas sociedades del grupo Ahímas de cuyos derechos de voto detenta un 50% (véase la nota 3 a) (ii)), entendiéndose que tiene el control de las mismas a través las opciones de compra cruzadas entre estas sociedades y Spotting Brand Technologies, S.L., sociedad dependiente de Xfera Móviles, S.A.U., en virtud de las cuales los accionistas terceros de estas sociedades están obligados a vender sus acciones cuando Spotting Brand Technologies, S.L. presente una oferta de compra. Los administradores de la sociedad dominante consideran que dichas opciones son un instrumento financiero derivado que a 31 de diciembre de 2020 no tiene valor. La opción de compra de Ahímas Comunitelia, S.L fue ejercida en 2021, antes de la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas (véase Nota 29).

b) Convención sobre el coste histórico

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han elaborado sobre la base del coste histórico, con excepción de lo siguiente:

- Instrumentos financieros (véase la nota 3 (i));

- Ciertos activos y pasivos relacionados con la combinación de negocios (véase la nota 4).

c) Primer año de actividad

La Sociedad se constituyó el 4 de marzo de 2020, tal y como se indica en la nota 1, por lo que su ejercicio económico transcurre entre la fecha de constitución y el 31 de diciembre de 2020. Al tratarse del primer año de actividad de la Sociedad, los administradores no han incluido saldos comparativos en el estado de situación financiera consolidado, en el estado de resultado global consolidado, en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

d) Empresa en funcionamiento

Los administradores de la Sociedad tienen una expectativa razonable de que el Grupo disponga de recursos adecuados para seguir teniendo una existencia operativa por un período de al menos 12 meses desde la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas. Por consiguiente, las cuentas anuales se han elaborado basándose en el supuesto de empresa en funcionamiento. Este supuesto se basa en la naturaleza predecible de los flujos de efectivo del Grupo a corto y medio plazo, debido a su modelo de ingresos basado predominantemente en la suscripción y a la capacidad del Grupo de suscribir contratos a muy largo plazo para sus costes industriales más significativos, principalmente los acuerdos de itinerancia y transmisión nacionales. Además, el hecho de que el Grupo opere en un sector que ha demostrado ser resistente incluso en la crisis más reciente, puesto que el acceso a datos y voz es fundamental para las actividades empresariales y personales en todos los escenarios, refuerza ese supuesto. Esto se ha reflejado en los resultados del Grupo desde el brote de la pandemia de COVID-19, que no ha tenido un impacto significativo en la realización de sus objetivos. Los administradores han elaborado previsiones hasta finales de mayo de 2022, que incluyen un análisis de escenarios a la baja severos pero plausibles para comprobar la solidez de su tesorería y liquidez en caso de acontecimientos adversos, incluso extremos, sin más financiación que el programa de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF). Los resultados de estas pruebas confirman la resistencia del Grupo en los escenarios comprobados. Además, el Grupo ha demostrado su capacidad de ajustar rápidamente una parte importante de sus gastos de explotación y de capital en caso de circunstancias adversas inesperadas. Estas previsiones demuestran que la actual estructura financiera del Grupo le permitirá cubrir sus necesidades de financiación, incluido el cumplimiento de los pactos aplicables, durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha de aprobación de estas cuentas anuales por los administradores.

El Grupo presenta un capital circulante negativo por importe de 1.164.886 miles de euros a 31 de diciembre de 2020, circunstancia habitual en los negocios a los que se dedica y en su estructura financiera, fundamentalmente el Grupo MásMóvil, adquirido durante el año 2020 (véanse las notas 1 y 4.1.a.). Los administradores no consideran que sea un obstáculo para el desarrollo normal de la actividad del Grupo. Los administradores de la Sociedad no creen que las necesidades de tesorería a corto y medio plazo superen su actual capacidad de financiación, teniendo en cuenta las particularidades del capital

circulante en su negocio.

La actividad **principal** del Grupo consiste en la prestación de servicios de telecomunicaciones que opera con un plazo de cobro reducido que, conbinado con un plazo de pago a proveedores de 54,12 días (véase la nota 17) permite optimizar los recursos del Grupo, dado que opera con un capital circulante negativo.

El Grupo cuenta con líneas de financiación disponibles a 31 de diciembre de 2020, concretamente el tramo del MCR (500.000 miles de euros) con vencimiento en 2027 (véase la nota 14 (a)). En la fecha de elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo no ha utilizado dicha línea de crédito. Se puede disponer de esa línea de crédito para atender las necesidades operativas del Grupo y tiene un «pacto de activación» en virtud del cual se activa en el momento en que el importe utilizado supera el 40% de la línea de crédito total.

Además, la estructura de financiación implantada en 2020 (véase la nota 14 (a)) permite al Grupo apalancarse en gran medida para aumentar la deuda sénior y subordinada con sujeción a determinados ratios (Deuda neta/EBITDA (tal como se define el EBITDA en la línea de crédito)), calculados en función del objeto de la financiación adicional.

El Grupo tiene tres préstamos con vencimiento el 17 de septiembre de 2021 y que suman 200 millones de euros, de los accionistas: 179,16 millones de euros con Lorca Aggregator Limited, 10,42 millones de euros con Onchena, S.L. y 10,42 millones de euros con Key Wolf, S.L. No obstante, el 24 de mayo de 2021 Lorca Aggregator Limited, Onchena, S.L. y Key Wolf, S.L. han firmado compromisos formales para no reclamar dichas cantidades hasta el 30 de septiembre de 2022.

El Grupo y un importante fondo internacional de infraestructuras (InfraFund) han suscrito un acuerdo para crear conjuntamente una nueva empresa de infraestructuras (InfraCo). El Grupo tiene una participación significativa, aunque minoritaria, en InfraCo (49,9% del capital de InfraCo), que supondrá una inversión de unos 60 millones de euros a lo largo de dos años. El Grupo tiene previsto vender una red de fibra a InfraCo, que adquirirá del Grupo 1.078 mil unidades inmobiliarias (BU) por un precio total aproximado de 390 millones de euros. El 30 de abril de 2021, el Grupo vendió a InfraCo 797 mil unidades inmobiliarias por 282 millones de euros. Se espera que el resto de las unidades inmobiliarias se desplieguen durante 2021 y 2022 (Notas 6, 27 y 29), pero estos flujos de efectivo no se han incluido en las previsiones. El coste total de despliegue para las unidades inmobiliarias que aún no se han desplegado, de unos 34 millones de euros, se ha incluido en la previsión.

Además, a través de la sociedad dependiente MásMóvil Ibercom, S.A., el Grupo tiene registrado en el MARF un programa de pagarés por un importe máximo de 300.000 miles de euros (Nota 14 (d)). A la fecha de emisión de estas cuentas anuales consolidadas, se ha dispuesto de un total de 183.000 miles de euros (véase la nota 14 (d)).

Por último, el Grupo dispone de líneas de crédito a corto plazo por total de 54.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (véase la nota 14 (a)).

e) Moneda funcional y de presentación

Todas las partidas incluidas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera cada entidad del Grupo (moneda funcional). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de Lorca JVCo Limited. Los importes monetarios de estas cuentas anuales se han redondeado al millar de euros más cercano.

f) Estimaciones contables relevantes, hipótesis y juicios utilizados al aplicar los principios contables

Al aplicar los principios contables del Grupo para elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF, es necesario realizar estimaciones y juicios contables relevantes, así como otras estimaciones e hipótesis. A **continuación**, se resumen las partidas que requieren un mayor grado de juicio o que son más complejas, o en las que las hipótesis y estimaciones realizadas son significativas para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.

Estimaciones e hipótesis contables significativas

La valoración del ajuste por pérdidas en los deudores comerciales se basa en hipótesis sobre el riesgo de incumplimiento y las tasas de pérdida esperadas. La dirección del Grupo utiliza juicios de valor a la hora de desarrollar estas hipótesis y de determinar las variables utilizadas en el cálculo de la pérdida esperada de un cliente o de un deudor comercial. Estos juicios se basan en el historial de impagos de los últimos 12 meses, en los porcentajes de impago de los deudores comerciales y en las condiciones del mercado existentes, así como en las estimaciones prospectivas realizadas en la fecha de presentación de las cuentas (véase la nota 3 (h)).

El Grupo comprueba anualmente el deterioro del fondo de comercio y otros activos intangibles de vida útil indefinida, principalmente sus marcas comerciales (véase la nota 3 (f)). Es necesario utilizar estimaciones para el cálculo del importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que se han asignado el fondo de comercio y las marcas comerciales. El valor recuperable es el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor de uso. El Grupo utiliza el método *relief from royalties*, neto del efecto fiscal, para calcular el valor de las marcas comerciales, y los métodos de flujos de efectivo descontados para calcular el valor de uso del fondo de comercio. Los cálculos de los descuentos de flujos de efectivo se basan en proyecciones a cinco años de los presupuestos consolidados aprobados por el Grupo. Los flujos de efectivo tienen en cuenta la experiencia anterior y representan la mejor estimación del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo más allá de este periodo de cinco años se extrapolan utilizando tasas de crecimiento final. Las principales hipótesis utilizadas para calcular el valor razonable menos los costes de venta y el valor de uso son las tasas de crecimiento, el coste medio ponderado del capital y los tipos impositivos vigentes.

El cálculo de las provisiones por contratos desfavorables, garantías y litigios presenta un

alto grado de incertidumbre (véase la nota 3 (l)). El Grupo contabiliza provisiones por contratos desfavorables cuando los costes totales estimados superan los ingresos esperados del contrato. Estas estimaciones están sujetas a posibles cambios basados en nueva información.

El Grupo analiza la vida útil de los activos con una vida útil definida basándose en las prácticas habituales del sector y, en su caso, en informes técnicos internos (véanse las notas 3 (d) y 3 (e)).

El Grupo contabiliza los activos por impuestos diferidos de acuerdo con la política contable indicada en la nota 3 (n). Las estimaciones relativas a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos utilizan las proyecciones de beneficios de las empresas del Grupo, que también se basan en la normativa fiscal del grupo fiscal. Dichas provisiones se tienen en cuenta siempre que se puedan estimar de manera fiable, teniendo en cuenta las distintas circunstancias establecidas en la legislación fiscal vigente.

Juicios significativos en la aplicación de las políticas contables

- Vida útil del inmovilizado material y los activos intangibles (véanse las notas 3 (d) y 3 (e));
- Capitalización y recuperabilidad de los gastos de desarrollo (véase la nota 3 (d));
- Análisis del deterioro del fondo de comercio (véase la nota 3 (f));
- Determinación de si un contrato entra en el ámbito de aplicación de la NIIF 16 (véase la nota 3 (g));
- Provisiones sujetas a juicios y estimaciones (véase la nota 3 (l));
- Recuperabilidad de los créditos fiscales capitalizados (véase la nota 3 (n)).

Cambios en las estimaciones

Aunque los administradores calculan las estimaciones basándose en la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2020, los acontecimientos futuros pueden exigir cambios en dichas estimaciones en años subsiguientes. Cualquier efecto en las cuentas anuales consolidadas de los ajustes que se realicen en años posteriores se reconocerá de forma prospectiva.

Determinación de los valores razonables

Algunas de las políticas contables y de divulgación del Grupo requieren determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros.

El Grupo ha establecido un marco de control para determinar los valores razonables. Como parte del marco de control, el Grupo ha encomendado la responsabilidad general de supervisar todos los cálculos pertinentes del valor razonable a personal especialmente designado a tal efecto, que informa directamente a la Dirección del Grupo.

Estos empleados revisan regularmente los datos significativos no observables y los ajustes de valoración. Si se utiliza información de terceros, como servicios de fijación de precios o cotizaciones de *broker*, para determinar los valores razonables, el equipo de valoración comprueba si dicha información cumple las NIIF-UE, así como el nivel de jerarquía del valor razonable en el que deben clasificarse dichas valoraciones.

Cuando es posible, el Grupo utiliza datos de mercado observables para medir el valor razonable de un activo o un pasivo. Los valores razonables se clasifican en distintos niveles de jerarquía del valor razonable, en función de los datos utilizados en las técnicas de valoración, conforme a lo indicado a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o el pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos no observables).

La clasificación de los instrumentos financieros en los distintos niveles de jerarquía del valor razonable figura en la nota 18 (e).

Cuando los datos utilizados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se pueden clasificar en distintos niveles de la jerarquía del valor razonable, la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable que el dato de nivel más bajo que sea significativo para toda la medición.

El Grupo reconoce los traspasos entre los distintos niveles de jerarquía del valor razonable al final del periodo en el que se produce el traspaso.

Las siguientes notas contienen más información sobre las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables:

- Nota 4: Combinaciones de negocios.
- Nota 18 (e): Instrumentos financieros y valor razonable.

g) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios a partir del 1 de enero de 2020

Las siguientes normas, interpretaciones, modificaciones y paquetes de mejora han entrado en vigor el 1 de enero de 2020, pero no han tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo:

- NIC 1 (Revisada) y NIC 8 (Revisada) «Definición de materialidad» Estas modificaciones aclaran la definición de materialidad e introducen el concepto de «oscurecimiento de la información», además de la omisión o inexactitud de la información errónea que puede influir en las decisiones de los usuarios.

Estas modificaciones mejoran la coherencia de las NIIF, pero no se espera que tengan un impacto significativo en la elaboración de las cuentas anuales.

- NIIF 3 (Revisada) «Definición de negocio». Estas modificaciones ayudarán a

determinar si una transacción constituye una adquisición de un negocio o de un grupo de activos. La definición modificada hace hincapié en que el resultado de una empresa es proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios financieros a los inversores y demás partes. Además de modificar la redacción de la definición, se han proporcionado orientaciones adicionales. Para ser considerada una empresa, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso sustantivo que, en conjunto, contribuyan de forma significativa a la capacidad de crear productos. Las nuevas orientaciones ofrecen un marco para evaluar cuándo hay un insumo y un proceso sustantivo (incluso para las empresas en fase inicial que no han generado productos). Para ser una empresa sin salidas, ahora será necesario contar con una plantilla organizada.

Estas modificaciones se aplicarán a las combinaciones de negocios adquiridas en ejercicios fiscales comenzados en o a partir del 1 de enero de 2020 y a las adquisiciones de activos que se produzcan a partir del inicio de dicho período.

- NIIF 9 (Revisada), NIIF 7 (Revisada) y NIC 39 (Revisada) «Reforma de los Índices de Referencia de Tipos de Interés»: estas modificaciones establecen ciertas desgravaciones relativas a la reforma de los índices de referencia de tipos de interés (IBOR). Las exenciones están relacionadas con la contabilidad de coberturas y tienen el efecto de que la reforma del IBOR no debería provocar el cese de la contabilidad de coberturas en general. Sin embargo, hay que seguir reconociendo cualquier ineficacia de la cobertura en el estado del resultado global, de conformidad con la NIC 39 y con la NIIF 9.
- Modificación de las referencias al marco conceptual de las NIIF: El IASB ha publicado un marco conceptual revisado que se utilizará para establecer futuras normas. Si bien no se introducen cambios en las normas contables vigentes en la actualidad, a partir del 1 de enero de 2020 las entidades que utilicen el marco conceptual como base para determinar sus políticas contables relativas a transacciones, hechos o condiciones que no estén comprendidos en las normas contables publicadas deberán aplicar el marco conceptual revisado.
- NIIF 16 (Revisada) «*Concesiones de alquiler relacionadas con el COVID-19*»: El IASB ha publicado una modificación de la NIIF 16 «Arrendamientos» que ofrece una solución práctica a un arrendatario a la hora de evaluar si una concesión de alquiler relacionada con el COVID-19 es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario puede optar por no considerar una concesión de alquiler relacionada con el COVID-19 como una modificación del contrato de arrendamiento y, por tanto, contabilizar cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultante de la concesión de renta igual como si no fuera una modificación del contrato. En muchos casos, esto dará lugar al reconocimiento de la concesión como un pago de arrendamiento variable en el período o períodos en los que se produce el hecho o la condición que da lugar a la concesión de alquiler. La modificación no ofrece la misma facilidad a los arrendadores, que deben aplicar los requisitos actuales establecidos por la NIIF 16 y determinar si ha habido o no un cambio en el contrato

de arrendamiento correspondiente.

Las modificaciones son obligatorias para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluso en las cuentas anuales semestrales o anuales cuya publicación aún no estuviera autorizada a 28 de mayo de 2020, con el fin de permitir aplicar la desgravación lo antes posible, sin perjuicio de cualquier proceso de aprobación.

La aplicación de las citadas normas contables y de las modificaciones de las normas contables e interpretaciones no ha tenido efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

h) Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no han entrado en vigor pero que pueden adoptarse anticipadamente:

- NIIF 9 (Revisada), NIC 39 (Revisada), NIIF 7 (Revisada), NIIF 4 (Revisada) y NIIF 16 (Revisada) «Reforma de los Tipos de Interés de Referencia: Fase 2». El IASB ha emprendido un proyecto en dos fases para considerar las posibles exenciones a los efectos de la reforma del IBOR. Las modificaciones de la fase 1, publicadas en septiembre de 2019, ofrecieron exenciones temporales de la aplicación de los requisitos específicos de la contabilidad de coberturas a las relaciones afectadas por las incertidumbres derivadas de la reforma del IBOR (las «exenciones de la Fase 1»). Las modificaciones de la Fase 2 que se publicaron el 27 de agosto de 2020 abordan cuestiones derivadas de la aplicación de las reformas, incluida la sustitución de un índice de referencia por otro alternativo.

Las modificaciones se deben aplicar a los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. El Grupo ha decidido no aplicar anticipadamente dichas modificaciones.

i) Normas, modificaciones e interpretaciones de las normas existentes que no se pueden aplicar anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea:

En la fecha de elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se indican a continuación, que no han sido adoptadas por la Unión Europea hasta la fecha.

- NIIF 10 (Revisada) y NIC 28 (Revisada) «*Venta o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o joint ventures*»: Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y *joint ventures*, que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o *joint venture* constituyen un «negocio». El inversor reconocerá la totalidad de las ganancias o pérdidas cuando los activos no monetarios constituyan un «negocio». Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o la pérdida en función de las participaciones de otros inversores. Las modificaciones solo se aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o *joint venture*.

En un principio, estas modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y entraban en vigor para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2016. Sin embargo, a finales de 2015, el IASB tomó la decisión de aplazar la fecha de aplicación (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que tiene prevista una revisión más amplia que puede dar lugar a la simplificación de la contabilización de estas operaciones y de otros aspectos de la contabilidad de las empresas asociadas y las *joint ventures*.

- NIIF 17 (Revisada) «Modificaciones a la NIIF 17»: El IASB ha desarrollado modificaciones y aclaraciones específicas destinadas a facilitar la aplicación de la nueva norma en respuesta a algunas de las preocupaciones y dificultades surgidas con respecto a la aplicación de la NIIF 17, aunque las modificaciones no afectan a los principios esenciales de la norma. Además, la fecha de entrada en vigor obligatoria de la NIIF 17 se ha retrasado a los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.
- NIC 1 (Revisada) «Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes»: Estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes en función de los derechos que existan al final del periodo contable. Ni las expectativas de la entidad ni los acontecimientos posteriores al periodo contable (por ejemplo, la recepción de una renuncia o el incumplimiento del acuerdo) no afectan a la clasificación. La modificación también aclara la intención de la NIC 1 cuando se refiere a la «liquidación» de un pasivo.

Estas modificaciones se deben aplicar retrospectivamente a los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, de acuerdo con la NIC 8. Se permite la aplicación anticipada, aunque se permite la adopción anticipada.

- NIC 16 (Revisada) «Inmovilizado material - Ingresos antes del uso previsto»: Prohíbe que una entidad deduzca del coste de un elemento de inmovilizado material los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. El producto de la venta de dichos artículos, junto con el coste de producción, se contabiliza como ganancia o pérdida. La modificación también aclara que una entidad está probando si el activo funciona correctamente cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación. Por lo tanto, un activo puede ser capaz de funcionar según lo previsto por la dirección y ser objeto de amortización antes de haber alcanzado el nivel de rendimiento operativo esperado por la dirección. La fecha de entrada en vigor de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.
- NIC 37 (Revisada) «Contratos de Carácter Oneroso-Coste de Cumplimiento de un Contrato»: La modificación explica que el coste directo del cumplimiento de un contrato incluye el coste incremental del cumplimiento de ese contrato y una imputación de otros costes que están directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. La modificación también aclara que, antes de constituir una provisión separada para un contrato de carácter oneroso, una

- entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro de valor de los activos utilizados en el cumplimiento del contrato, en lugar de los activos dedicados al contrato en cuestión. La fecha de entrada en vigor de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.
- NIIF 3 (revisada) «*Referencia al Marco Conceptual*»: La NIIF 3 se ha actualizado para hacer referencia al Marco Conceptual de 2018 con el fin de determinar qué constituye un activo o un pasivo en una combinación de negocios (anteriormente se refería al Marco Conceptual de 2001). También se ha añadido una nueva excepción a la NIIF 3 para los pasivos y los pasivos contingentes. La fecha de entrada en vigor de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022.
 - Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2018 - 2020: Las modificaciones afectan a la NIIF 1, la NIIF 9, la NIIF 16 y la NIC 41 y se aplican a los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. Las principales modificaciones se refieren a:
 - NIIF 1, «Adopción por primera vez de las NIIF»: La NIIF 1 permite una excepción si una sociedad dependiente adopta las NIIF después que su sociedad dominante. Esta modificación permite a las entidades que han aplicado esta excepción medir también las diferencias de cambio por conversión acumuladas utilizando los importes reconocidos por la sociedad dominante, basándose en la fecha en que esta última hizo la transición a las NIIF.
 - NIIF 9 «Instrumentos financieros»: La modificación se refiere a las tasas que hay que incluir en la prueba del 10% para dar de baja los pasivos financieros. Los costes o las tasas se podrían pagar a los terceros o al prestamista. De acuerdo con la modificación, los costes u honorarios pagados a terceros no se incluirán en la prueba del 10%.
 - NIIF 16: Se ha modificado el ejemplo ilustrativo 13 de «Arrendamientos» que acompaña a la NIIF 16, para eliminar la ilustración de los pagos efectuados por un arrendador en relación con las mejoras del arrendamiento. El motivo de la modificación es eliminar cualquier posible confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
 - NIC 41, «Agricultura» Esta modificación elimina el requisito de excluir los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable de acuerdo con la NIC 41.
 - NIC 1 (Revisada) «*Información sobre políticas contables*»: Se ha modificado la NIC 1 para mejorar la información relativa a las políticas contables, de modo que proporcione una información más útil a los inversores y demás usuarios principales de las cuentas anuales. La fecha de entrada en vigor de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.
 - NIC 8 (Revisada) «*Definición de las estimaciones contables*» La NIC 8 se ha modificado para ayudar a distinguir entre los cambios en las estimaciones

contables y los cambios en la política contable. La fecha de entrada en vigor de estas modificaciones es el 1 de enero de 2023.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF habían publicado en la fecha de elaboración de estas cuentas anuales consolidadas pero que no son aplicables al Grupo son las siguientes:

- NIIF 17 «*Contratos de seguro*»

3. Principales políticas contables aplicadas

a) Base de la consolidación

i) *Combinaciones de negocios*

Adquisiciones de terceros

El Grupo aplica el método de adquisición para las combinaciones de negocios. La fecha de adquisición es la fecha en la que el Grupo obtiene el control de la empresa adquirida.

La contraprestación transferida es el valor razonable de los activos adquiridos y de los instrumentos de patrimonio emitidos, así como de los pasivos contraídos o asumidos en la fecha de adquisición, más cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente.

La contraprestación transferida excluye cualquier pago que no forme parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como un gasto a medida que se incurre en ellos.

En la fecha de adquisición, el Grupo reconoce los activos adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier interés minoritario a su valor razonable. Los intereses minoritarios en la empresa adquirida se reconocen proporcionalmente al interés minoritario en los activos netos identificables de la empresa adquirida.

Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes derivadas de acontecimientos pasados y su valor razonable se pueda medir de forma fiable. A excepción de los contratos de arrendamiento y de seguros, los activos adquiridos y los pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior en función de los acuerdos contractuales, las condiciones económicas, las políticas contables y de explotación y cualquier otra condición existente en la fecha de adquisición.

El exceso entre el valor razonable de la contraprestación transferida más el importe de cualquier interés minoritario reconocido, y el valor razonable de los activos netos adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Se produce una ganancia en una compra en condiciones ventajosas cuando la contraprestación transferida, [más] el interés minoritario reconocida es inferior al valor de los activos netos identificables. La ganancia de una compra en condiciones ventajosas se contabiliza en el estado consolidado del resultado global.

Si en la fecha de presentación de la información solo se puede determinar la combinación de negocios de forma provisional, los activos netos identificables se contabilizan inicialmente por sus importes provisionales y los ajustes realizados durante el periodo de valoración se reconocen como si se hubieran contabilizado en esa fecha. Las cifras comparativas del año anterior se han ajustado cuando procede. En cualquier caso, los ajustes de los importes provisionales solo reflejan la información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haberse conocido, habrían afectado a la valoración de los importes reconocidos en esa fecha.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales diferidas y otros activos fiscales diferidos de la empresa adquirida que no se reconocen por no cumplir los requisitos para su reconocimiento en la fecha de adquisición se contabiliza como ingreso fiscal siempre que no derive de un ajuste del periodo de valoración.

La contraprestación contingente se clasifica como activo financiero o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión en función de las condiciones contractuales subyacentes. Los cambios posteriores del valor razonable de un activo o pasivo financiero se reconocen en el resultado consolidado o en la partida Otro resultado global, siempre que no deriven de un ajuste del periodo de valoración. La contraprestación contingente clasificada como patrimonio neto no se vuelve a valorar, y la liquidación posterior se contabiliza en el patrimonio neto. Las contrapartidas contingentes clasificadas como provisiones se reconocen posteriormente de acuerdo con la norma de valoración correspondiente.

Los instrumentos derivados se contabilizan inicialmente a su valor razonable con cambios en resultados posteriores y se valoran y contabilizan a su valor razonable con cambios en resultados en el estado consolidado del resultado global.

Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios en sociedades dependientes se reconocen en la fecha de adquisición, proporcionalmente al porcentaje de los activos netos identificables adquiridos, a su valor razonable.

El resultado consolidado del ejercicio y los variaciones del patrimonio neto de las sociedades dependientes atribuibles al Grupo y a los intereses minoritarios, tras los ajustes de consolidación y las eliminaciones, se determinan en función de la participación en la fecha de presentación de la información, sin tener en cuenta el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y tras descontar el efecto de los dividendos, acordados o no, de las acciones preferentes acumulativas clasificadas en las cuentas de patrimonio neto. No obstante, las participaciones del Grupo y los intereses minoritarios se calculan teniendo en cuenta el posible ejercicio de los derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, actualmente permiten acceder a los beneficios económicos correspondientes a las participaciones detentadas, como el derecho a una participación en los dividendos futuros y en las variaciones de valor de las sociedades dependientes.

Las pérdidas y ganancias y cada uno de los componentes de la partida Otro resultado global consolidado se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la

sociedad dominante y a los intereses minoritarios proporcionalmente a su inversión, incluso si a consecuencia de ello los intereses minoritarios arrojan un saldo deudor. Los acuerdos celebrados entre el Grupo y los intereses minoritarios se reconocen como una transacción independiente.

ii) Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes son entidades sobre las que la Sociedad ejerce el control, ya sea directa o indirectamente a través de sociedades dependientes. La Sociedad controla una sociedad dependiente cuando está expuesta a, o tiene derechos sobre los rendimientos variables de la inversión y tiene la capacidad de utilizar este control para influir en el importe de dichos rendimientos. La Sociedad tiene el control sobre una sociedad dependiente cuando dispone de derechos sustantivos existentes que le confieren la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta a o tiene derechos sobre rendimientos variables por su implicación en la sociedad dependiente cuando sus rendimientos por su implicación tienen el potencial de variar en función de los resultados de la sociedad dependiente.

La información sobre las sociedades dependientes controladas por el Grupo se presenta en el Anexo I.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha en que el Grupo asume el control hasta la fecha en que deja de tenerlo.

Las transacciones y saldos con empresas del Grupo y las ganancias o pérdidas no realizadas se han eliminado en la consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas se han considerado un indicador de deterioro de los activos transferidos.

Las políticas contables de las sociedades dependientes se modifican cuando es necesario para que sean coherentes con los principios aplicados por el Grupo.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes utilizadas en el proceso de consolidación se han elaborado a la misma fecha y para el mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

iii) Entidades asociadas

Las empresas asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones relativas a las políticas financieras y operativas de una empresa, sin tener el control o el control conjunto de esa entidad. Este es el caso, por lo general, cuando el Grupo detenta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto. A la hora de evaluar la existencia de influencia significativa, hay que tener en cuenta los derechos de voto potenciales que se pueden ejercer o convertir al final de cada ejercicio, incluidos los derechos de voto potenciales detentados por el Grupo u otra empresa. Las inversiones en empresas asociadas se contabilizan por el método de la participación, tras ser reconocidas inicialmente a su coste.

La información relativa a las sociedades dependientes del Grupo se presenta en el anexo I.

Según el método contable de la participación, las inversiones se reconocen inicialmente a su coste, que incluye los costes de la transacción, y se ajustan posteriormente para reconocer en el resultado la participación del Grupo en los beneficios o pérdidas consolidados posteriores a la adquisición de la participada, y la participación del Grupo en los movimientos de la partida Otro resultado global de la participada se contabiliza en la partida de Otro resultado global. Los dividendos recibidos o a cobrar de las empresas asociadas y *joint ventures* se reconocen como una reducción del valor neto contable de la inversión.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una inversión contabilizada por el método de la participación es igual o superior a su participación en la entidad, incluida cualquier otra cuenta por cobrar a largo plazo no garantizada, el Grupo no reconoce más pérdidas, a menos que haya contraído obligaciones o realizado pagos en nombre de la otra entidad.

Las ganancias no realizadas en las transacciones entre el Grupo y sus empresas asociadas y *joint ventures* se eliminan en la medida de la participación del Grupo en dichas entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione pruebas de un deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las empresas participadas se han modificado cuando ha sido necesario para garantizar la coherencia con las políticas aplicadas por el Grupo.

El valor contable de las inversiones contabilizadas en el patrimonio neto se somete a pruebas de deterioro de acuerdo con la política descrita en la nota 3 (h).

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio al contado entre la moneda funcional y la divisa extranjera aplicable en las fechas de realización de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a euros aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los activos y pasivos no monetarios contabilizados al coste histórico se convierten aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se realizó la transacción. Por último, los activos no monetarios contabilizados al valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha en que se evaluaron.

En el estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos de efectivo de las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se producen los flujos de efectivo. El efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera se reconoce por separado en el estado consolidado de flujos de efectivo como efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes mantenidos.

Las diferencias positivas o negativas de cambio de divisas derivadas de la liquidación de transacciones en moneda extranjera y de la conversión a euros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado consolidado del

resultado global. Sin embargo, las diferencias positivas o negativas de cambio derivadas de partidas monetarias que forman parte de la inversión neta en operaciones extranjeras se reconocen como diferencias de cambio en la partida Otro resultado global.

Las diferencias positivas o negativas de cambio de los activos financieros monetarios o de los pasivos financieros denominados en moneda extranjera también se reconocen en el resultado consolidado.

c) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo y los depósitos a la vista en bancos. Este epígrafe también incluye otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, siempre que sean fácilmente convertibles en importes de efectivo concretos y el riesgo de variaciones de valor sea insignificante. A estos efectos, se incluyen las inversiones con vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de adquisición.

En los casos en los que el Grupo suscribe contratos en virtud de los cuales no se puede disponer de saldos de las cuentas de efectivo para garantizar la ejecución de dichos contratos, estos saldos se siguen presentando bajo el Efectivo y otros activos líquidos equivalentes en la medida en que los administradores consideren que el Grupo no cumplirá ninguna de las condiciones que exigen la resolución anticipada de los contratos y, por tanto, la ejecución de la garantía. Este criterio se aplica asimismo a la presentación del efectivo y otros activos líquidos equivalentes al principio y al final del ejercicio en el estado de flujos de efectivo consolidado. En la nota 18 (b) se incluye información sobre el efectivo disponible del Grupo al cierre del ejercicio y, en su caso, los saldos de cuentas corrientes de efectivo no disponibles relacionados con las garantías concedidas.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo de los intereses recibidos y pagados como actividades de explotación.

d) Activos intangibles

i) Fondo de comercio

El fondo de comercio se determina utilizando los mismos criterios que para las combinaciones de negocios (véase la nota 4).

El fondo de comercio no se amortiza, pero su deterioro se comprueba anualmente o con mayor frecuencia cuando los acontecimientos o las circunstancias indican que el activo puede haber sufrido un deterioro. El fondo de comercio de las combinaciones de negocios se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) del Grupo o, en su caso, a las UGE integradas en el Grupo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, y se aplican los criterios descritos en el apartado (f) (deterioro del valor) de esta nota. Tras su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora a su coste menos el deterioro acumulado.

Al evaluar el deterioro del fondo de comercio, el análisis se realiza a nivel de la entidad, excepto en el caso de las entidades incluidas en la UGE del Grupo.

ii) Software

Los programas informáticos adquiridos y producidos por el Grupo, incluidos los costes

de los sitios web, se reconocen cuando cumplen los requisitos para ser considerados costes de desarrollo. Los gastos de desarrollo de una página web para promocionar y publicitar los productos o servicios propios del Grupo y los gastos de mantenimiento relacionados con las aplicaciones informáticas se cargan a gastos cuando se incurre en ellos.

iii) Patentes, marcas comerciales y licencias

Las patentes, marcas comerciales y licencias se reconocen inicialmente a su coste de adquisición o a su valor razonable si se han adquirido a raíz de una combinación de negocios.

Las licencias adquiridas se refieren principalmente a la prestación de servicios de telefonía móvil y se contabilizan a su coste o a su coste asignado.

iv) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos cuando se producen.

Los costes asociados a las actividades de desarrollo se capitalizan en la medida en que:

- El Grupo cuente con estudios técnicos que demuestren la viabilidad del proceso de producción;
- El Grupo haya asumido el compromiso de completar la producción del activo, para que esté disponible para la venta (o para uso interno);
- El activo generará suficientes beneficios económicos;
- El Grupo dispone de suficientes recursos técnicos y financieros (o de otro tipo) para completar el desarrollo del activo (o para utilizarlo internamente) y ha ideado sistemas de control presupuestario y de contabilidad de costes que permiten el seguimiento de los costes presupuestarios, las modificaciones y los gastos realmente imputables a los distintos proyectos.

El coste de los activos generados internamente por el Grupo incluye los costes directamente relacionados con el desarrollo de dichos activos. El coste de producción se capitaliza imputando los costes atribuibles al activo a los trabajos realizados por el Grupo sobre sus activos, en el haber de la partida de Otros ingresos de explotación del estado del resultado global consolidado.

Los gastos de las actividades cuyos costes atribuibles a la fase de investigación no se distinguen claramente de los costes asociados a la fase de desarrollo de los activos inmateriales se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurre en ellos.

Los trabajos de desarrollo realizados y adquiridos de terceros se capitalizan debido a la existencia de pruebas del éxito técnico y de la viabilidad financiera y comercial de los trabajos, ya que el precio de compra pagado refleja las expectativas relativas a la probabilidad de que el Grupo reciba los beneficios económicos futuros esperados incorporados al activo.

Los costes de desarrollo reconocidos previamente como gasto no se capitalizan en ejercicios posteriores.

v) Otros activos intangibles

La partida de Otros activos intangibles incluye principalmente las carteras de clientes adquiridas a través de las distintas combinaciones de negocios realizadas por el Grupo desde 2020. Estos activos se valoran inicialmente a su valor razonable y se amortizan linealmente en función de su vida útil estimada. La vida útil de estos activos se calcula en función del tipo de cliente, las tasas de abandono históricas y los promedios del sector.

vi) Derechos de uso

Se trata de los derechos de acceso indirecto a la red de otros operadores, que se valoran por el importe efectivamente pagado, o a su valor razonable en caso de que procedan de una combinación de negocios. Estos derechos de uso se originan a consecuencia de los acuerdos suscritos por el Grupo con otros operadores para acceder a su red, así como de los acuerdos de mutualización, que confieren al Grupo un derecho de acceso a largo plazo a la infraestructura de dichos operadores y, por tanto, un acceso indirecto a un gran número de unidades inmobiliarias adicionales. Los derechos de uso se amortizan en función de la duración del contrato suscrito.

vii) Gastos posteriores

Los gastos posteriores solo se capitalizan cuando vienen a incrementar los beneficios económicos futuros incorporados al activo específico al que se refieren. Todos los demás gastos, incluidos los destinados a generar internamente plusvalías y marcas comerciales, se reconocen en el estado consolidado del resultado global cuando se incurre en ellos.

viii) Vida útil y amortización

El Grupo evalúa si la vida útil de cada activo intangible es finita o indefinida. A estos efectos, se entiende que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual generará entradas netas de efectivo.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, pero su deterioro se comprueba anualmente o siempre que haya indicios de que pueden haber sufrido un deterioro.

El Grupo considera que las marcas "Yoigo", "Pepephone" y «MásMóvil", adquiridas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, son, junto con el fondo de comercio, los únicos activos con vida útil indefinida, ya que no existe un límite previsible al periodo en el que generarán entradas netas de efectivo.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan distribuyendo sistemáticamente el importe amortizable de un activo a lo largo de su vida útil, conforme a los criterios siguientes:

Método de amortización	Años de vida útil estimados
------------------------	-----------------------------

Desarrollo	Lineal	4 - 5
Software	Lineal	3 - 5
Patentes, licencias, marcas comerciales y similares	Lineal	3 - 15
Otros activos intangibles	Lineal	3 - 9
Derecho de uso	Lineal	20 - 35

A estos efectos, se considera que el importe amortizable es el coste de adquisición o el coste atribuido menos el valor residual.

El coste de las licencias se amortiza linealmente desde el momento en que empiezan a generar beneficios al Grupo de acuerdo con el propósito para el cual fueron adquiridas, considerando el periodo de concesión restante.

Los derechos de uso se amortizan en función de la duración de los contratos que cubren el acceso a la red mantenida por otros operadores y de las renovaciones que los administradores consideran que se producirán.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al final de cada ejercicio. Las modificaciones de los criterios establecidos inicialmente se reconocen como un cambio de estimación contable.

El Grupo mide y determina el deterioro que se debe reconocer o revertir basándose en los criterios detallados en el apartado (f) «Deterioro de activos».

e) Inmovilizado material

i) Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se contabiliza inicialmente a los valores razonables obtenidos en la combinación de negocios (nota 4). Las incorporaciones al inmovilizado material procedentes de la combinación de negocios se reconocen a su coste o a su coste atribuido, menos la depreciación acumulada y cualquier deterioro acumulado.

El coste del inmovilizado material incluye el precio de compra y los costes directamente relacionados con la instalación hasta la puesta en marcha, menos los descuentos comerciales o rebajas. El coste de un elemento del inmovilizado material incluye asimismo los costes estimados de su desmantelamiento o retirada y de restauración del lugar donde se encuentra, siempre que se incurra en la obligación a consecuencia de haber utilizado el elemento. Esta estimación se capitaliza como un incremento del coste del activo correspondiente, y da lugar a la dotación de una provisión (véase la nota 15), que se incrementa en consecuencia en los periodos contables posteriores.

Toda ganancia o pérdida por la venta de un elemento de inmovilizado material (calculada como la diferencia entre la contraprestación obtenida y el valor contable del elemento en cuestión) se contabiliza en el estado consolidado del resultado global.

ii) Gastos posteriores

Los gastos posteriores solo se capitalizan cuando es probable que el Grupo obtenga beneficios económicos en el futuro. Los costes de reparación y mantenimiento continuo se contabilizan en el resultado global consolidado cuando se producen.

iii) Contratos para compartir infraestructuras

Con el fin de obtener la máxima eficacia de sus inversiones, el Grupo firma contratos para compartir infraestructuras con otros operadores. Estos contratos de subarrendamiento establecen que las obras de infraestructuras necesarias para instalar los equipos del subarrendatario corren por cuenta de este, incluso cuando el arrendador conserva la propiedad de la infraestructura. Las inversiones realizadas en los emplazamientos alquilados por el Grupo se contabilizan como inmovilizado material con contrapartida en asientos por periodificaciones, mientras que las realizadas en los emplazamientos subarrendados por el Grupo se liquidan en la fecha de instalación y se contabilizan como anticipos de activos. Las provisiones y los pagos anticipados se contabilizan en el estado consolidado del resultado global como ingresos o gastos del arrendamiento, respectivamente, a lo largo del periodo de vigencia de dicho arrendamiento.

iv) Amortización

La amortización del inmovilizado material comienza en la fecha en que está instalado y listo para su uso, y el importe amortizable se distribuye sistemáticamente a lo largo de la vida útil de los activos. A estos efectos, se considera que el importe amortizable es el coste de adquisición menos el valor residual. El Grupo determina la carga de amortización por separado para cada componente de un elemento de inmovilizado material con un coste significativo en relación con el coste total del activo y cuya vida útil difiere de los demás componentes del activo.

Los activos arrendados se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento y de la vida útil, el menor de ambos, a menos que el Grupo tenga la certeza razonable de que obtendrá la propiedad del activo al final del periodo de arrendamiento, en cuyo caso se amortizan sistemáticamente a lo largo de su vida útil.

La amortización del inmovilizado material se calcula como sigue:

	Método de amortización	Años de vida útil estimados
Edificios	Lineal	30
Infraestructura de red móvil	Lineal	30
Equipos de redes móviles	Lineal	7 - 10
Núcleo de red móvil	Lineal	5
Red de fibra óptica (planta interna)	Lineal	15
Red de fibra óptica (planta externa)	Lineal	35
Instalaciones, accesorios, utillaje y mobiliario	Lineal	3 - 10
Enrutadores, instalación de pago	Lineal	2 - 4
Otros activos fijos	Lineal	4 - 15

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre del ejercicio. Las modificaciones de los criterios establecidos inicialmente se reconocen como un cambio de estimación contable.

El Grupo mide y determina el deterioro que se debe reconocer o revertir basándose en los criterios detallados en el apartado (g) siguiente.

f) Deterioro de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La política del Grupo consiste en evaluar la existencia de cualquier indicio que pueda apuntar a un posible deterioro de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, con el fin de comprobar si el valor contable de dichos activos supera su valor recuperable.

El Grupo comprueba al menos una vez al año el posible deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida, el fondo de comercio y los activos intangibles que aún no están listos para entrar en servicio.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. El valor de uso de un activo se mide en función de los flujos de efectivo futuros que el Grupo espera obtener de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones del importe o del calendario de dichos flujos de efectivo futuros, el valor temporal del dinero, el precio por soportar la incertidumbre inherente al activo, y otros factores que los participantes en el mercado reflejarían en la determinación del precio de los flujos de efectivo futuros que el Grupo espera obtener del activo.

Las diferencias negativas derivadas de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se contabilizan en el debe del estado consolidado del resultado global.

Se calcula el importe recuperable de cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean en gran medida independientes de los flujos de efectivo correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, se determina el importe recuperable para la UGE a la que pertenece el activo.

Sin embargo, el Grupo determina el deterioro del activo individual incluido en una UGE si:

- a) Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece, y su importe recuperable es similar a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, hay que dar de baja el activo.
- b) El valor contable de la UGE se ha incrementado por el valor de los activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existan indicios de que los activos puedan haber sufrido un deterioro.

En el ejercicio en curso, el Grupo utiliza cálculos detallados de un ejercicio anterior del importe recuperable de una UGE a la que se ha incorporado un activo intangible de vida indefinida o un fondo de comercio, siempre que se cumpla lo siguiente:

- a) Los activos que constituyen dicha UGE no han cambiado significativamente desde el último cálculo del valor recuperable;
- b) El último cálculo del valor recuperable arrojó como resultado un importe sustancialmente superior al valor contable de la unidad; y
- c) A la luz de un análisis de los hechos acontecidos y de los cambios de circunstancias

desde el último cálculo del valor recuperable, la probabilidad de que la determinación del valor recuperable actual sea inferior al valor neto contable del activo es remota.

El Grupo distribuye el fondo de comercio y los activos comunes entre cada una de las UGE para comprobar su deterioro. Si una parte del fondo de comercio o de los activos comunes no se puede asignar a las UGE, se distribuye proporcionalmente al valor contable de cada una de las UGE.

Las pérdidas por deterioro se asignan en primer lugar a la reducción del valor neto contable de cualquier fondo de comercio asignado a la UGE y, a continuación, a la reducción del valor neto contable de los demás activos de la UGE proporcionalmente al valor neto contable de cada activo, limitado al más alto entre su valor razonable menos el coste de venta, su valor de uso, y cero.

Al final de cada periodo contable, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que una pérdida de valor reconocida en periodos anteriores pueda haber dejado de existir o disminuido. Las pérdidas de valor del fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas de valor de otros activos solo se revierten si se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de un deterioro de una UGE se imputa a los activos no corrientes de cada unidad, excepto el fondo de comercio, proporcionalmente a los valores contables de dichos activos. El valor contable de un activo no puede aumentar por encima del menor de su valor recuperable y el valor contable que se habría determinado, neto de amortización o depreciación, de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado consolidado del resultado global. Sin embargo, el valor contable de un activo no puede aumentar por encima del valor recuperable que se habría reconocido, neto de amortización o depreciación, de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

Tras el reconocimiento del deterioro o su reversión, la depreciación/amortización de los años siguientes se ajusta teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

No obstante, si las circunstancias específicas de los activos indican una pérdida irreversible, esta se reconoce directamente en pérdidas por enajenación de activos fijos en el estado consolidado del resultado integral.

g) Arrendamientos

El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento al comienzo del contrato en cuestión. Este análisis requiere el uso de juicio para determinar si existe un activo identificado y si el Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo identificado y tiene derecho a dirigir el uso de ese activo.

Para cada contrato de arrendamiento, el Grupo reconoce inicialmente el activo por derecho de uso correspondiente y un pasivo por arrendamiento.

Para valorar los pasivos por arrendamiento, se tienen en cuenta los importes pendientes de pago (menos, en su caso, los incentivos a cobrar) al comienzo del contrato de

arrendamiento que el Grupo debería pagar a lo largo del plazo de arrendamiento, descontados utilizando el tipo de descuento. El Grupo utiliza como tipo de descuento los tipos de interés creciente adecuados para cada tipo de activo contractual y plazo.

El punto de partida de la evaluación del activo por derecho de uso es el importe del pasivo por arrendamiento, incrementado por los pagos e incentivos anteriores al comienzo y por los costes de restauración y los costes iniciales indirectos.

El Grupo contabiliza la depreciación del activo reconocido junto con la carga financiera anual asociada al pasivo por arrendamiento en el estado consolidado del resultado global. El Grupo reconoce, tanto en el estado de situación financiera consolidado como en el estado de resultado global consolidado, el efecto fiscal asociado a la diferencia entre la NIIF 16 y los criterios aplicables a efectos fiscales.

Cuando el Grupo se haya subrogado en la posición de arrendatario en virtud de un contrato de arrendamiento a raíz de una combinación de negocios, el pasivo correspondiente se evaluará en función del valor actual de los pagos de renta pendientes en la fecha de la combinación, como si el contrato asumido fuera un nuevo arrendamiento en esa fecha. El activo por derecho de uso se reconoce por el mismo importe que el pasivo por arrendamiento, ajustado para reflejar las condiciones favorables o desfavorables del arrendamiento respecto a las condiciones de mercado.

Los activos de derechos de uso se someten a pruebas de deterioro como otros activos con una vida útil finita.

En el estado de flujos de efectivo consolidado, los pagos de efectivo correspondientes al principal y los intereses del pasivo por arrendamiento se contabilizan bajo el epígrafe de las actividades de financiación.

Las exenciones establecidas en la NIIF 16 para los arrendamientos a corto plazo y de escaso valor se han aplicado a los activos no estratégicos (activos informáticos de escaso valor, mobiliario, viviendas, etc.).

Los arrendamientos en los que el Grupo es el arrendador se refieren a infraestructuras de telecomunicaciones compartidas en virtud de acuerdos alcanzados con otros operadores. Los activos arrendados a terceros en virtud de contratos de arrendamiento se clasifican según su naturaleza, más, en su caso, el importe de los costes contractuales directamente imputables a los mismos.

Los ingresos por arrendamiento se contabilizan en la partida de ingresos de forma lineal a lo largo del periodo de vigencia del contrato de arrendamiento. Los costes directos iniciales soportados para contratar un arrendamiento operativo se suman al valor neto contable del activo subyacente y se contabilizan como gasto a lo largo del periodo de arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los activos arrendados correspondientes se incluyen en el estado de situación financiera consolidado en función de su naturaleza. El Grupo no ha tenido que realizar ningún ajuste en el reconocimiento de los activos detentados en calidad de arrendador debido a la adopción de la nueva norma sobre arrendamientos.

h) Instrumentos financieros

i) Clasificación de los instrumentos financieros

A efectos de valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en el resultado, distinguiendo los designados inicialmente de los mantenidos para negociar o los contabilizados obligatoriamente a valor razonable como pérdidas o ganancias, los activos y pasivos financieros a coste amortizado y los activos financieros valorados a su valor razonable en la partida Otro resultado integral, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales de otros activos financieros. La clasificación depende del modelo de negocio utilizado por el Grupo para gestionar los activos financieros y de las condiciones contractuales de los flujos de efectivo.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado si encaja en un modelo de negocio cuyo objeto consiste en mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas concretas, a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal no reembolsado (SPPI).

El Grupo contabiliza un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global consolidado si encaja en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas concretas, a flujos de efectivo que son SPPI.

El modelo de negocio está determinado por personal clave del Grupo, a un nivel que refleja la forma en que gestiona conjuntamente grupos de activos financieros para cumplir un objetivo de negocio específico. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros categorizados en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recibir flujos de efectivo contractuales se gestionan con el fin de generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. El Grupo gestiona los activos de su cartera para recibir los flujos de efectivo contractuales. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen a través de la recepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, el Grupo considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas relativas a las actividades de venta futuras. No obstante, las ventas en sí no determinan el modelo de negocio y, por tanto, no se pueden considerar de forma independiente. La información sobre las ventas pasadas y las perspectivas de ventas futuras ofrece datos indicativos de cómo se puede cumplir el objetivo declarado del Grupo en términos de gestión de los activos financieros y, más concretamente, de la forma de obtener los flujos de efectivo.

En el caso de los activos contabilizados a su valor razonable, las pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado o en la partida Otro resultado global. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha adoptado la opción irrevocable en el momento del reconocimiento

inicial para contabilizar las inversiones de capital a su valor razonable en la partida Otro resultado global (FVOCI).

El Grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio de gestión de estos activos.

ii) Valoración

En el momento del reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable, más, en el caso de los activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en el resultado, los costes de la transacción directamente atribuibles a la adquisición. Los costes de transacción de los activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado se contabilizan en el estado consolidado del resultado global.

iii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan solo cuando el Grupo tiene actualmente el derecho legalmente ejercitable de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iv) Activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en el resultado

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el resultado son los clasificados como mantenidos para negociar o que han sido designados como tales en su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o se incurre en él principalmente con el fin de venderlo o recomprarlo a corto plazo,
- en el momento de su reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los que existen pruebas de una pauta real reciente de recogida de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto un derivado que sea un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el resultado se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Tras su reconocimiento inicial, se contabilizan a su valor razonable, mientras que cualquier variación se refleja en el resultado consolidado. No se restan del valor razonable restan los costes de transacción en los que se pueda incurrir por la posible venta o enajenación de los activos por otros medios.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero dentro o fuera de esta categoría mientras esté contabilizado en el estado de situación financiera consolidado.

v) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, distintos de los clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente a su valor razonable, incluidos los costes de la transacción, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del interés efectivo.

vi) Instrumentos de deuda

La valoración de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo utilizado para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del mismo. Los instrumentos de deuda del Grupo consisten principalmente en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar que el Grupo contabiliza como activos financieros a coste amortizado.

Los activos financieros a coste amortizado son activos mantenidos por el Grupo para cobrar flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo son solamente pagos de principal e intereses y se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros incluyen los ingresos financieros basados en el método del interés efectivo.

vii) Instrumentos de patrimonio

El Grupo detenta activos financieros, principalmente instrumentos de patrimonio, que se valoran a su valor razonable. Cuando la dirección del Grupo ha optado por presentar las diferencias positivas o negativas del valor razonable de las inversiones de capital en la partida Otro resultado global, tras el reconocimiento inicial, los instrumentos de capital se valoran a su valor razonable, y la ganancia o pérdida se contabiliza en la partida Otro resultado global, sin perjuicio de que se reclasifiquen como reservas en el momento en que se reembolsen los instrumentos. Los dividendos de estas inversiones se siguen contabilizando en el resultado del ejercicio como Otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Las pérdidas por deterioro (y las reversiones de las pérdidas por deterioro) de las inversiones de patrimonio valoradas a valor razonable en la partida Otro resultado global no se presentan por separado de otros cambios en de valor razonable.

viii) Deterioro

El Grupo evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas sobre los instrumentos de deuda contabilizados al coste amortizado. El Grupo utiliza las soluciones prácticas permitidas por la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas en las cuentas comerciales utilizando un enfoque simplificado, lo cual suprime la necesidad de evaluar cuándo se ha producido un aumento significativo del riesgo de crédito. El enfoque simplificado requiere que las pérdidas esperadas se reconozcan desde el momento del reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar, de manera que el Grupo determina las pérdidas crediticias esperadas como una estimación ponderada por la probabilidad a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

El recurso práctico empleado es la utilización de una matriz de provisiones basada en la

segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de las tasas de impago de dichos grupos y utilizando información razonable sobre las condiciones económicas futuras.

Tras el análisis de los deudores comerciales del Grupo, se identificaron tres grupos de activos homogéneos: residencial, empresarial y mayorista. Estos grupos tienen características diferentes en materia de gestión del cobro y recuperabilidad de los saldos, y se han elaborado matrices específicas para cada uno de ellos.

Dada la índole altamente dinámica del mercado, las tasas de impago se calculan en base a la experiencia actual de impago durante el último ejercicio, y se ajustan para tomar en cuenta las diferencias entre las condiciones económicas actuales y las históricas, teniendo en cuenta la información proyectada razonablemente disponible.

ix) Enajenación de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o se han transmitido y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su posesión.

x) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluidos los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican en función de su valor razonable con cambios en el resultado, se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero. Tras su reconocimiento inicial, los pasivos clasificados en esta categoría se contabilizan al coste amortizado por el método del interés efectivo.

xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se libera del pasivo pagando al acreedor o queda legalmente liberado de la responsabilidad principal del pasivo, ya sea por un proceso judicial o por el acreedor.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente distintas si el valor actual descontado de los flujos de efectivo en las nuevas condiciones, incluida cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida y descontada utilizando el tipo de interés efectivo original, difiere en al menos un 10% del valor actual descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original.

Si el canje se contabiliza como una extinción del pasivo financiero, cualquier coste o comisión soportado se reconoce como parte del resultado consolidado en el momento de la extinción. Si el canje no se contabiliza como una extinción, cualquier coste o comisión soportado ajusta el valor neto contable del pasivo y se amortiza a lo largo del plazo restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce en el resultado consolidado la diferencia entre el valor contable de un pasivo financiero, o de una parte de un pasivo financiero, extinguido o transmitido a otra

parte y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo transferido o pasivo asumido que no sea efectivo.

i) Contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados se contabilizan inicialmente conforme a los mismos criterios descritos para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplan los requisitos de la contabilidad de coberturas se clasifican y valoran como activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en el resultado. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo no ha aplicado la contabilidad de coberturas. En cualquier caso, los derivados financieros no son significativos en el contexto de estas cuentas anuales consolidadas en su conjunto (véase la nota 14 (a)).

j) Existencias

Las existencias adquiridas en el contexto de una combinación de negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Las existencias se valoran al menor entre el coste de adquisición o producción y el valor neto realizable.

El valor de coste de las existencias está sujeto a ajustes con cargo a el resultado consolidado en los casos en los que el coste supera el valor neto realizable. Se entiende que el valor neto realizable de las mercancías es el precio de venta estimado menos los costes de venta.

La reducción del valor reconocido previamente se revierte con cargo al resultado consolidado si ya no se dan las circunstancias que causaron la pérdida de valor o cuando existen pruebas claras de un aumento del valor neto realizable debido a un cambio de las circunstancias económicas.

La reversión de la pérdida de valor se limita al menor valor entre el coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

k) Subvenciones públicas

Las subvenciones públicas se reconocen cuando existe una garantía razonable de que se cumplirán las condiciones asociadas a su concesión y cobro.

i) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital concedidas en forma de activos monetarios se abonan en subvenciones públicas en el estado de situación financiera consolidado y se liberan en otros ingresos a medida que se amortizan los activos financiados.

ii) Subvenciones a los tipos de interés

Los pasivos financieros que incluyen ayudas implícitas en forma de aplicación de tipos de interés inferiores al mercado se reconocen al comienzo a su valor razonable. La diferencia entre este valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero, y el importe recibido se reconoce como subvención pública en función de la naturaleza de la subvención concedida.

1) Provisiones

i) Criterios generales

Se reconoce una provisión cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un acontecimiento anterior, es probable que sea necesaria una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del importe de la misma.

Los importes reconocidos como provisión en el estado de situación financiera consolidado representan la mejor estimación del gasto necesario para liquidar la obligación presente al final del periodo de referencia, teniendo en cuenta todos los riesgos e incertidumbres que rodean a la provisión y, cuando sea significativo, el efecto financiero de su dotación, siempre que se pueda determinar de forma fiable los desembolsos a realizar en cada periodo. El tipo de descuento es un tipo antes de impuestos y toma en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos específicos no considerados en los flujos de efectivo relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se contabiliza en la partida de gastos financieros del estado del resultado global consolidado.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal ni las ganancias previstas por la enajenación o el abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo independiente cuando el cobro real está prácticamente asegurado. Cualquier ingreso derivado del reembolso se contabiliza en el resultado consolidado como una reducción del gasto de la provisión hasta el importe de la misma.

Si no es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación, la provisión se revierte. La provisión se revierte contra la partida de pérdidas y ganancias consolidada en la que se reconoció el gasto correspondiente, y cualquier excedente se contabiliza en la partida de Otros ingresos de explotación.

ii) Provisiones por contratos desfavorables

Las provisiones por contratos desfavorables se basan en el valor actual de los costes inevitables, determinado como el menor de los costes del contrato, netos de cualquier ingreso que pudiera generar, y cualquier compensación o penalización a pagar por incumplimiento. No obstante, antes de reconocer la provisión, el Grupo reconoce la pérdida por deterioro de los activos no corrientes directamente vinculados a los contratos.

iii) Provisiones por desmantelamiento, restauración y responsabilidades similares

Estas provisiones se valoran de acuerdo con los criterios generales aplicados a las provisiones y se reconocen como un incremento del coste del inmovilizado material correspondiente.

Las modificaciones de las provisiones resultantes de cambios en el importe, el calendario de salida de recursos o el tipo de descuento incrementan o reducen el coste del inmovilizado hasta el valor contable del mismo, mientras que el exceso se reconoce en el resultado consolidado. El Grupo evalúa si el incremento de valor del inmovilizado

material es indicativo de deterioro.

Las variaciones en las provisiones posteriores al final de la vida útil de un activo se reconocen en el resultado consolidado cuando se producen.

m) Contabilización de ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen a valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por las mismas.

El Grupo reconoce los ingresos cuando se consideran satisfechas las obligaciones de rendimiento mediante la prestación de servicios de telecomunicaciones a los clientes o la transferencia de control sobre un bien.

Los descuentos por volumen, por pronto pago y cualquier otro descuento, así como los intereses añadidos al importe nominal de la contraprestación, se contabilizan en el momento en que es probable que se cumplan las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas o prestación de servicios.

i) Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se contabilizan cuando el Grupo:

- Ha transferido el control de los activos al comprador;
- El comprador tiene plena autonomía respecto al canal y al precio de venta y no existe ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la recepción de los activos por parte del comprador;
- La entrega tiene lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el comprador (distribuidor), se ha transmitido el riesgo de pérdida y obsolescencia al comprador y este ha aceptado los activos de acuerdo con el contrato de venta, las cláusulas de aceptación han expirado o el Grupo tiene pruebas objetivas de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

Si se considera probable que se concedan descuentos a los clientes, y su importe se puede estimar de manera fiable, éstos se registran como una reducción de los ingresos cuando se contabiliza la venta.

ii) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos del Grupo proceden de la prestación de servicios de telecomunicaciones a clientes finales (prestación de servicios de telecomunicaciones a través de telefonía fija, móvil e Internet de banda ancha), servicios de interconexión e itinerancia a otros operadores, servicios de contratación a clientes mayoristas y otros servicios relacionados con su actividad estatutaria.

Los ingresos basados en el uso (ingresos por tráfico) se reconocen a medida que se presta el servicio, mientras que los contratos de tarifa plana se contabilizan de forma lineal a lo largo del periodo contractual. Cuando se reciben anticipos por servicios prepagados, el importe no utilizado se reconoce como pasivo hasta que se utilice o hasta que se cumplan las obligaciones contractuales.

Las ofertas comerciales de paquetes que combinan varios productos o servicios se

analizan para determinar si es necesario separar las distintas obligaciones de cumplimiento, aplicando la política de reconocimiento de ingresos adecuada en cada caso. Los ingresos totales del paquete se distribuyen entre las distintas obligaciones de cumplimiento identificadas en función de sus respectivos precios de venta independientes, es decir, en función de la proporción del precio de venta independiente de cada obligación de cumplimiento con respecto al precio de venta independiente total del producto o servicio.

iii) Activos contractuales

Los contratos con periodos de permanencia que contemplan descuentos o subvenciones de terminales se reconocen como un activo del contrato con el cliente en la partida «Activos de contratos» y se reconocen de forma lineal como una reducción de los ingresos a lo largo de la vida estimada del contrato, siempre que se cumpla la obligación de prestar servicios de telecomunicaciones.

Estos activos se presentan en el estado de situación financiera consolidado del Grupo en partidas corrientes o no corrientes, en función de si se llevarán a resultados en un plazo de 12 meses o mayor.

Los ingresos por alquileres y otros servicios se reconocen a medida que se presta el servicio.

iv) Provisiones comerciales

El Grupo ofrece a sus clientes servicios de suscripción que dan acceso a un modelo de financiación de terminales, principalmente mediante recursos bancarios, a un plazo de 24 meses, más un pago final (Cuota 25). Al final del contrato de financiación, el cliente tiene la opción de pagar el último plazo o de vender el terminal al Grupo por el importe de la llamada Cuota 25. El Grupo dota una provisión para las transacciones de venta con el fin de cubrir los posibles pasivos derivados del pago del plan Cuota 25.

El Grupo dota una provisión para las operaciones de venta para cubrir los posibles riesgos derivados del impago de la financiación y la compra de terminales, teniendo en cuenta el valor de mercado del terminal en caso de que se le compre al cliente. La diferencia entre el importe prometido en el plan de la Cuota 25 y el valor de mercado previsto del terminal al cabo de 24 meses (plazo mínimo) reducirá los ingresos generados por el contrato de servicios con el cliente, generando de ese modo un pasivo contractual mes a mes que se cancela en el momento en que el cliente ejerce o no la opción de venta.

v) Costes de obtención de contratos con los clientes

Los costes incrementales que son directamente atribuibles a la obtención y mantenimiento de contratos convergentes y no convergentes con los clientes, y que pueden ser identificados individualmente y medidos de forma fiable, cuando se considera probable recuperar los pagos realizados y se espera recuperarlos en más de 12 meses, se contabilizan inicialmente como un activo en el epígrafe de Costes de obtención de contratos de clientes y se liberan en el estado consolidado del resultado global en el epígrafe de «Suministros» durante el periodo de vigencia del contrato con el cliente.

El Grupo ha identificado los honorarios pagados por la obtención y retención de contratos,

las comisiones pagadas a los distribuidores y las diversas plataformas de venta como costes de obtención de contratos de clientes.

El Grupo imputa los costes al resultado consolidado de forma sistemática, coherente con la transmisión de los bienes o servicios correspondientes a los clientes. Estos se actualizan para reflejar los cambios significativos del calendario previsto para la transmisión de los bienes o servicios correspondientes a los clientes.

El Grupo lleva a cabo un análisis del plazo medio transcurrido entre el pago de una comisión para obtener un nuevo contrato y el momento en que se produce un acontecimiento de retención que genera una nueva comisión. Dicho acontecimiento corresponde a la firma de un nuevo contrato o a una modificación sustancial de las condiciones contractuales acordadas con un Cliente. El análisis ha determinado un periodo de amortización de 24 meses para los clientes de telefonía móvil y de 48 meses para los contratos de servicios convergentes. La diferencia de periodo de amortización se debe al distinto enfoque de retención aplicado por estos dos tipos de clientes, que viene determinado por el comportamiento observado en ambos casos, principalmente debido al reconocimiento de los costes incrementales correspondientes a los clientes no convergentes, que representan un mayor peso relativo en la base de clientes, y respecto a los cuales se realizan actividades de retención más frecuentes. Los cambios se han contabilizado como cambios en las estimaciones.

El Grupo reconoce una pérdida por deterioro si el valor contable de los costes supera el importe residual de la contraprestación que el Grupo espera recibir a cambio de los bienes o servicios, menos los costes directamente relacionados con su entrega que no se hayan contabilizado como gasto.

n) Impuesto sobre las ganancias

El ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias incluye tanto el impuesto corriente como el diferido.

Los activos o pasivos fiscales corrientes se valoran por el importe que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, aplicando los tipos fiscales y la legislación fiscal promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha de presentación del informe.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en el estado consolidado del resultado global, a menos que derive de una transacción o de un hecho económico que se haya reconocido en el mismo ejercicio o en un ejercicio diferente contra el patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Como se menciona en la Nota 1, la Sociedad adquirió el Grupo MásMóvil durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. La sociedad dominante de dicho grupo, MásMóvil Ibercom S.A., presenta declaraciones fiscales consolidadas con las sociedades Xfera Móviles, S.A.U., Xtra Telecom, S.A.U., Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., MásMóvil Broadband, S.A.U., Pepeworld, S.L.U., Pepe Mobile, S.L.U., Pepe Energy, S.L. y The Bymovil Spain, S.L.U.

Los ingresos/gastos fiscales devengados de las sociedades consolidadas fiscalmente se determinan teniendo en cuenta, además de los relacionados con la fiscalidad individual,

los factores siguientes:

- Diferencias temporarias y permanentes resultantes de la eliminación de los resultados de las operaciones entre empresas consolidadas fiscalmente, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Deducciones y créditos correspondientes a cada una de las sociedades que forman el grupo fiscal consolidado. A estos efectos, las deducciones y los créditos se asignan a la sociedad que desarrolló la actividad o generó el beneficio necesario para obtener el derecho a la deducción o al crédito fiscal.

Las diferencias temporarias resultantes de las eliminaciones de resultados entre empresas consolidadas fiscalmente se reconocen en cada una de las sociedades que han generado los resultados y se valoran al tipo impositivo aplicable a las mismas.

Con respecto a la parte de las pérdidas fiscales resultantes de un consolidado fiscal que han sido compensadas por el resto de las empresas consolidadas fiscalmente, surgen partidas recíprocas a cobrar y a pagar entre las sociedades que registran las pérdidas y las que las compensan. Las pérdidas fiscales que no pueden ser compensadas por el resto de las sociedades consolidadas fiscalmente se reconocen como un activo fiscal diferido perteneciente al grupo fiscal.

i) Reconocimiento de los pasivos por impuestos diferidos

El Grupo reconoce los pasivos por impuestos diferidos en todos los casos, excepto cuando:

- derivan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en el marco de una transacción que no es una combinación de negocios y que, en la fecha de la transacción, no tiene efecto sobre el resultado o la base imponible;
- se refieren a diferencias correspondientes a inversiones en sociedades dependientes y empresas conjuntas sobre las que el Grupo tiene capacidad de controlar el momento de su reversión y no es probable que esta se produzca en un futuro inmediato.

ii) Reconocimiento de activos fiscales diferidos

El Grupo reconoce los activos por impuestos diferidos siempre que:

- es probable que se disponga de beneficios fiscales con los cuales se pueda compensar la diferencia temporaria deducible, o cuando la legislación fiscal permita la futura conversión de los activos por impuestos diferidos en una cuenta a cobrar de la administración pública. Sin embargo, no se reconocen los activos derivados del reconocimiento inicial de activos o pasivos en el marco de una transacción que no es una combinación de negocios y que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible;
- esto se refiere a las diferencias temporarias correspondientes a las inversiones en sociedades dependientes y empresas conjuntas, en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro inmediato y se espere generar en el futuro ganancias imponibles contra las cuales compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal solo se tienen en cuenta al evaluar la recuperación de los activos por impuestos diferidos si el Grupo tiene la intención de utilizarlas o es probable que las utilice.

El Grupo solo reconoce los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores cuando es probable que se generen ganancias fiscales futuras contra las cuales se puedan compensar dentro del plazo estipulado en la legislación fiscal aplicable.

Por el contrario, se considera probable que el Grupo genere suficientes ganancias imponibles para recuperar los activos por impuestos diferidos cuando existan suficientes diferencias temporales imponibles ante la misma autoridad fiscal y de la misma entidad fiscal, que se espera que reviertan en el mismo periodo fiscal que la reversión prevista de las diferencias temporales deducibles o en periodos en los que una pérdida fiscal derivada de una diferencia temporal deducible pueda ser trasladada a un ejercicio anterior o posterior.

iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando los tipos fiscales que se espera que se apliquen en los ejercicios en los que se realice el activo o se liquide el pasivo, basándose en los tipos fiscales y la legislación fiscal promulgados. Las consecuencias fiscales que podrían derivar de la forma en que el Grupo espera recuperar o liquidar el valor contable de sus activos o pasivos también se reflejan en la valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El Grupo revisa el valor contable de los activos por impuestos diferidos al final del ejercicio para reducir el importe reconocido cuando es poco probable que se disponga de suficientes ganancias imponibles para compensar los activos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones mencionadas no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado. Al final del ejercicio, el Grupo reevalúa si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que no han sido reconocidos previamente.

iv) Compensación y clasificación

El Grupo solo compensa los activos y pasivos fiscales corrientes si tiene un derecho legalmente exigible a compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de recuperación o liquidación prevista.

v) Incertidumbres fiscales

Si el Grupo determina que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto o un grupo de tratamientos fiscales inciertos, considera esa incertidumbre en el cálculo de la base imponible, las bases imponibles, la compensación de pérdidas

fiscales de ejercicios anteriores, las deducciones y los tipos fiscales. El Grupo determina el efecto de la incertidumbre en la declaración del impuesto de sociedades utilizando el método del importe esperado cuando el rango de resultados posibles es diverso, o el método del resultado más probable cuando el resultado es binario o se concentra en un valor. En los casos en los que el activo o el pasivo fiscal calculado conforme a estos criterios supere el importe declarado en las autoliquidaciones, el activo o el pasivo se presenta como partida corriente o no corriente en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con la fecha prevista de recuperación o liquidación y teniendo en cuenta, en su caso, el importe de los intereses de demora del pasivo cuando se devenguen en el estado consolidado del resultado global. El Grupo registra los cambios en los hechos y circunstancias relativos a las incertidumbres fiscales como un cambio en las estimaciones.

o) Pago anticipado de activos corrientes/no corrientes

Además de lo mencionado en la Nota 4 (e) (iii), el Grupo presenta en este epígrafe los pagos efectuados por adelantado que se devengan después del final del periodo de referencia o tienen carácter plurianual. Los conceptos se imputan al estado consolidado del resultado global durante su periodo de devengo.

p) Información medioambiental

El Grupo toma medidas para prevenir, reducir y reparar los daños al medio ambiente causados por sus actividades.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se contabilizan como Otros gastos de explotación en el ejercicio en que se producen. No obstante, el Grupo reconoce las provisiones medioambientales y, en su caso, los derechos de reembolso aplicando los criterios generales descritos en el apartado l) de esta Nota.

q) Contabilidad por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades comerciales que le pueden generar ingresos e imponer gastos, cuyos resultados de explotación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La actividad del Grupo consiste principalmente en la prestación de servicios de telefonía fija y móvil e Internet. Estas operaciones constituyen el único segmento de actividad del Grupo.

Tras las adquisiciones llevadas a cabo en años anteriores, el Grupo se ha convertido en un operador de telecomunicaciones de ventanilla única. Esto le ha obligado a cambiar su anterior modelo de gestión, basado en los mercados (residencial, empresarial y mayorista), por un modelo de gestión integrada, ya que, aunque haya distintos tipos de clientes, el servicio ofrecido es convergente.

r) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o los grupos de elementos enajenables) se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta y no a través del uso continuado, y su venta se considera altamente probable. Para clasificar los activos no corrientes (o los grupos de elementos enajenables) como mantenidos para la venta, deben estar disponibles para su enajenación en su estado actual, sujetos exclusivamente a los términos y condiciones habituales de las transacciones de venta, y la transacción también se debe considerar altamente probable.

El Grupo valora los activos no corrientes (o grupos de elementos enajenables) mantenidos para la venta al menor del valor contable y el valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos como los activos por impuestos diferidos, los activos derivados de la remuneración de los empleados, los activos financieros y las inversiones inmobiliarias, que se contabilizan a su valor razonable, y los derechos derivados de contratos de seguros, que están específicamente exentos de este requisito.

Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del valor del activo (o grupo enajenable), menos los costes de venta. Se reconoce una ganancia por cualquier aumento posterior del valor razonable menos los costes de venta de un activo o grupo de elementos enajenables, si bien dicha ganancia no puede superar la pérdida de valor acumulada reconocida previamente. La pérdida o ganancia no reconocida previamente a la fecha de venta de un activo no corriente o grupo de elementos enajenables se reconoce en la fecha en que se da de baja el activo correspondiente. El Grupo carga las pérdidas de valor iniciales y posteriores de los activos mantenidos en esta categoría a los resultados de las actividades continuadas en el estado del resultado global consolidado, a menos que se refieran a una actividad interrumpida.

Los activos no corrientes (incluidos los que forman parte de un grupo de enajenación) no se amortizan mientras estén clasificados como mantenidos para la venta. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de elementos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se siguen contabilizando.

Los activos no corrientes y los activos de grupos de elementos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado de los demás activos en el estado de situación financiera consolidado. Los pasivos de los grupos de enajenación clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado de los demás pasivos en el estado de situación financiera consolidado.

s) Clasificación de los activos y pasivos como corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los activos y pasivos se clasifican generalmente en función de su vencimiento, es decir, como corrientes cuando el plazo de vencimiento es igual o inferior a 12 meses y como no corrientes cuando el vencimiento es superior a 12 meses.

t) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, elaborado según el método indirecto, los

términos empleados tienen el siguiente significado:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo y otros activos líquidos equivalentes entendidos como variaciones del valor de las inversiones a corto plazo de gran liquidez.
- Actividades de explotación: Las principales fuentes de ingresos del Grupo y las inversiones no incluidas en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Actividades de inversión: la adquisición, venta o cesión por otros medios de activos a largo plazo y de otras inversiones no incluidas en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que provocan cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y del pasivo y que no forman parte de las actividades de explotación.

4. Combinaciones de negocios

4.1 Combinaciones de negocios reconocidas en 2020

Los datos del país de origen, el precio de adquisición, los activos netos adquiridos y el fondo de comercio reconocido por combinaciones de negocios en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>	País	Coste de la combinación de negocios neto del efectivo recibido	Valor razonable de los activos netos identificados	Fondo de comercio
Sociedades dependientes				
Grupo MásMóvil	España	2.939.269	119.907	2.819.362
Ahímas Grupo	España	76.397	(4.113)	80.510
		3.015.666	115.794	2.899.872

El Grupo Ahímas fue adquirido el 15 de diciembre de 2020. Los ingresos y beneficios consolidados generados por el Grupo Ahímas durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2020 no se consideran significativos a efectos de las presentes cuentas anuales consolidadas. Prácticamente la totalidad de los ingresos presentados en el estado de resultado global consolidado corresponden al negocio adquirido al Grupo MásMóvil.

Si la adquisición del Grupo Ahímas se hubiera producido al principio del ejercicio, teniendo en cuenta la fecha de constitución de la Sociedad, el 4 de febrero de 2020, los principales indicadores financieros habrían cambiado como sigue en 2020:

<i>Miles de euros</i>	Grupo MásMóvil	Ahímas Grupo	Total
Facturación	1.773.572	37.735	1.811.307
Beneficios de explotación	162.648	7.517	170.165
Amortización/depreciación	(357.935)	(4.949)	(362.884)
Resultados antes de impuestos	15.532	4.419	19.951
Resultados después de impuestos	10.715	1.199	11.914

a) Adquisición de MásMóvil Ibercom, S.A.

Como ya se ha mencionado en la Nota 1, la Sociedad adquirió una participación de control en el Grupo MasMóvil, cuya sociedad dominante es MasMóvil Ibercom, S.A. En el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2020, el negocio adquirido generó ingresos y beneficios consolidados para el Grupo por importe de 520.353 miles de euros y 21.127 miles de euros, respectivamente.

El precio de la participación adquirida fue de 2.939.269 miles de euros. El cálculo de la contraprestación transferida se expone a continuación:

Contraprestación transferida por la adquisición:

Precio pagado (euros por acción)	22,5
Número de acciones	130.634.194
Contraprestación total por la adquisición (en miles de euros)	2.939.269

A **continuación**, se detalla el coste de la combinación de negocios, el valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional reconocido en la consolidación:

<i>Miles de euros</i>	Valor contable de la empresa adquirida	Ajustes del valor razonable	Valor razonable	Ajustes de consolidación (*)	Valor razonable en la fecha de adquisición
Activos intangibles (Nota 5)	1.133.681	1.260.722	2.394.403	-	2.394.403
Inmovilizado material (Nota 6)	753.259	-	753.259	-	753.259
Derechos de uso (Nota 7)	189.348	-	189.348	-	189.348
Coste de obtención de					

clientes y activos contractuales (notas 8 y 9)	269.973	(172.116)	97.857	-	97.857
Inversiones en sociedades del grupo y asociados	14.974	-	14.974	-	14.974
Activos financieros no corrientes	37.791	-	37.791	-	37.791
Activos por impuestos diferidos (Nota 21)	270.819	-	270.819	-	270.819
Pagos anticipados	29.673	-	29.673	-	29.673
Existencias	2.422	-	2.422	-	2.422
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	250.793	-	250.793	-	250.793
Activos fiscales corrientes	38.119	-	38.119	-	38.119
Otras inversiones	5.537	-	5.537	-	5.537
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	73.244	-	73.244	-	73.244
Activos	<u>3.069.633</u>	<u>1.088.606</u>	<u>4.158.239</u>	-	<u>4.158.239</u>
Provisiones	(76.535)	4.274	(72.261)	-	(72.261)
Préstamos y empréstitos	(13.527)	-	(13.527)	-	(13.527)
Pasivos por arrendamiento	(203.788)	-	(203.788)	-	(203.788)
Otras cuentas a pagar	(288.402)	-	(288.402)	-	(288.402)
Otros pasivos financieros	(234.458)	-	(234.458)	-	(234.458)
Préstamos de partes vinculadas	(1.908.270)	(93.390)	(2.001.660)	93.390	(1.908.270)
Pasivos por impuestos diferidos	(77.495)	(252.727)	(330.222)	-	(330.222)
Otros pasivos	(194.373)	-	(194.373)	-	(194.373)
Subvenciones públicas	(14.112)	14.112	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(736.777)	-	(736.777)	-	(736.777)
Pasivo por impuesto sobre las ganancias corriente	(24.618)	-	(24.618)	-	(24.618)
Pasivo	<u>(3.772.355)</u>	<u>(327.731)</u>	<u>(4.100.086)</u>	<u>93.390</u>	<u>(4.006.696)</u>
Activos netos identificables adquiridos			58.153	93.390	151.543
Intereses minoritarios			(24.287)		(24.287)
Fondo de comercio (Nota 5)			2.905.403	(93.390)	2.812.013
Coste de la combinación de negocios			2.939.269		2.939.269

() El Grupo ha registrado la combinación de negocios de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 3 "Combinaciones de negocios". Parte del proceso de asignación del precio de compra (PPA) incluía ajustes para reconocer el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, entre los cuales figuraba la eliminación de costes de financiación por un total de 93 millones de euros, dado que no cumplen los requisitos para ser un activo reconocible dentro del proceso PPA. Esta financiación y los costes asociados fueron concedidos al Grupo MásMóvil por Lorca Finco Plc. Los costes de financiación que se eliminaron durante el proceso de PPA se reconocieron tras el proceso de consolidación del Grupo, ya que dichos costes están relacionados con los préstamos recibidos de terceros que se contabilizan en estas cuentas anuales consolidadas.*

El 22 de septiembre de 2020, la Sociedad obtuvo el control del Grupo MásMóvil mediante la adquisición del 86,41% de las acciones del Grupo MásMóvil. Posteriormente, el 3 de noviembre de 2020, aumentó su participación hasta el 99,18% tras mantener una orden sostenida de compra de acciones de la Sociedad (Nota 1). El 29 de diciembre de 2020, la Junta General de Accionistas de Lorca Telecom Bidco aprobó la reducción de capital social de MásMóvil Ibercom, S.A., correspondiente a los accionistas que no acudieron a la oferta pública de adquisición (0,82% del capital de dicha sociedad), y de ese modo se convirtió en el accionista único de MásMóvil.

El Grupo MásMóvil ha sido líder en crecimiento de cuota de mercado en los últimos años y es el primer operador en portabilidad y en captación de nuevos clientes en telefonía fija y móvil, lo que le ha llevado a consolidarse como el cuarto operador del mercado español. El factor más relevante que ha dado lugar al reconocimiento del fondo de comercio es la previsión de crecimiento de MásMóvil basada en la sólida trayectoria del Grupo y en los planes de ampliación de la cuota de mercado a través de la captación de nuevos clientes, junto con la firma de acuerdos estratégicos con otros operadores del sector de actividad del Grupo.

El Grupo dispone de 12 meses para determinar los valores razonables derivados de la combinación de negocios, de acuerdo con la NIIF 3. Las cifras incluidas en la combinación de negocios a 31 de diciembre de 2020 se consideran provisionales, pues podría haber nueva información que modifique los valores registrados inicialmente, aunque se haya realizado una tasación con la ayuda de un perito independiente. Cualquier ajuste que se identifique como resultado de esa información adicional durante el periodo mencionado se reconocerá como si se hubiera conocido en la fecha de adquisición.

El método de cálculo del valor razonable para los principales activos y pasivos de la sociedad adquirida se ha realizado con la participación de un experto externo, del siguiente modo:

- **Relaciones con el cliente:** El Grupo ha identificado las relaciones con el cliente como un activo intangible fundamental. El valor razonable se ha medido a la fecha de adquisición, mediante segmentación por producto (paquetes prepago, pospago y convergencia), por marca (Yoigo, MásMóvil, Pepephone, Lebara, Lycamobile y Llamaya) y por clientes particulares/profesionales, usando el método del exceso de rendimiento en periodos múltiples (MEEM, por sus siglas en inglés). Según este método, el valor razonable de un activo intangible es igual al valor actual del incremento de los flujos de efectivo después de impuestos (exceso de rendimiento), neto de gastos por activos contributivos atribuibles exclusivamente

al activo intangible a lo largo del resto de su vida útil. Los principales parámetros empleados en la medición de este intangible fueron la tasa de abandono, la facturación mensual bruta por usuario, una tasa de gastos por activos contributivos del 4 % por paquete de convergencia y del 1,6 % por gastos prepago y pospago que son necesarios para mantener el servicio, y una tasa de descuento del 6,4 %.

- **Marcas:** Las marcas son activos identificables con base en derechos contractuales y/u otros derechos legales, y también son activos separables. Las tres marcas que posee el Grupo MásMóvil cuyo valor razonable se ha reconocido son Yoigo, MÁSMÓVIL y Pepephone. El valor razonable de este activo intangible se ha calculado aplicando el método *Relief from Royalty*, donde el parámetro más importante es un royalty del 1,4 % para la marca Yoigo, del 1,2 % para la marca MÁSMÓVIL y del 1 % para la marca Pepephone, según los royalties observados en el sector, una tasa de descuento del 8,4 % y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1,76 %.
- **Inmovilizado material:** No se han identificado diferencias relevantes entre el valor contratable y los valores razonables del inmovilizado material adquirido, principalmente porque estos activos son incorporaciones recientes y han transcurrido menos de 4 años desde su despliegue y capitalización.
- **Comisiones de ventas pagadas a terceros por obtener contratos con clientes:** Las comisiones de ventas no se ajustan a la definición de un activo adquirido en una combinación de negocios, ya que representan salidas de efectivo anteriores que se distribuyen a lo largo del tiempo. Su valor se integra implícitamente en la evaluación de las relaciones con los clientes.
- **Descuentos a clientes y ayudas para terminales de telefonía móvil:** son activos contractuales que representan reclamaciones de deuda y se considera que su valor contable es representativo de su valor razonable. Este valor se ha excluido de la valoración de las relaciones con los clientes para evitar duplicaciones.
- **Subvenciones públicas:** Se han eliminado los ingresos diferidos relacionados con subvenciones públicas no reembolsables, ya que no pueden considerarse pasivos asumidos.
- **Provisiones:** esta sección contiene provisiones por contratos desfavorables que han vuelto a evaluarse en función de las condiciones del mercado a la fecha de adquisición, lo que significa que se ha calculado la diferencia entre los costes anuales incurridos por estos contratos hasta la fecha de vencimiento y los posibles costes incurridos por contratos similares en las condiciones actuales del mercado (véase la nota 15).
- **Pasivos por impuestos diferidos:** estos elementos se han estimado aplicando el tipo impositivo aplicable al grupo adquirido (25 %) a la diferencia entre la base contable y la base imponible por los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

Se considera que el fondo de comercio es totalmente deducible a efectos fiscales.

Los costes de adquisición alcanzaron un total de 77.713 miles de euros y se han reconocido en otros gastos de explotación (véase la nota 22 d)).

a) Adquisición del Grupo Ahímas

El 15 de diciembre de 2020, a través de su sociedad dependiente Xfera Móviles S.A.U., el Grupo adquirió el 100 % de las acciones de Red LTE MM, S.L.U., TV Alcantarilla Comunicaciones, S.L.U., Oriol Fibra, S.L.U., Ahí Mas Nash, S.L.U. y Spotting Brands Technologies, S.L.U. que, a su vez, mantienen intereses directos e indirectos en 19 sociedades que, junto con las empresas adquiridas, forman el Grupo Ahímas. Estas sociedades están domiciliadas en España y su objeto social es la operación o titularidad de redes de telefonía fija o móvil.

El precio de adquisición inicial acordado en el contrato fue de 116.729 miles de euros. Posteriormente, ese precio se ajustó descontando del precio inicial las cantidades adeudadas por el Grupo Ahímas a las sociedades del Grupo MásMóvil, lo que da un precio de adquisición final de 76.397 miles de euros. El precio se abonó mediante i) un pago en efectivo de 4.539 miles de euros en la fecha de la combinación de negocios ii) un pago en efectivo de 61.116 miles de euros en nombre y representación del Grupo Ahímas a los acreedores garantizados debido a la cancelación de una línea de crédito sénior (Contrato de Línea de Crédito Sénior), iii) un pago diferido de 6.000 miles de euros que se retiene como garantía durante un periodo de 12 meses y se reconoce en “Otros pasivos financieros” (véase la nota 14 (d)) y iv) pagos pendientes para la adquisición de los intereses minoritarios por un importe de 4.742 miles de euros (véase la nota 14 (d)).

A **continuación**, se incluyen los detalles del precio de adquisición, el valor razonable de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional reconocido:

Miles de euros	Valor contable de la empresa adquirida	Ajustes del valor razonable	Valor razonable
Activos intangibles (Nota 5)	2.170	-	2.170
Inmovilizado material (Nota 6)	16.664	-	16.664
Derechos de uso (Nota 7)	3.455	-	3.455
Inversiones en sociedades del grupo y asociadas	19.320		19.320
Activos financieros a corto plazo	685	-	685
Existencias	2.962	-	2.962
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.165	-	4.165
Otros activos	1.765	-	1.765
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.481	-	4.481
	-	-	-
Activos	<u>55.667</u>	-	<u>55.667</u>
Préstamos y empréstitos	(13.780)	-	(13.780)
Pasivos por arrendamiento	(3.455)	-	(3.455)
Préstamos de partes vinculadas	(36.699)		(36.699)

Otros pasivos	(524)	-	(524)
Subvenciones públicas	(145)	-	(145)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(5.177)	-	(5.177)
Pasivo	<u>(59.780)</u>	-	<u>(59.780)</u>
Activos netos identificables adquiridos			(4.113)
Fondo de comercio (Nota 5)			<u>80.510</u>
Coste de la combinación de negocios			<u>76.397</u>

Fondo de comercio provisional de 80.510 miles de euros. El factor más relevante que da lugar al registro del fondo de comercio fueron las sinergias previstas, principalmente gracias a la optimización de los costes de redes de telecomunicaciones móviles y los costes de redes FTTH incurridos hasta la fecha de adquisición, ya que el Grupo utilizará las redes móviles y FTTH desplegadas y se beneficiará de los acuerdos mayoristas firmados con terceros por el Grupo Ahímas. El fondo de comercio es totalmente deducible a efectos fiscales.

Los costes de adquisición alcanzaron un total de 219 miles de euros. Esta cifra se ha registrado como «Otros gastos de explotación» (véase la nota 22 d)).

El Grupo tiene 12 meses para determinar los valores razonables finales de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios, de acuerdo con la NIIF 3. Los valores incluidos en la adquisición de Ahímas se consideran provisionales, ya que podría aparecer información nueva que modifique los importes registrados inicialmente. No obstante, el Grupo considera que el valor contable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos no es significativamente distinto de los valores razonables a la fecha de adquisición. Cualquier ajuste identificado como resultado de llevar a cabo el ejercicio de asignación del precio de compra durante el periodo antes mencionado se registraría como si se hubiera conocido en la fecha de adquisición.

5. Activos intangibles

A continuación, se incluyen detalles sobre los activos intangibles y movimientos:

<i>Miles de euros</i>	Fondo de comercio	Software informático	Patentes, marcas comerciales y licencias	Desarrollo	Otros activos intangibles	Pagos anticipados	Derechos de uso	Total
Coste								
Adiciones por combinaciones de negocios (nota 4)	2.899.872	113.794	416.351	1.260	1.255.825	10	609.333	5.296.445
Adiciones	-	16.999	199	-	4.037	-	3.243	24.478
Enajenaciones	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Transferencias (nota 6)	-	1.032	-	-	-	-	-	1.032
Saldo a 31 de diciembre de 2020	2.899.872	131.825	416.550	1.260	1.259.862	-	612.576	5.321.945
Pérdidas por amortización y deterioro								
Cargo de amortización para el ejercicio	-	(9.762)	(4.591)	(309)	(47.159)	-	(8.628)	(70.449)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	-	(9.762)	(4.591)	(309)	(47.159)	-	(8.628)	(70.449)
Valor contable								
A 4 de marzo de 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2020	2.899.872	122.063	411.959	951	1.212.703	-	603.948	5.251.496

Fondo de comercio

El fondo de comercio obtenido mediante combinaciones de negocios en 2020 (véase la nota 4.1) se ha asignado a una única UGE que el Grupo ha denominado MásMóvil, ya que esta UGE se beneficiará de sinergias obtenidas principalmente mediante la optimización del coste de arrendamiento de las redes de telecomunicaciones móviles y los costes de la red FTTH asumidos hasta la fecha de la transacción, al poder utilizar las redes FTTH desplegadas por el Grupo y ser parte de los acuerdos mayoristas firmados con terceros.

El valor recuperable de la UGE se ha determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos utilizan las proyecciones de flujo de efectivo del plan de negocio aprobado para un periodo de cinco años. Después de cinco años, se extrapolan los flujos de efectivo usando las tasas de crecimiento final aplicables al sector donde opera el Grupo.

Las principales hipótesis utilizadas por la directiva al realizar las proyecciones de los flujos de efectivo son las siguientes:

- Tasa de descuento después de impuestos: 7,4%. La directiva del Grupo realiza pruebas de deterioro utilizando tasas de descuento después de impuestos teniendo en cuenta que los participantes del mercado realizan las estimaciones sobre una base después de impuestos usando la metodología CAPM (modelo de valoración de activos financieros) al estimar el coste del capital propio con el objetivo de calcular esta tasa de descuento. Utilizando el método iterativo, la tasa de descuento antes de impuestos sería del 8,47%.
- Crecimiento de las ventas en el periodo presupuestado: un rango del 2 al 10%, basado en la evolución del negocio del Grupo en 2020 y los planes estratégicos de inversión y desarrollo. Los niveles de crecimiento se mantienen hasta el final de 2022, momento en el que el Grupo estima que alcanzará la madurez en el mercado al completar su plan de ampliación de la red propia y el plan de mutualización de infraestructura con otros operadores. A partir de ese año, los niveles medios de crecimiento estarán en línea con los previstos para el sector.
- Tasa de crecimiento perpetua: 1,76%. Para determinar esta tasa, se han utilizado fuentes del mercado para obtener las expectativas de inflación para España a largo plazo. Se ha seleccionado la media de la inflación de varias fuentes macroeconómicas para los años 2024-2025. Margen de EBITDA/ingresos: alrededor del 38%, en línea con la cifra prevista en el plan de negocio y consistente con las estimaciones de los analistas.
- Ratio de CAPEX/ingresos: en línea con el plan de negocio y consistente con las necesidades de inversión de capital de mantenimiento a perpetuidad.

El Grupo determina los márgenes brutos y las ventas esperadas con base en la experiencia anterior y el rendimiento de mercado previsto. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector y consistentes tanto con la evolución del Grupo en los últimos años como con sus expectativas para los próximos años.

No se registraron pérdidas por deterioro del fondo de comercio en 2020.

El Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad de las principales hipótesis utilizadas para determinar el valor reconocido del fondo de comercio:

- Tasa de descuento: +2%
- EBITDA: -25% en el escenario base.
- Combinación de hipótesis: +1% de tasa de descuento, -10% de EBITDA y -5% en ingresos y coste de ventas, aplicado al escenario base.

El análisis de sensibilidad realizado no mostró la existencia de ningún deterioro en el valor asignado al fondo de comercio.

Software informático

Las adiciones de software durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 tienen que ver principalmente con inversiones en la adquisición y desarrollo de soluciones de TI necesarias para la actividad del Grupo.

Patentes, marcas comerciales y licencias

Marcas comerciales

Este elemento incluye los valores asignados de las marcas “Yoigo”, “MásMóvil”, “Pepephone”, “Lycamobile” y “Llamaya”, según las valoraciones de expertos independientes realizadas para las combinaciones de negocios mencionadas en la nota 4.1.a) asignados todos ellos a la UGE del Grupo MásMóvil.

A **continuación**, encontrará un resumen por marca de la vida útil indefinida estimada por el Grupo y su valor contable:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Marca	
Yoigo	164.350
MásMóvil	108.142
Pepephone	33.790
	<u>306.282</u>

El valor recuperable de las marcas se ha determinado con base en cálculos del valor de uso. Estos cálculos utilizan las proyecciones de flujo de efectivo del plan de negocio aprobado para un periodo de cinco años. Después de cinco años, se extrapolan los flujos de efectivo usando las tasas de crecimiento aplicables al sector donde opera el Grupo.

Las principales hipótesis utilizadas por la directiva al realizar las proyecciones de los flujos de efectivo son las siguientes:

- Tasa de descuento después de impuestos: 8,40%. La tasa de descuento antes de impuestos, usando el método iterativo, sería del 8,47%.
- Crecimiento de las ventas para el periodo presupuestado: 5% anual hasta 2024.

- Tasa de crecimiento perpetua: 1,76%. Para determinar esta tasa, se han utilizado fuentes del mercado para obtener las expectativas de inflación para España a largo plazo. Se ha seleccionado la media de la inflación de varias fuentes macroeconómicas para los años 2024-2025. Rendimiento perpetuo sobre ingresos: 1,25%.

No se reconocieron pérdidas por deterioro de las marcas comerciales en 2020.

El Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad de las principales hipótesis utilizadas para determinar el valor reconocido de las marcas comerciales:

- Tasa de descuento: +/- 1%
- Crecimiento de ventas: -2%
- Tasa de crecimiento perpetua: -0,2%
- Rendimiento perpetuo sobre ingresos: -0,1%

El análisis de sensibilidad realizado no mostró la existencia de ningún riesgo de deterioro del valor asignado a las marcas comerciales con una vida útil indefinida.

Licencias

Las licencias por importe de 101.447 miles de euros reflejan el coste atribuido a las licencias de servicios de telefonía móvil obtenidas o adquiridas para las bandas siguientes:

- 1800 MHz, válida hasta 2030;
- 2100 MHz, válida hasta 2030;
- 2600 MHz, válida hasta 2030;
- 3500 MHz, válida hasta 2030;

Desarrollo

Este punto refleja básicamente los costes de proyectos de software relacionados con el negocio de telecomunicaciones del Grupo con los cuales se espera obtener ingresos futuros.

Otros activos intangibles

Esta sección incluye principalmente la medición de las carteras de clientes recibidas mediante las combinaciones de negocios que, a 31 de diciembre de 2020, presentaban un valor contable de 1.177.689 miles de euros, y los costes necesarios antes de la entrada en funcionamiento de las frecuencias de 3500 Mhz por un importe de 34.741 miles de euros.

Derechos de uso

El Grupo ha firmado acuerdos estratégicos relevantes para el acceso indirecto a infraestructuras de terceros y para el desarrollo conjunto de redes FTTH (*Fiber-to-the-Home* o fibra óptica hasta el hogar) con otros operadores, que ofrece mejoras en sus redes,

estabilidad de costes, negocio convergente, mejoras en los precios unitarios de la transmisión de datos y el uso de tecnologías futuras con suficiente flexibilidad para adaptarse al crecimiento del Grupo, así como acuerdos de mutualización de infraestructura de telecomunicaciones que proporcionan acceso a un número relevante de unidades inmobiliarias adicionales.

Durante el ejercicio de 2020, el Grupo ha negociado determinados acuerdos mayoristas para el uso de la red móvil y FTTH que contemplan una reducción del coste unitario por GB consumido, un aumento de los paquetes de datos y otros aspectos relacionados con la migración de líneas móviles. El acuerdo de FTTH incluye un mecanismo de reducción del precio mayorista vinculado a volúmenes comprometidos y permite a las marcas del Grupo acceder a un volumen incremental de unas 500.000 unidades inmobiliarias, además de desarrollos futuros.

Las adiciones de derechos de uso en 2020 ascienden a 3.243 miles de euros y están relacionadas principalmente con nuevos acuerdos de mutualización con otros operadores de infraestructura de telecomunicaciones que permiten acceder a un número relevante de unidades inmobiliarias adicionales.

Como resultado de estos acuerdos, el Grupo podrá prestar más servicios fijos y móviles mediante sus propias redes, lo que aumentará la flexibilidad de la gestión de costes y mejorará la calidad del servicio ofrecido a los clientes.

Por lo tanto, el Grupo continúa implementando la estrategia de firmar acuerdos con operadores de infraestructura de telecomunicaciones para ampliar su propia red (inversión conjunta) y aumentar el acceso indirecto a redes de terceros.

Además, a 31 de diciembre de 2020 esta sección incluye la cantidad de 25.734 miles de euros relacionada con el usufructo conservado por el Grupo para cumplir los compromisos derivados de la asignación irrevocable a Jazz Telecom, S.A.U. (nota 20) del uso del 40% de las unidades inmobiliarias en su red FTTH y el derecho de uso indirecto de la red de cobre de Jazz Telecom S.A.U. en virtud del acuerdo marco firmado el 31 de julio de 2015.

Deterioro de los activos intangibles

El Grupo ha analizado la posible existencia de indicadores de deterioro de los activos intangibles, teniendo en cuenta el sector donde opera, su gestión de la crisis de la COVID-19 y las previsiones económicas redactadas por la directiva del Grupo. Como resultado del análisis realizado, se llega a la conclusión de que no es necesario reconocer ningún deterioro en los activos intangibles.

Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene compromisos de compra de activos intangibles por valor de 21.381 miles de euros, derivados principalmente del acuerdo de mutualización de la red FTTH firmado con otros operadores.

6. Inmovilizado material

A continuación, se incluyen detalles sobre el inmovilizado material y movimientos:

<i>Miles de euros</i>	Terrenos y construcciones	Equipos de red	Otro inmovilizado material	Inmovilizado material en curso y pagos anticipados	Total
Coste					
Saldo a 4 de marzo de 2020	-	-	-	-	-
Adiciones por combinaciones de negocios (nota 4)	1.532	673.225	29.179	65.987	769.923
Adiciones	39	104.177	3.137	776	108.129
Enajenaciones	-	(45.525)	(3)	-	(45.528)
Transferencia a activos mantenidos para la venta	-	(48.413)	-	-	(48.413)
Transferencias	-	21.787	-	(22.819)	(1.032)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	1.571	705.251	32.313	43.944	783.079
Depreciación					
Saldo a 4 de marzo de 2020	-	-	-	-	-
Cargo de depreciación para el ejercicio	(6)	(49.601)	(1.759)	-	(51.366)
Enajenaciones	-	22.117	-	-	22.117
Transferencia a activos mantenidos para la venta	-	1.121	-	-	1.121
Saldo a 31 de diciembre de 2020	(6)	(26.363)	(1.759)	-	(28.128)
Valor contable					

LORCA JVCO LIMITED
Notas a las cuentas anuales consolidadas

A 4 de marzo de 2020	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2020	1.565	678.888	30.554	43.944	754.951

Las principales adiciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 están relacionadas con equipos de red y, más específicamente, con la capitalización de los equipos de fibra y otras instalaciones relacionadas en los hogares de los clientes, además del despliegue de la red fija y móvil.

Transferencia a activos mantenidos para la venta por un valor neto en libros de 47.292 miles de euros, correspondiente a los activos que se venderán a la InfraCo que el grupo piensa constituir (véanse las notas 2 (d), 27 y 29).

Las demás transferencias realizadas en 2020 están realizadas básicamente con el grado de finalización de la construcción de la red de telecomunicaciones.

No se capitalizaron intereses en 2020.

Equipos de red

Este punto incluye los activos que componen la red de telecomunicaciones fijas y móviles.

El Grupo ha firmado acuerdos de colaboración para el despliegue conjunto de la red FTTH, donde cada parte despliega su propia red y asigna su uso a las demás partes conservando la propiedad del activo (mutualización). El derecho de uso de terceras partes sobre la infraestructura propia del Grupo se carga a otros pasivos no corrientes (véase la nota 20), mientras que el derecho de uso concedido al Grupo sobre las infraestructuras desplegadas por terceras partes se contabiliza como un activo intangible (véase la nota 5).

Del mismo modo, durante 2020 el Grupo ha firmado un acuerdo con otra operadora para el despliegue de 2,2 millones de unidades inmobiliarias de nueva construcción de FTTH entre 2020 y 2023, de los que el Grupo se ha comprometido a desplegar 500.000 unidades inmobiliarias, con la opción de desplegar otras 250.000. Las nuevas unidades inmobiliarias cubren todo el volumen del Grupo y de otra operadora y ambas partes se han comprometido al uso exclusivo para acceso mayorista *bitstream* de la red de nuevo desarrollo durante un plazo de 20 años. Las adiciones en 2020 están relacionadas principalmente con la adquisición de enrutadores y el desarrollo de la red de telefonía móvil y fija del Grupo.

Durante el periodo hasta el 31 de diciembre de 2020, el Grupo reconoció la retirada de enrutadores y los costes de instalación asociados, que se recogieron de los hogares de los clientes que decidían rescindir su contrato de servicios de telecomunicaciones, que no son recuperables para uso posterior y han sido vendidos por el Grupo a terceros con unas pérdidas de 12.103 miles de euros (nota 22 f).

Seguro

El Grupo ha contratado pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que está expuesto su inmovilizado material. Se considera que la cobertura que proporcionan estas pólizas es suficiente.

Inmovilizado material sujeto a garantías

A 31 de diciembre de 2020, parte de la tierra y los edificios donde el Grupo realiza sus operaciones se han hipotecado como garantía para créditos bancarios (véase la nota 14 (e)).

Las notas explicativas forman parte íntegra de las cuentas anuales consolidadas.

Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha adquirido compromisos sobre inmovilizado material por valor de 57.650 miles de euros con los que piensa ampliar su red de telecomunicaciones en los próximos años.

Deterioro del inmovilizado material

El Grupo ha analizado la posible existencia de indicadores de deterioro del inmovilizado material, teniendo en cuenta el sector donde opera, su gestión de la crisis de la COVID-19 y las previsiones económicas redactadas por la directiva del Grupo. El análisis evalúa la existencia de circunstancias que sugieran que el valor contable del inmovilizado material propiedad del Grupo podría no ser recuperable.

No se identificó deterioro del inmovilizado material como resultado del análisis.

7. Arrendamientos

Esta nota proporciona información sobre los arrendamientos en los que el Grupo es el arrendatario. La información sobre los arrendamientos donde el Grupo ejerce como arrendador se incluyó en la nota 19. Los principales tipos de contratos de arrendamiento identificados por la directiva del Grupo, así como los principales juicios aplicados al determinar los términos del arrendamiento, son los siguientes:

- Contratos de arrendamiento que cubren ubicaciones de red de telefonía móvil: derechos para usar espacios identificables en las infraestructuras de telefonía móvil de otras operadoras de telefonía o bien operadores de infraestructura y espacios en ubicaciones específicas. El Grupo no ha aplicado juicios significativos en relación con los términos de los arrendamientos que regulan estos contratos, ya que tienen periodos iniciales de cumplimiento obligatorio de entre 8 y 15 años (la cancelación solo es posible en circunstancias que pueden considerarse como improbables o después de abonar por completo las cantidades pendientes) y el Grupo no tiene opciones de ampliación unilaterales. Como resultado, la duración de estos arrendamientos normalmente es el periodo de cumplimiento obligatorio restante. Existen ciertas excepciones donde el Grupo tiene derecho a una ampliación unilateral y cancelación anticipada, si bien no son relevantes.

- Contratos OBA y redes de fibra óptica: derecho a usar espacios identificables en instalaciones técnicas (OBA) para alojar los equipos activos del Grupo, además de conductos para la instalación de las redes de fibra óptica. El Grupo tiene derecho a usar los activos subyacentes relevantes durante un periodo indefinido, pero no la obligación de hacerlo. Como resultado, la duración de los arrendamientos está relacionada con el periodo durante el cual la posibilidad de cubrir las necesidades operativas que satisfacen dichos activos mediante otros activos o medios alternativos puede considerarse remota. Aunque el uso de los activos u otros medios alternativos en ese sentido debe considerarse remoto, teniendo en cuenta el periodo cubierto por los planes de negocio del Grupo y la velocidad a la que podrían producirse cambios relevantes, la directiva del Grupo considera que la duración de estos contratos no puede establecerse durante un periodo superior a 5 años.
- Contratos de líneas de transmisión: derechos a usar grupos de activos que componen las redes de fibra óptica («redes dedicadas»). El Grupo no ha aplicado ningún juicio significativo en relación con los términos de los arrendamientos que regulan estos contratos, ya que tienen periodos iniciales de cumplimiento obligatorio (la cancelación solo es posible en circunstancias que pueden considerarse como improbables o después de abonar por completo las cantidades pendientes) y el Grupo no tiene opciones de ampliación unilaterales. Como resultado, la duración de estos arrendamientos normalmente es el periodo de cumplimiento obligatorio restante.
- Contratos de viviendas: derecho a usar espacios identificables en propiedades, instalaciones técnicas de telecomunicaciones o infraestructuras de organismos públicos o terceros para alojar los equipos del Grupo. Por regla general, la duración del arrendamiento que se tiene inicialmente en cuenta es la obligatoria. No obstante, cuando el periodo de cumplimiento obligatorio sea inferior al tiempo durante el cual la posibilidad de atender las necesidades operativas para las que se utilizan dichos activos mediante otros activos o medios alternativos se considere remota, la directiva del Grupo utiliza esta última (sin superar el periodo máximo del derecho otorgado al Grupo en virtud del contrato). Al igual que con las OBA y los conductos de cables, aunque el uso de los activos u otros medios alternativos en ese sentido debe considerarse remoto, teniendo en cuenta el periodo cubierto por los planes de negocio del Grupo y la velocidad a la que podrían producirse cambios relevantes, la directiva del Grupo considera que la duración de estos contratos no puede establecerse durante un periodo superior a 5 años.
- Otros contratos: derechos de uso relacionados con el arrendamiento de oficinas, vehículos y otros activos que no están relacionados directamente con las operaciones. La duración del arrendamiento normalmente es el periodo mínimo establecido en los contratos.

Los pagos relacionados con estos contratos de arrendamiento a corto plazo se reconocen como un gasto en la cuenta de resultados consolidados. Un contrato de arrendamiento a

corto plazo es cualquiera que tenga una duración de 12 meses o inferior.

Los pagos relacionados con estos contratos de arrendamiento de bajo valor se reconocen como un gasto en la cuenta de resultados consolidados. Un «contrato de arrendamiento de bajo valor» se considera cualquiera cuyo activo subyacente asignado para el uso tenga un valor inferior a 5 miles de euros.

Los movimientos en los derechos de uso son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>	Derechos de uso
Coste	
Saldo a 4 de marzo de 2020	-
Adiciones por combinaciones de negocios (nota 4)	192.803
Adiciones	9.137
Enajenaciones	(1.679)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<u>200.261</u>
Amortización	
Cargo de amortización para el ejercicio	(9.935)
Enajenaciones	1.107
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<u>(8.828)</u>
Valor contable	-
A 4 de marzo de 2020	-
A 31 de diciembre de 2020	<u>191.433</u>

Los pasivos relacionados con estos contratos de arrendamiento a fecha de 31 de diciembre de 2020 se detallan en la nota 14 (c).

8. Costes de obtener contratos con los clientes

Tiene que ver con la capitalización de determinados costes para obtener contratos con los clientes de acuerdo con los aspectos mencionados en la nota 3 (m). A **continuación**, se incluye un análisis de estos costes que muestra los movimientos durante 2020:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020	
	No corriente	Corriente
Saldo a 4 de marzo de 2020	-	-
Adiciones por combinaciones de negocios (nota 4)	-	-
Adiciones	30.957	17.374
Llevado a la cuenta de resultados	-	(1.350)
Transferencias	(536)	536
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<u>30.421</u>	<u>16.560</u>

9. Activos contractuales

Se refiere a la activación del tratamiento directo de descuentos y subvenciones concedidos a los clientes, como se menciona en la nota 3 (m). La composición y los movimientos de estos activos durante 2020 se detallan a continuación:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020	
	No corriente	Corriente
Saldo a 4 de marzo de 2020	-	-
Adiciones por combinaciones de negocios (nota 4)	41.312	56.545
Adiciones	8.622	27.703
Llevado a la cuenta de resultados	-	(28.051)
Transferencias	(17.959)	17.959
Saldo a 31 de diciembre de 2020	31.975	74.156

10. Otras inversiones

A **continuación**, se incluyen detalles sobre otras inversiones:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
No corriente	
Instrumentos de capital	1.718
Préstamos a sociedades	5.584
Depósitos y garantías	1.587
Otros activos financieros	3.570
	<u>12.459</u>
Corriente	
Préstamos a sociedades	14.546
Depósitos y garantías	2.034
Otros activos financieros	289
	<u>16.869</u>

El Grupo, a través de su sociedad Xfera Móviles, S.A.U., ha adquirido a un tercero no relacionado un interés minoritario por importe de 873 miles de euros.

En relación con el interés en Ticnova Quality Team, S.L., el Grupo firmó un contrato de opción de compraventa con la sociedad vinculada GAEA Inversión SCR, S.A. (GAEA) (nota 23 (b)) que establece que esta última sociedad puede ejercer una opción de compra sobre las acciones del Grupo en Ticnova Quality Team, S.L. durante cinco años a partir de la fecha de adquisición a un precio que aumentará un 6% anual en relación con el precio pagado por el Grupo, sujeto a un múltiplo mínimo de 1,2x el precio de compra. A

su vez, el Grupo tiene la opción de vender las acciones a GAEA durante un plazo de seis meses después del final del periodo de cinco años a partir de la fecha de la transacción al precio establecido en el contrato. Los administradores de la Sociedad no prevén ningún impacto significativo sobre estas cuentas anuales consolidadas en su conjunto derivado del posible ejercicio de estas opciones de compraventa.

A su vez, el Grupo reconoce en instrumentos de capital una cantidad de 800 miles de euros relacionada con el 11,78% del interés adquirido por la sociedad dependiente Lycamobile, S.L.U. en una Agrupación de Interés Económico (AIE) en diciembre de 2020.

Los préstamos no corrientes a sociedades se refieren principalmente a la línea de crédito concedida por la sociedad dependiente MásMóvil Broadband, S.A.U. a la asociada Cabonitel S.A., con una disposición por importe de 3.566 miles de euros a 31 de diciembre de 2020. Este préstamo tiene un tipo de interés del 2,85% y vence en noviembre de 2026 (nota 23 (a)). El resto refleja los préstamos a largo plazo concedidos por la sociedad dependiente Xfera Móviles S.A.U. a partes no vinculadas. Estas operaciones devengan a los tipos de interés de mercado.

Otros activos financieros no corrientes incluyen principalmente letras por cobrar a largo plazo por financiación concedida a los clientes para adquirir terminales telefónicos por importe de 3.011 miles de euros. Esta financiación tiene un plazo de 24 meses y es completamente independiente de la financiación concedida por entidades financieras directamente a los clientes. Las cantidades por cobrar corrientes se incluyen en el saldo de deudores comerciales (véase la nota 12).

Los préstamos corrientes a sociedades reflejan principalmente una cuenta por cobrar de los anteriores accionistas Pepemobile, S.L. como resultado de la orden judicial que les obliga a compensar a la sociedad dependiente de Xfera Móviles, S.A.U. por incumplimiento contractual (nota 24).

La exposición del Grupo al riesgo de crédito, de liquidez y de mercado se describe en la nota 18.

11. Inversiones en asociados consolidados que aplican el método de capital

El Grupo Lorca JVCo está formado por varias sociedades en las que el Grupo tiene una influencia significativa, bien por constituir parte de ellas junto con otros inversores o bien mediante la adquisición de participaciones.

La tabla siguiente muestra los asociados a 31 de diciembre de 2020. El capital social de las compañías que se indican a continuación se compone únicamente de acciones ordinarias, que el Grupo posee directamente. La participación es igual al porcentaje de derechos de voto que posee.

Las notas explicativas forman parte íntegra de las cuentas anuales consolidadas.

<i>Miles de euros</i>	País de constitución	% de participación	Valor contable
-----------------------	-------------------------	-----------------------	----------------

Sociedades dependientes

Medbuying Technologies Group, S.L.	España	45,00%	4.500
Inversiones Locua, S.L. (a través de Spotting Development, S.L.)	España	31,66%	13.094
Xfera Consumer Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	España	49,00%	5.666
Open Cable Telecomunicaciones, S.L. (a través de Alma Telecom, S.L.)	España	75,00%	11.803
Cabonitel S.A.	Portugal	18,17%	281
		49,99%	-
			35.344

El Grupo no ha reconocido las pérdidas de Cabonitel, S.A. en 2020 por importe de 428 miles de euros, puesto que ya las había compensado completamente.

- **Medbuying Technologies Group, S.L.**

MásMóvil Ibercom S.A., Global Dominion Access, S.A. y Euskaltel, S.A. crean la sociedad Medbuying Technologies Group S.L. cuyo objeto social es la compraventa de todo tipo de dispositivos de tecnología y telefonía móvil. El Grupo posee una participación del 45% en esta sociedad.

- **Xfera Consumer Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.**

Xfera Móviles S.A.U., junto con Banco Cetelem, S.A.U., constituye la entidad de pago híbrido Xfera Consumer Finance, Establecimiento Financiero de Crédito S.A. en la que el Grupo posee una participación del 49%. Esta sociedad inició sus operaciones en 2020, después de obtener la autorización relevante del Banco de España.

- **Inversiones Locua, S.L. a través de Spotting Development, S.L.**

Con la adquisición de Grupo MásMóvil, el Grupo adquirió una participación del 50,0001% en Spotting Development, S.L, cuyo único activo es la inversión del 31,6635% en el capital social de Inversiones Locua, S.L. El 15 de diciembre de 2020, el Grupo aumentó su participación a través de su sociedad Xfera Móviles SAU hasta hacerse con el 100% del capital social de Spotting Development, SL, mediante la opción de compra otorgada sobre el resto de las participaciones de Spotting Development, SL, que representa el 49,9999% del capital social propiedad de terceras partes no relacionadas (véase la nota 2 (a)). Esta participación se consolida utilizando el método de capital.

Inversiones Locua, S.L. (ILocua) que, a su vez, forma parte de un grupo con otras operadoras de telecomunicaciones, tanto sociedades comerciales como redes fijas o móviles (Grupo Ahímas). Como se menciona en la nota 4.1.b), durante 2020 el Grupo adquirió ciertas sociedades que forman dicho Grupo.

- **Cabonitel, S.A.**

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo posee una participación del 49,9% en Cabonitel, S.A. (Cabonitel) a través de la sociedad dependiente MásMóvil. La participación restante del 50,01% es propiedad de GAEA Inversión SCR, S.A. (GAEA). Cabonitel es una

sociedad portuguesa propietaria de la operadora de telecomunicaciones portuguesa Nowo Communications S.A.

Las notas explicativas forman parte íntegra de las cuentas anuales consolidadas. (NOWO) que, a su vez, es propiedad al 100% de Winreason, S.A., una sociedad de cartera y el único accionista, indirectamente, de Onitelecom Infocomunicações, S.A. (ONI).

El 17 de noviembre de 2020 se firmó un acuerdo entre MásMóvil y GAEA en virtud del cual GAEA otorgó una opción de compra a MásMóvil sobre sus acciones en Cabonitel, que representan el 6,66% del capital social, y MásMóvil concedió a GAEA una opción de venta sobre dichas acciones. Ambas opciones se otorgaron de forma gratuita, sin precio ni prima, sin perjuicio del precio de las acciones acordado después del ejercicio de dichas opciones que se establece en el acuerdo. Sujeto a las condiciones que se indican a continuación, MásMóvil puede ejercer esta opción de compra en cualquier momento a partir de la fecha del acuerdo y durante un plazo de 12 meses. GAEA puede ejercer la opción de venta durante siete días después del final del plazo de MásMóvil para ejercer la citada opción de compra.

Con independencia del acuerdo mencionado en el párrafo anterior, el 17 de noviembre de 2020 se firmó un acuerdo entre MásMóvil y GAEA en virtud del cual GAEA otorgó una opción de compra a MásMóvil sobre sus acciones en Cabonitel, que representan el 43,34% del capital social, y MásMóvil concedió a GAEA una opción de venta sobre dichas acciones. Ambas opciones se otorgaron de forma gratuita, sin precio ni prima, sin perjuicio del precio de las acciones acordado después del ejercicio de dichas opciones que se establece en el acuerdo. Sujeto a las condiciones que se indican a continuación, MásMóvil puede ejercer esta opción de compra en cualquier momento a partir del 20 de septiembre de 2021 y durante un plazo de 12 meses. GAEA puede ejercer la opción de venta durante un plazo de 30 días solo si MásMóvil no ha ejercido su opción de compra en los 15 primeros días del periodo de ejercicio relevante.

El ejercicio de dichas opciones de compra y venta mencionados en los párrafos anteriores depende de la autorización de las autoridades de competencia portuguesas. Teniendo en cuenta que las condiciones para ejercer las opciones de compra y venta mencionadas no se cumplían al final del ejercicio, los administradores de la Sociedad concluyeron que las opciones no otorgan al Grupo el control de Cabonitel en la fecha de presentación del informe y, por lo tanto, la opción es un instrumento financiero derivado que se contabiliza a su valor razonable mediante los cambios en la cuenta general de resultados. A 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de este instrumento equivale a cero.

El 6 de noviembre de 2020, se firmó un acuerdo marco entre MásMóvil, GAEA, Cabonitel y NOWO, y el 26 de noviembre de 2020, se firmó una adenda a dicho acuerdo marco para la realización de determinadas transacciones relacionadas con la venta de activos y sociedades dependientes del Grupo Cabonitel. Durante el primer trimestre de 2021, entraron en vigor una serie de acuerdos con base en los cuales (i) NOWO adquirió AlterLinks - Infraestruturas de Comunicações, S.A., una sociedad de reciente constitución que pertenece al Grupo Cabonitel y posee una red troncal, y (ii) GAEA adquirió el 100% de las participaciones en Winreason, S.A. y, por lo tanto, las

operaciones del negocio de ONI. Estas transacciones estaban sujetas a la aprobación de las Autoridades de Competencia portuguesas (ANACOM), que se obtuvo en enero de 2021.

- Onlycable Comunicación, S.L. (a través de Spotting Brands Technologies, S.L.)

El 15 de diciembre de 2020, el Grupo, a través de Spotting Brand Technologies, S.L., que pertenece al Grupo Ahímas (véase la nota 4.1.b)) adquirió una participación del 75% en Onlycable Telecomunicaciones, S.L. cuyo objeto social es la prestación de todo tipo de servicios de telecomunicaciones, de telefonía y de valor añadido a través de cables o fibra. El Grupo ha consolidado esta sociedad aplicando el método de la participación teniendo en cuenta los acuerdos de participación actuales entre las sociedades.

Información financiera resumida sobre los asociados

A **continuación**, se incluye un resumen de la información financiera sobre los asociados identificada como importante y/o significativa para el Grupo. La información presentada refleja el importe incluido en las cuentas anuales para el asociado relevante y no el interés del Grupo Lorca JVCo sobre dichos importes:

<i>Balance resumido (sin auditar) - Miles de euros</i>	Medbuying Technologies	Inversiones Locua	Xfera Consumer Finance	Onlycable
Activo corriente	47.783	10.761	40.676	4.718
Activo no corriente	14	48.208	139	21.378
Pasivo corriente	(37.788)	(3.517)	(30.095)	(8.876)
Pasivo no corriente	-	(44.591)	-	(1.483)
Activo neto	10.009	10.861	10.720	15.737
<i>Conciliación al valor contable</i>				
Activo neto inicial (en la fecha de adquisición)	10.000	9.652	12.051	15.737
Resultado del ejercicio	-	31.705	(487)	-
Activo neto final	10.000	41.357	11.564	15.737
Participación del grupo (%)	45,00%	31,66%	49,00%	75,00%
Participación del grupo (miles de euros)	4.500	13.094	5.666	11.803
Valor contable	4.500	13.094	5.666	11.803
<hr/>				
<i>Total resultado global condensado (sin auditar) - Miles de euros</i>	Medbuying Technologies	Inversiones Locua	Xfera Consumer Finance	Onlycable
Resultado del ejercicio	-	19.404	(487)	N/A
Otro resultado global	-	-	-	N/A
Total otro resultado global	-	19.404	(487)	N/A

(*) N/A: El Grupo no ha reconocido los resultados del ejercicio para la sociedad Onlycable Telecomunicaciones, S.L. ya que se añadió al Grupo al final del ejercicio

Teniendo en cuenta el porcentaje de participación del Grupo en cada uno de los asociados consolidados aplicando el método de la participación, el beneficio atribuible para 2020 es de 5.627 miles de euros.

12. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

A **continuación**, se incluye el desglose de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Deudores comerciales	269.861
Otras cuentas a cobrar	1.438
Otras cuentas a cobrar de	17.311
Administraciones Públicas	<u>288.610</u>
Ajustes por deterioro	(7.429)
	<u>281.181</u>

Otras cuentas a cobrar de Administraciones Públicas se refiere principalmente a las cantidades reembolsables en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA).

Los movimientos en la provisión por pérdidas (véase la nota 22 (d)) son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-
Gastos	(9.304)
Reversiones	158
Aplicaciones	1.717
Saldo al final del ejercicio	(7.429)

La exposición del Grupo al riesgo de crédito, de liquidez y de mercado se describe en la nota 18.

13. Patrimonio neto

Los detalles y movimientos del epígrafe de patrimonio neto se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

Autorizado:	<u>31/12/2020</u>
1.850.038.261 acciones ordinarias de 0,01 euros cada una	18.500
	<u>18.500</u>

Emitidas y totalmente desembolsadas:

92.501.914 acciones ordinarias emitidas de 0,01 euros cada una	925
1.757.536.347 acciones preferentes emitidas de 0,01 euros cada una	17.575
A 31 de diciembre de 2020, 1.850.038.261 acciones de 0,01 cada una	18.500

El capital social se emitió por encima del par, lo que produce una prima de emisión de 1.831.538 miles de euros.

Las suscripciones del capital durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 son las siguientes:

	Fecha	Número de acciones	Nominal (€)	Importe pagado	Capital social (€)	Prima de emisión (€)	Total
Ordinarias	04/03/2020	2	1	1	2	-	2
	17/09/2020	77.021.257	0,01	1	770.212	76.251.044	77.021.256
	28/12/2020	3.732.912	0,01	1	37.329	3.695.583	3.732.912
Total ordinarias		80.754.171			807.543	79.946.627	80.754.170
A1							
Ordinarias	28/12/2020	11.747.743	0,01	1	117.477	11.630.266	11.747.743
Total ordinarias		11.747.743			117.477	11.630.266	11.747.743
A2							
Preferentes	17/09/2020	1.463.400.135	0,01	1	14.634.001	1.448.766.134	1.463.400.135
	28/12/2020	294.136.212	0,01	1	2.941.362	291.194.850	294.136.212
Total preferentes		1.757.536.347			17.575.363	1.739.960.984	1.757.536.347
Suma total		1.850.038.261			18.500.383	1.831.537.877	1.850.038.260

Los administradores de Lorca JVCo han evaluado los derechos preferentes relacionados con las acciones preferentes y concluido que la Sociedad no tiene una obligación incondicional de entregar efectivo u otros activos financieros para saldar la obligación. Si existe una obligación de repartir efectivo, la aprobación y el reparto están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad, que decidiría el momento e importe del reparto. Por este motivo, la Sociedad clasifica las acciones preferentes como instrumentos de patrimonio.

Los titulares de acciones ordinarias tienen derecho a recibir los dividendos declarados periódicamente, así como a emitir un voto por acción en las juntas de la Sociedad.

b) Resultado de ejercicios anteriores y otras reservas

31/12/2020

Pérdidas del ejercicio	(65.179)
Otras reservas	(290)
Al final del ejercicio	(65.469)

14. Pasivos financieros

A **continuación**, se incluyen detalles sobre los pasivos financieros:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020	
	No corriente	Corriente
Préstamos y empréstitos	2.098.012	7.862
Préstamos de partes vinculadas (nota 23)	-	200.935
Otras cuentas a pagar	79.779	307.846
Pasivos por arrendamiento	157.281	33.813
Otros pasivos financieros	812.376	295.750
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	752.113
	3.147.448	1.598.319

a) Préstamos y empréstitos

A **continuación**, se incluyen detalles sobre los préstamos y empréstitos:

<i>Miles de euros</i>	No corrientes	Corrientes
Préstamos	2.098.012	5.829
Líneas de crédito	-	910
Otros préstamos y empréstitos	-	1.123
	2.098.012	7.862

Los términos y condiciones de los préstamos y empréstitos a 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Miles de euros

Sociedad	Divisa	Tipo fijo o variable	Tipo de interés efectivo	Vencimiento	Nominal	Corrientes	No corrientes	Total
----------	--------	----------------------	--------------------------	-------------	---------	------------	---------------	-------

Varias entidades financieras (deuda sénior)	EUR	Fijo	4,250%	2027	2.200.000	3.376	2.088.135	2.091.511
Otros préstamos y pólizas de crédito	EUR	Fijo/ variable	-	2021-2025	-	4.486	9.877	14.363
						7.862 2.098.012 2.105.874		

Esta nota ofrece información sobre los términos contractuales de los préstamos y empréstitos, contabilizados al coste amortizado.

Consulte la nota 18 para obtener más información sobre la exposición del Grupo a los riesgos de tipo de interés, divisa y liquidez.

2020

Durante 2020, el Grupo ha suscrito un contrato de financiación con varios bancos nacionales e internacionales por importe de 3.500 millones de euros. El objetivo de este contrato de financiación es la refinanciación de la estructura de deuda del Grupo MásMóvil adquirido (véanse las notas 1 y 4), así como la financiación de parte del precio de adquisición de dicho Grupo y su desarrollo futuro. Esta operación de financiación tiene la siguiente estructura:

- (i) 2.200 millones de euros mediante un contrato de financiación sindicada sin compromisos de mantenimiento (TLB), que devenga intereses al tipo de Euribor + 4,25% anual, cuyos términos están vinculados a (i) la deuda sénior neta/EBITDA (según la definición de EBITDA establecida en el contrato), y (ii) determinados criterios relacionados con la sostenibilidad. Este préstamo, firmado el 3 de julio 2020 por la sociedad dependiente Lorca Finco Plc, se ha colocado entre inversores institucionales. Este préstamo debe devolverse mediante un solo pago (vencimiento final) después de 7 años (julio de 2027). A 31 de diciembre de 2020, el Grupo había retirado el importe completo de este préstamo. Los gastos bancarios relacionados con este préstamo ascienden a 117 millones de euros y se consideran parte del coste amortizado del mismo.
- (ii) 500 millones de euros en forma de línea de crédito *revolving* (RCF, por sus siglas en inglés) que devenga intereses al tipo de Euribor + 3,5% anual, cuyos términos están vinculados a (i) la deuda sénior neta/EBITDA (según la definición de EBITDA establecida en el contrato), y (ii) determinados criterios relacionados con la sostenibilidad. Esta línea de crédito, firmada el 3 de julio de 2020 por la sociedad dependiente Lorca Finco Plc, ha sido otorgada por varias entidades financieras. Se puede disponer de esa línea de crédito para atender las necesidades operativas del Grupo y tiene un «pacto de activación» en virtud del cual se activa en el momento en que el importe utilizado supera el 40% de la línea de crédito total. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo no había realizado disposiciones contra esta línea de crédito (véase la nota 2 (d)).
- (iii) El 3 de julio de 2020, Lorca Finco Plc., firmó un contrato de préstamo puente

sénior (en adelante, el «Contrato de Línea de Préstamo Puente Sénior»), por un máximo de 800 millones de euros, concedido por varias entidades financieras y que devenga intereses al tipo de Euribor + 4,75% anual. Se retiró la cantidad de 664 millones de euros de esta cuenta, que después fue cancelada el 30 de septiembre de 2020 usando parte de los fondos obtenidos de la emisión de bonos realizada en esa misma fecha (véase la sección d) de esta nota).

Esta nueva deuda está garantizada mediante un paquete de garantías, el más importante de los cuales es el correspondiente a las acciones/participaciones en las principales sociedades dependientes de la Sociedad y Lorca Telecom Bidco (véase la nota 13 (a)), así como las participaciones de Lorca Holdco Ltd.

Para mitigar la volatilidad del riesgo de tipo de interés sobre el TLB, las coberturas de tipos de interés (permutas y límites) contratados originalmente por el Grupo MásMóvil se han transferido a Lorca Finco Plc. En la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura del flujo de efectivo a tipo de interés por un importe de 725 millones de euros. La valoración de este instrumento derivado a 31 de diciembre de 2020 no es relevante para estas cuentas anuales consolidadas en su conjunto (véase la nota 3 (i)).

Esta deuda, junto con la ampliación de capital realizada en 2020 (nota 13 (a)), permitió:

- La adquisición del Grupo MásMóvil (notas 1 y 4.1.a)).
- La cancelación del préstamo sindicado obtenido originalmente por el Grupo MásMóvil en mayo de 2019, por un importe total de 1.457 millones de euros, incluido el principal por un importe nominal de 1.450 millones de euros más los intereses y los costes de amortización anticipada, que ascienden a 7 millones de euros.
- La cancelación de las líneas de crédito otorgadas al Grupo MásMóvil por varias entidades financieras en mayo de 2019 por un importe total de 96 millones de euros, incluido el principal por un importe nominal de 95 millones de euros más los intereses y los costes de amortización anticipada, que ascienden a 1 millón de euros.
- La cancelación del contrato de financiación puente suscrito por el Grupo MásMóvil en mayo de 2020 con dos entidades financieras internacionales para obtener financiación además del contrato de financiación sénior firmado en mayo de 2019. Esta cancelación se realizó por un importe de 584 millones de euros, incluido el principal por un importe nominal de 582 millones de euros más los intereses y los costes de amortización anticipada, que ascienden a 2 millones de euros.
- La cancelación de las líneas de crédito a corto plazo por importe de 53 millones de euros obtenidas por el Grupo MásMóvil antes de la adquisición de la Sociedad.

b) Otras cuentas a pagar

Esta nota ofrece información sobre los términos contractuales de otras deudas, contabilizadas según el coste amortizado. Consulte la nota 18 para obtener más

información sobre la exposición del Grupo a los riesgos de tipo de interés, divisa y liquidez.

El epígrafe «Otras cuentas por pagar» registra básicamente las deudas con proveedores de activos relacionados con el despliegue de la red de telecomunicaciones, que presenta un saldo corriente y no corriente de 274.273 miles de euros y 63.884 miles de euros, respectivamente.

Este epígrafe también registra el saldo relacionado con los préstamos otorgados por organismos públicos (Ministerio de Industria, Turismo y Comercio) cuyo tipo de interés efectivo varía entre el 0,00% y el 4,00%, por un total de 5.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2020. El tramo corriente asciende a 3.628 miles de euros a 31 de diciembre de 2020, mientras que el tramo no corriente asciende a 2.046 miles de euros.

c) Pasivos financieros por arrendamientos

Este epígrafe registra el importe de los pasivos relacionados con contratos de arrendamiento según la NIIF 16.

d) Otros pasivos financieros

El saldo de «Otros pasivos financieros» a 31 de diciembre de 2020 incluye básicamente los siguientes elementos y transacciones:

No corrientes

- 797.933 miles de euros que corresponden a bonos emitidos.

Emisión de bonos garantizados sénior por importe total de 800 millones de euros, con un cupón anual fijo del 4,00% y vencimiento en septiembre de 2027. Los bonos fueron emitidos por la sociedad dependiente Lorca Telecom Bondco, S.A.U., en la que Lorca JVCo tiene la propiedad total indirecta, y los fondos obtenidos se han usado para cancelar la línea de financiación puente (véase la sección a) (iii) de esta nota), así como para adquirir parte de las participaciones del Grupo MásMóvil. Estos bonos se han emitido en dos operaciones:

- a) Una emisión inicial por importe de 720 millones de euros a valor nominal (7.200.000 bonos con valor nominal de 100.000 euros), el 30 de septiembre de 2020.
- b) Posteriormente, el 10 de noviembre de 2020, se realizó una emisión de 800.000 bonos fungibles (con el mismo cupón y vencimiento) que se colocaron entre los inversores al 101,375% de su valor nominal y el importe obtenido asciende a 81 millones de euros.

Ambas emisiones forman parte del mismo contrato de emisión de bonos y pertenecerán, a todos los efectos, a una misma serie (en conjunto, los «Bonos») y el memorando de información relacionado con ellos se ha archivado en los registros oficiales del mercado de valores de Luxemburgo y cotizan en el mercado Euro MTF.

Los gastos de emisión relacionados con estos Bonos ascienden a 2.088 miles de

euros y se consideran parte de su coste amortizado.

13.309 miles de euros relacionados con el valor descontado de los importes que deben pagarse a la sociedad Jazz Telecom S.A.U como resultado del acuerdo sobre la asignación del derecho indirecto que mantiene esta sociedad sobre el uso de la red de cable de cobre mantenida por Telefónica de España, S.A. a la sociedad dependiente MásMóvil Broadband, S.A, con fecha de vencimiento el 2 diciembre de 2023 (nota 5).

Corrientes

- 183.000 miles de euros correspondientes a los pagarés emitidos por el Grupo a través de su sociedad dependiente MásMóvil Ibercom S.A., que se emitieron en el marco del nuevo Programa de Pagarés por importe de 300.000 miles de euros, registrado en el MARF el 22 de octubre de 2020 (véanse las notas 2 (d) y 29)). Los pagarés se han emitido a tipos de interés entre el 0,2% y el 0,28% anual.
- 68.444 miles de euros correspondientes a los pagos diferidos relacionados con las combinaciones de negocios realizadas durante 2020.
- 8.178 miles de euros que corresponden a los intereses abonados sobre los bonos emitidos.
- 4.719 miles de euros correspondientes a los importes que deben pagarse a Jazz Telecom S.A.U como resultado del acuerdo firmado para la asignación del derecho indirecto para el uso de la red de cobre de Telefónica de España, S.A. de esta sociedad a la sociedad dependiente MásMóvil Broadband, S.A.U.
- 8.037 miles de euros correspondientes a la deuda con los anteriores accionistas de la sociedad del Grupo Xfera Móviles S.A.U. (véase la nota 24).
- 23.372 miles de euros que corresponden a un contrato de préstamo con Onchena S.L. y Key Wolf.

El 24 de septiembre de 2020, la Sociedad Dominante Lorca JVCO limited, firmó dos contratos de préstamo con Onchena, S.L. y Key Wolf, S.L. por un total de 28.212 miles de euros y 20.840 miles de euros, respectivamente, para otorgar financiación a corto plazo para atender las necesidades temporales de liquidez derivadas de la adquisición del Grupo MásMóvil. Este préstamo vence el 17 de septiembre de 2021.

Posteriormente, el 28 de diciembre de 2020, el préstamo de 28.212 miles de euros se capitalizó mediante 25.322 miles de euros y se realizó un pago adicional a los prestamistas de 0,357 miles de euros, lo que deja un importe pendiente de 23.372 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

No obstante, el 24 de mayo de 2021, Onchena, S.L. y Key Wolf, S.L. han firmado el compromiso formal de no solicitar el importe relacionado con los préstamos por valor de 10.420 miles de euros y de 10.420 miles de euros, respectivamente (20.840 miles de euros en total) hasta el 30 de septiembre de 2022 (nota 2 d)).

e) Otra información sobre cuentas a pagar

A **continuación**, se incluyen los detalles de los préstamos bancarios con garantía hipotecaria (nota 6) y su saldo a 31 de diciembre de 2020:

<i>Miles de euros</i>	Garantía	31/12/2020
Banco Popular Español, S.A.	Hipotecaria	25
Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito	Hipotecaria	22
Banco de Sabadell, S.A.	Hipotecaria	36
		83

Estos préstamos devengan tipos de interés entre el 3% y el 4,5%.

15. Provisiones

A **continuación**, se incluyen detalles sobre las provisiones a 31 de diciembre de 2020:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020	
	No corrientes	Corrientes
Provisión para contratos desfavorables	32.681	4.627
Provisión para transacciones comerciales (nota 18)	3.056	7.591
Provisión para desmantelamiento de sedes	7.817	-
Provisión para prestaciones a empleados	-	10.801
Provisión para otros pasivos	2.982	303
	46.536	23.322

A continuación, se detallan los movimientos en las provisiones:

<i>Miles de euros</i>	Provisión para contratos desfavorables	Provisión para transacciones comerciales	Provisión para desmantelamiento de sedes	Provisión para prestaciones a empleados	Provisión para otros pasivos	Total
Saldo a 4 de marzo de 2020						-
Adiciones por combinaciones de negocios (nota 4)	47.681	11.010	8.346	10.696	1.877	79.610
Gastos del ejercicio	-	346	112	688	1.510	2.656
Aplicaciones	(10.373)	-	(192)	-	(102)	(10.667)
Reversiones	-	(709)	(449)	(583)	-	(1.741)
Saldo a 31 de diciembre	37.308	10.647	7.817	10.801	3.285	69.858

Provisión para contratos desfavorables

A 31 de diciembre de 2020, este epígrafe incluye una provisión de 36.757 miles de euros relacionada con el acuerdo con la sociedad del Grupo Xfera Móviles, S.A.U. para la prestación de servicios de telecomunicaciones, cuyo precio se considera por encima del precio de mercado. Esta provisión se aplica durante el periodo de vigencia del acuerdo, que vence en 2030. Se trasladaron 10.373 miles de euros a los beneficios en 2020.

Provisión para transacciones comerciales

Xfera Móviles S.A.U. ofrece a sus clientes servicios basados en suscripción que permiten acceder a un modelo de financiación de terminales, principalmente a través de préstamos bancarios, durante un periodo de 24 meses, más un pago final («Cuota 25»). En la fecha de vencimiento del contrato de financiación, el cliente tiene la opción de pagar el último plazo o vender el terminal al Grupo por el importe de la «Cuota 25». El Grupo estima una provisión para cubrir los posibles riesgos derivados del impago de la financiación y las compras de terminales, teniendo en cuenta el valor de mercado del terminal si se adquiere del cliente.

Provisión para desmantelamiento de sedes

La provisión para desmantelamiento de sedes refleja el coste estimado para retirar del servicio, desmontar o restablecer las sedes de infraestructuras de telecomunicaciones. Se reconoce como un aumento en el valor de los activos por valor de 7.817 miles de euros y se calcula usando el coste unitario estimado de la retirada del servicio y la hipotética fecha de finalización del contrato con base en la experiencia anterior.

Como mínimo al final de cada ejercicio, el Grupo revisa sus estimaciones y las actualiza

en caso necesario para registrar la provisión a su valor estimado.

Provisión para prestaciones a empleados

La provisión para obligaciones contraídas con la plantilla incluye principalmente 10.000 miles de euros correspondientes al importe pendiente de pago en relación con la provisión del plan de derechos sobre revaloración de acciones que el Grupo MasMóvil mantiene con su plantilla. Este plan finaliza el 1 de septiembre de 2020 y el importe pendiente de la obligación estaba saldado íntegramente en la fecha de emisión de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Esta provisión también incluye una estimación de los costes de indemnización por despido que aún están pendientes de pago.

Provisión para otros pasivos

En 2020 el Grupo devengó una provisión de 1.510 miles de euros para cubrir el riesgo estimado de litigios o reclamaciones en curso.

16. Subvenciones públicas

A **continuación**, se detallan los movimientos en las subvenciones públicas no reembolsables:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Saldo a 4 de marzo de 2020	-
Subvenciones recibidas durante el ejercicio	4.177
Subvenciones trasladadas a ingresos (nota 22 (e))	(626)
	3.551
Saldo a 31 de diciembre	3.551

Las subvenciones concedidas al Grupo consisten principalmente en subvenciones de capital para financiar los gastos de desarrollo y el despliegue de la red de fibra óptica.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

A **continuación**, se incluyen detalles sobre los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Acreedores comerciales	720.767

Administraciones públicas, otros impuestos	76.397
Sueldos y salarios devengados	7.902
Anticipos de clientes	8.978
Otras cuentas a pagar	23.444
	<hr/>
	837.488
	<hr/>

La exposición del Grupo al riesgo de divisa extranjera y liquidez en relación con los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se describe en la nota 18.

18. Gestión del riesgo financiero y valor razonable

Generales

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito.
- riesgo de liquidez.
- riesgo de mercado.

Esta nota contiene información sobre la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, sus objetivos, políticas y procedimientos para cuantificar y gestionar cada riesgo, y la forma en que

el Grupo gestiona el capital.

Marco de gestión de riesgos

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad de establecer y supervisar el marco de gestión de riesgos del Grupo.

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo están diseñadas para identificar y analizar los riesgos asumidos por el Grupo, definir los controles y límites del riesgo apropiados, y controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Los sistemas y políticas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, mediante sus normas y procedimientos de gestión, se propone desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo donde todos los empleados conozcan sus funciones y obligaciones.

El programa de gestión de riesgos del Grupo se centra en reducir la incertidumbre de los mercados financieros y los posibles efectos negativos sobre los resultados financieros del Grupo. El Grupo utiliza derivados como cobertura frente a determinados riesgos.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de sufrir una pérdida económica al que se expone el Grupo

si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple sus obligaciones contractuales y se deriva principalmente de los deudores comerciales y los instrumentos de inversión.

Exposición al riesgo de crédito

A **continuación**, se detalla la máxima exposición al riesgo de crédito por préstamos y otras cuentas a cobrar en las cuentas anuales consolidadas en la fecha de presentación del informe:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Préstamos a sociedades (nota 10)	20.130
Depósitos y garantías (nota 10)	3.621
Otros activos financieros (nota 10)	3.859
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 12)	263.871
	<u>291.481</u>

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El Grupo no presenta concentraciones significativas de riesgo de crédito y mantiene políticas para garantizar que las ventas se realicen a clientes con un historial de crédito apropiado.

Cuando el Grupo ofrece sus propias líneas de financiación para la adquisición de terminales, las cuentas a cobrar de los clientes se reconocen en el epígrafe «Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar» para la parte a corto plazo y en «Otros activos financieros no corrientes» para la parte a largo plazo (véase la nota 10).

El Grupo mantiene políticas para limitar la exposición al riesgo en relación con los deudores comerciales y las entidades financieras; la exposición al riesgo que afecta a la recuperación de cuentas a cobrar se gestiona como parte de las actividades ordinarias. El Grupo se asegura de que los servicios se presten a clientes con un historial de crédito adecuado.

El Grupo cuenta con procedimientos formales para identificar el deterioro de deudores comerciales. Mediante estos procedimientos, el Grupo estima, según la experiencia de insolvencias de clientes durante los últimos 12 meses, el porcentaje de impago de los deudores comerciales y registra el deterioro de valor previsto al inicio. Los componentes principales del deterioro son exposiciones individualmente significativas y un componente de pérdida colectiva para grupos de activos similares en relación con las pérdidas incurridas pero todavía sin identificar.

Los deudores comerciales se contabilizan inicialmente al valor razonable, que coincide con el valor nominal, menos la pérdida esperada durante el plazo previsto de la cuenta a cobrar.

No hay cuentas a cobrar significativas para las cuales no se haya registrado una provisión por pérdidas, y los deudores comerciales de las combinaciones de negocios se han reconocido al valor de mercado y, por lo tanto, sin considerar las provisiones por pérdidas relacionadas.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que deban saldarse en efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo para gestionar la liquidez se centra en asegurarse, cuando sea posible, de tener siempre liquidez suficiente para atender sus obligaciones en el momento de su vencimiento, en condiciones normales y difíciles, para evitar incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo su reputación.

El Grupo aplica una política prudente para cubrir sus riesgos de liquidez, basada en contar con suficiente efectivo y valores negociables, además de financiación suficiente mediante líneas de crédito para liquidar las posiciones del mercado. Debido a la naturaleza dinámica de su negocio subyacente, el Departamento Financiero del Grupo procura ser flexible en relación con la financiación a través de disposiciones de las líneas de crédito contratadas.

A 31 de diciembre de 2020, los recursos de caja disponibles del Grupo ascendían a 81.249 miles de euros. El efectivo neto generado por las actividades de explotación durante el periodo entre el 4 de marzo y el 31 de diciembre de 2020 fue positiva, por importe de 80.374 miles de euros.

Presentamos a continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluidos los pagos de intereses estimados y excluido el impacto de los acuerdos *netting*:

Miles de euros	31/12/2020							
	Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Más de 1 y menos de 2 años	Más de 2 y menos de 3 años	Más de 3 y menos de 4 años	Más de 4 y menos de 5 años	Más de 5 años
Préstamos y empréstitos bancarios	2.105.874	2.217.741	7.864	4.698	1.163	238	3.778	2.200.000
Préstamos de partes vinculadas	200.935	200.935	200.935	-	-	-	-	-
Otras cuentas a pagar	387.625	387.623	307.846	64.280	13.229	1.227	336	705
Pasivos por arrendamiento	191.094	194.094	33.812	31.993	29.389	29.394	20.573	48.933
Otros pasivos financieros	1.108.126	1.110.384	295.750	5634	9.000	-	-	800.000
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	752.113	752.113	752.113	-	-	-	-	-
	4.745.767	4.859.890	1.598.320	106.605	52.781	30.859	24.687	3.049.638

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por **ejemplo**, en los tipos de cambio o de interés, afecten a los ingresos del Grupo o al valor de los instrumentos financieros que posee. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es gestionar y mantener la exposición a este riesgo dentro de unos parámetros razonables, mientras se optimiza la rentabilidad al mismo tiempo.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés que afecta al Grupo se deriva principalmente de préstamos con inversores institucionales y algunas entidades de crédito. Estos préstamos devengan intereses a tipos variables (véase la nota 14), lo que expone al Grupo al riesgo de tipo de interés sobre los flujos de efectivo futuros.

Un aumento en los tipos de referencia, en este caso el Euribor, podría aumentar el coste de financiación del Grupo y reducir así los fondos generados por el negocio del Grupo que podrían ser utilizados para otros fines. Actualmente, el Grupo tiene una póliza de apalancamiento reducido a tipos variables.

Para mitigar el riesgo, el Grupo ha contratado instrumentos de cobertura (véase la nota 14 (a)).

Los activos y pasivos financieros con tipos de interés fijos y variables son los siguientes:

	Valor contable
<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Deuda a tipo fijo	
Activos financieros	20.130
Pasivos financieros	(983.000)
	(962.870)
Deuda a tipo variable	
Pasivos financieros	(2.312.309)
	(2.312.309)

Análisis de sensibilidad

A 31 de diciembre de 2020, un aumento de 100 puntos básicos («bps») en los tipos de interés, mientras que las demás variables permanecen constantes, habría reducido los resultados después de impuestos en 8.896 miles de euros, principalmente debido al aumento de costes de los préstamos a tipo variable.

d) Gestión del capital

El Grupo gestiona su estructura de capital y la ajusta según los cambios en las condiciones

económicas. Para mantener y ajustar la estructura de capital, los administradores evalúan y, cuando resulte apropiado, adoptan las políticas más apropiadas en relación con el pago de dividendos, autofinanciación de la inversión, préstamos a plazo, etc.

La gestión de capital del Grupo se centra en proteger su capacidad para continuar operando como empresa en funcionamiento y garantizar su crecimiento sostenido para ofrecer rentabilidad a los accionistas y, al mismo tiempo, obtener una estructura de capital óptima para reducir el coste del capital. El enfoque actual se centra en cumplir las tasas de deuda establecidas en las operaciones de financiación mencionadas en la nota 14 (a).

e) Instrumentos financieros y valor razonable

A **continuación**, se presentan los valores contables y razonables de los instrumentos financieros clasificados en categorías, incluido los niveles jerárquicos de valor razonable. Si no se incluyen los valores razonables de los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable, es porque el Grupo considera que se aproximan a su valor contable, debido sobre todo a las fechas de vencimiento a corto plazo de estos instrumentos.

2020	Valor razonable						
<i>Miles de euros</i>	Activos financieros as valor	Activo financier a coste	Pasivos financieros a coste	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros contabilizados al valor razonable	1.718	-	-	1.718	-	-	- 1.718
Instrumentos de patrimonio	<u>1.718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 1.718</u>
Activos financieros no contabilizados a valor razonable							
Depósitos y garantías	-	3.621	-	3.621	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	263.870	-	263.870	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	81.385	-	81.385	-	-	-
Otros activos financieros	-	25.707	-	25.707	-	-	-
	<u>-</u>	<u>374.583</u>	<u>-</u>	<u>374.583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros no contabilizados a valor razonable							
Préstamos y empréstitos bancarios	-	- 2.105.874	2.105.874	-	-	-	-
Préstamos de partes vinculadas	-	200.935	200.935	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	-	- 191.094	191.094	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	- 1.108.126	1.108.126	983.000	-	-	-
Otras cuentas a pagar	-	- 387.625	387.625	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	- 752.113	752.113	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>- 4.745.767</u>	<u>4.745.767</u>	<u>983.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

No se han realizado transferencias de activos o pasivos entre niveles durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Los ingresos y gastos financieros derivados de los activos y pasivos financieros son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Resultados financieros	
Otros resultados financieros	<u>1.955</u>
	<u>1.955</u>

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Gastos financieros	
Costes de empréstitos	54.002
Obligaciones y otros pasivos	8.199
Costes de pasivos por arrendamiento	2.371
Otros gastos financieros	4.774
	69.346

Los resultados netos por categoría de pasivo financiero corresponden a los gastos financieros aplicando el método de coste amortizado.

19. Arrendamientos

Arrendamientos como arrendador

El Grupo tiene contratos de arrendamiento operativo en relación con el uso compartido de la infraestructura de telecomunicaciones en virtud de acuerdos firmados con otros operadores. Los ingresos por arrendamiento en 2020 ascendieron a 827 miles de euros (véase la nota 22 (e)).

El Grupo recibe los siguientes ingresos mínimos por arrendamiento en virtud de los contratos actualmente en vigor, sin tener en consideración los efectos de gastos comunes, futuros aumentos por inflación (índice de precios al consumo o IPC) o futuras revisiones de la renta acordada por contrato:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Hasta un año	2.238
Entre 1 y 5 años	4.244
Más de 5 años	68
	6.550

20. Otros pasivos no corrientes

El Grupo ha firmado acuerdos estratégicos a largo plazo con varios operadores para el acceso mayorista a infraestructuras FTTH, donde cada parte despliega su propia red y asigna su uso a la otra parte, conservando la propiedad del activo (mutualización). Este epígrafe incluye el derecho de uso de las infraestructuras FTTH del Grupo por un operador, que se lleva a la cuenta de resultados durante 20 años en función de la duración inicial del contrato sin extensiones, lo que coincide con el enfoque adoptado para amortizar el derecho de uso que posee el Grupo (véase la nota 5).

En 2015, la sociedad dependiente MásMóvil Broadband, S.A.U. adquirió una red de fibra óptica a Jazz Telecom, S.A.U. Ambas sociedades firmaron simultáneamente un acuerdo irrevocable de asignación para el uso del 40% de esta red por Jazz Telecom, S.A.U. (véase

la nota 5), que se tiene en cuenta en las cuentas de resultados consolidados durante el periodo de 35 años del acuerdo.

A **continuación**, se detallan los movimientos relevantes en otros pasivos no corrientes:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-
Adiciones	179.051
Transferir a corrientes	<u>(3.364)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>175.687</u>

21. Impuesto sobre las ganancias

a) Conciliación del impuesto sobre las ganancias

A **continuación**, se incluyen detalles acerca del impuesto sobre las ganancias:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Impuesto sobre las ganancias corriente	
Periodo corriente	(22.727)
Otros	<u>(227)</u>
	<u>(22.954)</u>
Saldos fiscales diferidos	
Impuestos diferidos originados y revertidos durante el ejercicio	8.814
Créditos fiscales reconocidos en los	42.709
	<u>51.523</u>
	<u>28.569</u>

A continuación, se incluye la conciliación de los impuestos teóricos y los impuestos sobre las ganancias para el periodo:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Pérdidas del ejercicio, antes del impuesto sobre las ganancias	<u>(94.751)</u>
Impuestos calculados al tipo correspondiente	<u>23.688</u>
Gastos no deducibles	(2.852)
Multas y penalizaciones	(609)
Fondo de comercio no deducible	(475)
Movimientos fiscales diferidos	3.293
Otros ajustes	<u>5.524</u>
Total impuesto sobre las ganancias	<u>28.569</u>

Al final del ejercicio, el Grupo verifica el deterioro de los créditos fiscales capitalizados y sin capitalizar, al nivel del Grupo y de las sociedades dependientes.

Durante el ejercicio hasta el 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha registrado como activo un importe de 42.709 miles de euros en impuestos diferidos sobre bases imponibles negativas. Según el análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales, que se ha basado en una proyección a 10 años del Plan de Negocio de 2021-2025, se considera probable que el Grupo obtendrá beneficios fiscales que le permitirán compensar las bases imponibles negativas capitalizadas dentro de un plazo no superior a 10 años a partir de la fecha final del ejercicio, en vista del análisis realizado de su capacidad para generar ingresos imponibles, dado su potencial económico y su rentabilidad. Las principales hipótesis consideradas en el análisis fueron las siguientes:

- Las cifras en el Plan de Negocio de 2021-2025 se han proyectado a lo largo de 10 años, manteniendo el beneficio antes de impuestos constante desde 2025 hasta 2030.
- Se ha estimado el impacto de las diferencias temporales imponibles conocidas, tanto presentes como futuras.

El Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad de las principales hipótesis utilizadas, las tasas de crecimiento y EBITDA, del cual se concluye que los créditos fiscales capitalizados son recuperables.

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se atribuyen del siguiente modo:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
Activos intangibles	-	(371.516)	(371.516)
Inmovilizado material	6.636	-	6.636
Derecho de uso	803	687	1.490
Provisiones	30.966	65.982	96.948
Créditos fiscales por bases imponibles	4.553	-	4.553
Deducciones fiscales	262.699	-	262.699
Otros	4.440	(13.130)	(8.690)
Activos y pasivos netos	<u>310.097</u>	<u>(317.977)</u>	<u>(7.880)</u>

Movimientos en los activos y pasivos por impuestos diferidos durante 2020:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020			
	A 4 de marzo de 2020	Combinaciones de negocios (nota 4.1)	Reconocido en los resultados	A 31 de diciembre de 2020
Activos intangibles	-	(383.079)	11.563	(371.516)
Inmovilizado material	-	6.554	82	6.636
Derecho de uso	-	1.399	91	1.490
Provisiones	-	100.433	(3.485)	96.948
Créditos fiscales por bases imponibles	-	4.238	315	4.553
Deducciones fiscales	-	219.990	42.709	262.699
Otros	-	(8.938)	248	(8.690)
Activos y pasivos netos	-	(59.403)	51.523	(7.880)

Para el análisis de la recuperabilidad de los créditos fiscales reconocidos por bases imponibles negativas, se ha medido la capacidad de producir bases imponibles positivas para cada sociedad del Grupo por separado, teniendo en cuenta que las bases imponibles que dieron lugar a dichos créditos fiscales se generaron principalmente antes de formar parte del Grupo fiscal. Las proyecciones utilizadas para examinar la recuperabilidad de los créditos fiscales capitalizados se basaron en un plazo de 10 años.

A **continuación**, se incluyen detalles de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se espera realizar o revertir después de más de 12 meses:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Activos fiscales diferidos en relación con diferencias temporarias	47.398
Créditos por bases imponibles negativas	262.699
Total activo	310.097
Pasivos por impuestos diferidos	(317.977)
Neto	(7.880)

El Grupo mantiene las siguientes deducciones sin utilizar a fecha de 31 de diciembre de 2020 para usar en los periodos indicados:

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio	2020
Deducciones generadas antes de la consolidación	2006	488
	2007	49
	2008	16
	2009	87
	2010	69
	2011	68
	2012	99

	2013	217
	2014	231
	2015	103
	2016	199
	2017	220
Deducciones generadas en la consolidación	2016	-
	2017	-
Total		1.846

El Grupo debe conservar los activos por los cuales ha obtenido una deducción fiscal sobre inversiones durante un plazo de cinco años.

El Grupo tiene las siguientes bases impositivas negativas («BIN») a 31 de diciembre de 2020:

		Miles de euros			
		2020			
		Base generada	Tipo impositivo	Bases impositivas negativas	Pérdidas fiscales no reconocidas
Generada en el ejercicio					
BIN generadas antes de la consolidación	2002	122.656	25%	30.664	-
	2003	74.592	25%	18.648	-
	2004	59.234	25%	14.809	-
	2005	71.877	25%	17.969	-
	2006	385.312	25%	96.328	-
	2007	81.570	25%	20.393	-
	2008	141.401	25%	2.368	32.982
	2009	176.998	25%	1.679	42.571
	2010	98.623	25%		24.020
	2011	33.391	25%		7.442
	2012	5.748	25%	852	
	2013	16.238	25%		3.897
	2014	5.749	25%	1.437	-
	2015	6.041	25%	1.510	-
	2016	29.964	25%	1.711	5.787
	2017	6.914	25%	-	1.729
	2020 (estimado)	64.343		16.086	-
BIN generadas en la consolidación	2016	5.241	25%		1.310
	2017	38.642	25%	9.660	
	2020 (estimado)				

En 2015, las autoridades fiscales realizaron una inspección del IVA en la sociedad dependiente Xtra Telecom, S.A.U. (Xtra), como sucesora de Xtra Telecom, S.L. (sociedad adquirida por el Grupo Más Móvil el 1 de agosto de 2014), en relación con parte de su negocio mayorista entre mayo de 2011 y diciembre de 2014. El periodo sujeto a inspección es anterior a la adquisición del negocio de Xtra por el Grupo y cualquier

contingencia estaría cubierta por las representaciones y garantías acordadas con el anterior propietario de Xtra e incluidas en el contrato de compraventa. El Grupo considera que la inspección no debería afectar a los actuales administradores o directivos del Grupo, a la Sociedad Dominante ni a las presentes cuentas anuales consolidadas.

El 21 de febrero de 2018, la Agencia Tributaria notificó el inicio del procedimiento de inspección del IVA que se realizaría en las sociedades dependientes Xtra Telecom, S.A.U. y Quantum Telecom, S.A. (que se fusionó con Xtra Telecom, S.A.U. en diciembre de 2015), en relación con el negocio mayorista para los ejercicios de 2015 y 2016. El 12 de marzo de 2019, Xtra, actuando en su propio nombre y en el de Quantum Telecom, S.A. firmó la evaluación en disconformidad y, el 11 de abril de 2019, envió las declaraciones a la Unidad de Control Tributario y Aduanero de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes. El 16 de septiembre de 2019, la Agencia Tributaria comunicó las decisiones de evaluación y las decisiones de expediente de penalización a ambas sociedades. Debe señalarse que la Agencia Tributaria consideró ilegal la compensación de las cantidades incluidas en las devoluciones para enero y febrero de 2015, por valor de 367 miles de euros, porque formaban parte del balance declarado para compensar a 31 de diciembre de 2014; estas cantidades no se admitieron durante la inspección en relación con el periodo 2011-2014 y el archivo del caso se remitió a la fiscalía. El 9 de febrero de 2021, la Agencia Tributaria notificó la propuesta de evaluación y el inicio de la fase de presentación, dado que no se habían interpuesto reclamaciones ante la fiscalía, como resultado de lo cual se reanudó el procedimiento de inspección en relación con ese periodo. Xtra presentó un documento de declaración ante la Unidad de Control Tributario y Aduanero de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes el 2 de marzo de 2021.

De conformidad con la legislación española vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivos hasta que hayan sido inspeccionados por las autoridades tributarias o haya transcurrido el plazo de prescripción de 4 años.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes en España pueden someterse a una inspección de todos los impuestos principales a los que están sujetas desde su constitución o el 1 de enero de 2017 (2016 para el impuesto sobre las ganancias corporativas).

En vista del diferente tratamiento otorgado por la normativa fiscal a determinadas transacciones, podrían darse obligaciones fiscales adicionales en caso de una inspección. En cualquier caso, los directores de la Sociedad Dominante no consideran que estas obligaciones tendrían un impacto significativo sobre estas cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

22. Ingresos y gastos

a) Ingresos

A **continuación**, se incluyen los ingresos desglosados:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Profesional y mayorista	98.079
Residencial	<u>422.273</u>
	<u>520.352</u>

El Grupo se dedica principalmente a la prestación de servicios de telefonía fija y móvil, así como servicios de banda ancha.

El Grupo distingue entre los siguientes tipos de clientes:

- Residencial: los clientes en este grupo reciben servicios de telefonía fija, móvil y banda ancha.
- Profesional: estos clientes reciben servicios de telefonía fija, móvil y banda ancha, así como otros servicios de valor añadido, como centros de datos, nube, centralita virtual, correo electrónico y videoconferencias.
- Mayorista: los servicios de voz se venden a otras operadoras del sector, sin ofrecer acceso, ya que los clientes tienen su propia red.

b) Suministros

Se incluye un análisis a continuación:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Consumo de bienes adquiridos para reventa	46.453
Otros suministros	128.682
Trabajo subcontratado	28.732
Deterioro de bienes adquiridos para	<u>292</u>
	<u>204.159</u>

El epígrafe «Otros suministros» incluye, principalmente, itinerancia, servicios de interconexión, acceso indirecto y otros servicios de valor añadido.

c) Gastos por prestaciones para empleados

A **continuación**, se incluye el desglose de los gastos de remuneración de los empleados:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Sueldos, salarios y otros gastos por prestaciones	17.023
Cotizaciones a la Seguridad Social	<u>4.550</u>
	<u>21.573</u>

La plantilla media del Grupo durante el ejercicio de 2020 por categoría y teniendo en cuenta la fecha de adquisición del Grupo MásMóvil es la siguiente:

	31/12/2020
Consejo de Administración	0
Directiva	23
Personal técnico	74
Personal administrativo	26
Otros empleados	167
	290

Al final del ejercicio 2020, la distribución por género de la plantilla del Grupo y los administradores de la Sociedad era la siguiente:

	31/12/2020	
	Hombres	Mujeres
Consejo de Administración	6	0
Directiva	69	14
Personal técnico	214	58
Personal	54	44
Otros empleados	371	237
	714	353

La distribución de empleados con un nivel de discapacidad del 33% o superior (o nivel local equivalente) es la siguiente:

	31/12/2020
Consejo de Administración	1
Personal administrativo	
Otros	1
	3

La retribución de los administradores abonada en relación con servicios cualificados durante el periodo del 4 de marzo de 2020 (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2020 es de 300 miles de euros (no se remunera a los administradores de JVCo en relación con servicios cualificados, de modo que este importe se refiere a los administradores de las sociedades dependientes (especialmente el Grupo MásMóvil, desde la fecha de la combinación de negocios)). Durante el periodo mencionado, los administradores no obtuvieron ganancias mediante el ejercicio de opciones sobre acciones ni tampoco percibieron efectivo ni otros activos en virtud de esquemas de incentivos a largo plazo en relación con servicios cualificados. El importe total atribuible al administrador de mayor remuneración en relación con servicios cualificados es de 92 miles de euros.

d) Gastos de explotación

A **continuación**, se incluyen detalles sobre otros gastos de explotación:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Servicios de infraestructura	7.624
Cánones	12.479
Reparaciones y mantenimiento	19.403
Servicios profesionales	128.812
Transporte	605
Pólizas de seguro	310
Comisiones bancarias y servicios	5.068
Publicidad y relaciones públicas	14.737
Suministros	558
Otros servicios	3.092
Tasas y otros impuestos	2.294
Pérdidas, deterioro y modificaciones en las provisiones (nota 12)	9.146
	<u>204.128</u>

Los servicios de infraestructura incluyen principalmente la prestación de servicios de red de infraestructura de telecomunicaciones, servicios de coste relacionado con la red, servicios de transmisión-acceso y arrendamientos con una duración inferior a un año o de bajo valor.

En 2020, los servicios profesionales independientes incluyeron gastos derivados de la integración de las sociedades adquiridas (véase la nota 4.1).

e) Otros ingresos de explotación

A **continuación**, se incluyen detalles sobre otros ingresos de explotación:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Exceso de provisiones (nota 15)	709
Trabajo realizado por el Grupo para sus activos	5.199
Ingresos por arrendamientos	2.398
Otros ingresos	10.904
Subvenciones transferidas a los resultados	626
	<u>19.836</u>

f) Deterioro y resultados de la enajenación de activos

A **continuación**, se incluyen detalles del deterioro y resultados de la enajenación de activos:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Deterioro de activos no corrientes	12.271
	<u>12.271</u>

23. Partes vinculadas

a) Entidades dominantes

El grupo está controlado por la siguiente entidad:

<i>Nombre</i>	Tipo	Lugar de constitución	Participación
			202
Lorca Aggregator Limited	Entidad dominante última y socio de control último	Jersey	100%

La sociedad dominante del grupo menor y mayor para consolidar estas cuentas anuales es Lorca Aggregator Limited. Pueden obtenerse copias de las cuentas anuales consolidadas de Lorca Aggregator Limited en el Registro Mercantil de Jersey.

b) Saldos con partes vinculadas

A continuación, se incluyen detalles sobre los saldos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2020:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020		
	Sociedades del grupo	Otras partes	Total
Activo corriente			
Préstamos a sociedades	-	26.939	26.939
Total activo	-	26.939	26.939
Pasivo corriente			
Préstamos y empréstitos	(200.935)	-	(200.935)
Total pasivo	(200.935)	-	(200.935)
Total pasivos y otros instrumentos de patrimonio	(200.935)	-	(200.935)

El 17 de septiembre de 2020, la Sociedad Dominante Lorca JVCO limited firmó un contrato de préstamo con Lorca Aggregator Limited (sociedad dominante última) por un importe total de 421.693 miles de euros, para otorgar financiación a corto plazo para atender las necesidades temporales de liquidez derivadas de la adquisición del Grupo MásMóvil.

Posteriormente, el 28 de diciembre de 2020, esta deuda se capitalizó por importe de 217.697 miles de euros y se realizó un pago adicional al prestamista de 3,061 miles de euros, dejando un importe pendiente de 200.935 miles de euros a 31 de diciembre de 2020. Este préstamo vence el 17 de septiembre de 2021. No obstante, el 24 de mayo de 2021, Lorca Aggregator Limited ha firmado el compromiso formal de no solicitar hasta el 30 de septiembre de 2022 179.160 miles de euros de este importe de 200.935 miles de

euros (nota 2 d)).

Los préstamos a corto plazo concedidos a sociedades del Grupo están relacionados con deudas en cuentas centralizadoras con las sociedades del Grupo, que devengan un interés del 1,1%. Los préstamos concedidos a otras partes vinculadas reflejan el préstamo concedido a la sociedad Cabonitel (nota 10).

c) Transacciones con partes vinculadas

A **continuación**, se incluyen detalles sobre las transacciones con partes durante 2020:

Miles de euros	31/12/2020		Total
	Administradores y miembros de la	Partes vinculadas	
Gastos			
Salarios y prestaciones	677	-	677
Servicios profesionales	-	903	903
Total gastos	677	903	1.580
Ingresos			
Ingresos financieros	-	655	655
Total ingresos	-	655	655

d) Información sobre la gestión del personal clave del Grupo

Durante 2020, los administradores de la Sociedad recibieron retribuciones y prestaciones por importe de 92 mil euros por desempeñar sus funciones. En 2020, la remuneración recibida por los miembros de la alta dirección supuso un total de 585 miles de euros. Debe señalarse que hay un administrador en nómina de la Sociedad.

No se han concedido anticipos ni préstamos a los administradores y no se han depositado garantías en su nombre. El Grupo no ha asumido compromisos de pensiones ni seguro de vida con los anteriores o actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

e) Transacciones distintas del negocio ordinario o en términos fuera de mercado realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante y los miembros de la alta dirección

Además de las transacciones con partes vinculadas mencionadas anteriormente, en 2020 los administradores y altos directivos de la Sociedad no realizaron transacciones fuera del curso

de negocio ordinario ni en términos fuera de mercado con la Sociedad ni con ninguna otra sociedad del Grupo.

f) Conflictos de intereses relacionados con los administradores de la sociedad dominante

Los administradores de la Sociedad y sus partes vinculadas no tenían conflictos de intereses que obligaran a notificarlos de acuerdo con el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades española.

24. Garantías y contingencias

Además de las garantías mencionadas en la nota 14, a 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha depositado varias garantías para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas de la licencia B2 otorgada, recursos legales y contratos con proveedores, que se analizan a continuación:

- Garantías para la obtención de la licencia B2, por valor de 39.900 miles de euros y los contratos administrativos de concesión de las licencias B2 para la sociedad dependiente del Grupo Xfera Móviles, S.A.U., para prestar servicios de telefonía móvil 3G (UMTS) incluida la inversión, despliegue técnico, comercial, creación de trabajos, soporte al sector y compromisos del plan de negocio, cuyo cumplimiento se garantiza mediante contragarantías del Grupo. El importe refleja las garantías pendientes de liberación para futuros compromisos asociados con las frecuencias de 2100 MHz.

- El Grupo también mantiene garantías para garantizar compromisos por valor de 134.191 miles de euros, en particular en relación con las operaciones corporativas, el arrendamiento de locales, acuerdos de negocio, diversos recursos presentados contra liquidaciones de corporaciones locales y otros organismos públicos y para la suspensión de la liquidación de la tasa para reservar el dominio público radioeléctrico para la banda de 3,5 GHz.

La sociedad dependiente del Grupo Xfera Móviles, S.A.U. ofrece a sus clientes financiación, usando sus fondos propios o mediante acuerdos con entidades financieras, para la adquisición de terminales como parte de una suscripción a servicios de telecomunicaciones. En el caso de la financiación a través de entidades financieras, Xfera Móviles, S.A.U. amplía las garantías en nombre de sus clientes para cubrir posibles impagos del préstamo, motivo por el cual reconoce una provisión por transacciones comerciales (véase la nota 15). La financiación mediante entidades financieras ascendía a 142 millones de euros a 31 de diciembre de 2020.

Las notas explicativas forman parte íntegra de las cuentas anuales consolidadas.

Los administradores de la Sociedad no consideran que existan riesgos en relación con las situaciones cubiertas por las garantías otorgadas. Además, los administradores de la Sociedad consideran que no existen posibles demandas relevantes que puedan implicar responsabilidades para el Grupo.

El 31 de enero de 2018, se recibió la notificación del fallo emitido sobre el recurso interpuesto contra la sentencia del Tribunal de Primera Instancia n.º 52 de Madrid de 8 de marzo de 2017 (PO 1352/2014). En el fallo, el Tribunal Provincial de Madrid: (i) rechaza el recurso interpuesto por Pepemobile, S.L.U. contra Xfera Móviles, S.A.U. y la

exonera de los cargos presentados contra ella; y (ii) admite parcialmente la contrademanda presentada por Xfera Móviles, S.A.U. contra Pepemobile, S.L.U. y Pepeworld, S.L.U., ordenando a Pepemobile, S.L.U. pagar una compensación a Xfera Móviles, S.A.U. por importe de 7 millones de euros por incumplimiento de contrato y confirmando el fallo por el cual Pepemobile, S.L.U. y Pepeworld, S.L.U. deben reembolsar los 3,5 millones de euros pagados anteriormente en relación con la opción de compra, más los intereses desde la fecha de presentación de la demanda hasta la liquidación total de la deuda. El 4 de noviembre de 2020, la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo ha emitido una sentencia confirmando las disposiciones del Tribunal Provincial de Madrid, exonerando a Xfera Móviles S.A.U. y condenando a Pepemobile, S.L.U. y Pepeworld, S.L.U. a indemnizar a Xfera Móviles S.A.U. mediante el pago de las cantidades establecidas de 7 millones y 3,5 millones de euros, respectivamente (véase la nota 10).

25. Información medioambiental

Para prestar servicios a sus clientes, el Grupo utiliza una red de estaciones base que emiten ondas electromagnéticas. Estas emisiones están reguladas en España mediante el Real Decreto 1066/2001 de 28 de septiembre, que aprueba la normativa que establece las condiciones para proteger el dominio radioeléctrico público, restricciones sobre las emisiones de ondas radioeléctricas y medidas sanitarias para proteger contra las emisiones de ondas radioeléctricas.

El Grupo lleva a cabo todas sus actividades en estricto cumplimiento de esta normativa y sus posteriores modificaciones, con arreglo a las recomendaciones europeas que garantizan la protección de la salud de los ciudadanos.

26. Conciliación de la deuda financiera

A continuación, se detalla la conciliación de la deuda financiera para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2020:

<i>Miles de euros</i>	A 4 de marzo de 2020	Flujos de efectivo	Pago de intereses	Intereses devengados en los resultados	Deuda de las combinaciones de negocios	Otros	A 31 de diciembre de 2020
Pasivos financieros	-	2.058.239	(23.138)	58.847	27.307	(15.381)	2.105.874
Préstamos de partes vinculadas	-	200.235	-	-	-	-	200.235
Otras cuentas a pagar	-	(502.386)	-	-	304.789	580.222	382.625
Pasivos por arrendamiento	-	(10.210)	(1.111)	2.232	191.377	8.806	191.094
Otros pasivos	-	815.210	-	8.200	234.458	50.258	1.108.126
Total deuda	-	2.561.088	(24.249)	69.279	757.931	623.905	3.987.954

27. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha reclasificado en los activos mantenidos para la venta una red de fibra que a la fecha era muy probable que se vendiera a una InfraCo en la que el Grupo piensa mantener un interés minoritario. Esta clasificación se ha realizado en virtud del plan de ventas asumido en las resoluciones adoptadas por el Consejo de Administración de la sociedad dependiente MásMóvil Ibercom, S.A. el 30 de octubre 2020 y el contrato firmado el 2 de noviembre de 2020 con el InfraFund con el cual se realizará la transacción (notas 6 y 29).

El grupo de enajenación está formado por activos con un valor neto en libros de 48.338 miles de euros, correspondiente a 616 miles de unidades inmobiliarias que incluyen principalmente «equipos de red» con un valor neto en libros de 47.292 miles de euros para la red de fibra (véase la nota 6) y «Devengos a largo plazo» por importe de 1.046 miles de euros para las tasas de establecimiento incurridas al registrar esta red. El valor razonable de estos activos menos los costes previstos de la venta supera su valor en libros.

28. Honorarios de auditoría

Los honorarios por los servicios de auditoría prestados por la firma auditora KPMG LLP para auditar las cuentas anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, con independencia de la fecha de las facturas, son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>	<u>31/12/2020</u>
Servicios de auditoría de la	170
Servicios de auditoría de las sociedades dependientes	782
Otros servicios de verificación	201
Otros servicios	528
	<u>1.681</u>

Los importes antes mencionados incluyen los honorarios totales por los servicios prestados en 2020, con independencia de la fecha de factura.

Otros servicios de seguro están relacionados principalmente con las revisiones limitadas de las cuentas financieras consolidadas provisionales del Grupo para el primer semestre de 2020 y procedimientos acordados relacionados con subvenciones públicas prestadas por KPMG Auditores, S.L. (España) a sociedades dependientes de Lorca JVCo Limited.

Otros servicios prestados por KPMG Auditores, S.L. relacionados con la emisión de la carta de conformidad para las sociedades controladas por Lorca JVCo Limited.

Por otro lado, otras entidades afiliadas con KPMG International han facturado al Grupo honorarios y cargos por servicios profesionales durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 según el detalle siguiente:

<i>Miles de euros</i>	31/12/2020
Otros servicios	<u>3</u>
	<u>3</u>

29. Eventos tras la fecha de presentación del informe

- El 27 de enero de 2021, el Grupo ha firmado un contrato con otro operador relevante en el mercado español mediante el cual el Grupo recibe un derecho irrevocable a usar la red FTTH asociada con determinadas unidades inmobiliarias de dicho operador. El precio total del derecho de uso es de 14.368 miles de euros.
- El Grupo ha firmado un contrato con Gigas Hosting, S.A. (Gigas), con fecha de efectividad el 1 de enero de 2021, por el cual el Grupo se compromete a vender una cartera de 4.688 clientes profesionales de telecomunicaciones, principalmente empresas medianas y grandes, y servicios de alojamiento por 9.000 miles de euros. El 80% del precio total de la transacción se pagó en efectivo después de obtener la aprobación de los accionistas de Gigas el 1 de febrero de 2021, mientras que el 20% restante se pagará, también en efectivo, 12 meses después de la fecha de la transacción.
- Los accionistas, en una Junta Extraordinaria de Smart IoT Labs, S.L. celebrada el 1 de febrero de 2021, aprobaron una ampliación de capital por un total de 2.000 miles de euros suscrita en su totalidad por el Grupo a través de la sociedad dependiente Xfera Móviles, S.A.U. Después de realizar el pago de la ampliación de capital, el Grupo poseía el 50,01% del capital social de Smart IoT Labs, S.L., una sociedad española que desarrolla sensores para dispositivos inteligentes.
- El 8 de febrero de 2021, el Grupo, a través de su sociedad dependiente Xfera Móviles, S.A.U., adquirió el 4,26% de las participaciones de la compañía de suministro eléctrico Energía Colectiva, S.L., que opera con la marca comercial Lucera, por importe de 1.000 miles de euros. En la misma fecha, Xfera Móviles, S.A.U. suscribió una ampliación de capital de 3.000 miles de euros en dicha sociedad, como resultado de la cual pasó a poseer el 54,27% de su capital. Estas transacciones han dado al Grupo el control de la sociedad.
- El Consejo de Administración de Lorca JVCo Limited aprobó la transacción mencionada en la nota 27 el 29 de enero de 2021 y tanto el Grupo como el InfraFund firmaron el contrato el 5 de febrero de 2021, mediante el cual establecerán conjuntamente una nueva sociedad de infraestructura, la «InfraCo» a la cual el Grupo piensa vender una red de fibra. El 27 de abril de 2021, se recibió un comunicado del Ministerio de la Presidencia del Gobierno de España aprobando la operación. El 30 de abril de 2021, el Grupo vendió 797 mil unidades de construcción, de las cuales 181 mil unidades de construcción se desplegaron durante 2021 (véanse las notas 2 (d) y (27)).

El Grupo prestará a la InfraCo servicios de explotación, mantenimiento, suministro y transmisión. Por lo tanto, la transacción no tendrá un impacto sobre la presencia propia de red FTTH de la sociedad ni sobre la base de clientes del

Grupo, debido a que se mantienen los clientes existentes en la red vendida mediante la firma simultánea de un contrato de servicios de acceso *bitstream* durante 25 años.

- El 29 de marzo de 2021, el Grupo utilizó Kaixo Telecom, S.A.U. (en adelante, Kaixo Telecom o el «oferente»), una sociedad constituida el 19 de marzo de 2021 (propiedad al 100% de Másmóvil Ibercom, S.A.U.), para presentar un anuncio preliminar ante la CNMV para solicitar una oferta pública de adquisición por todas las acciones de Euskaltel, S.A. La decisión de emitir una oferta pública de adquisición de acciones fue aprobada por el Consejo de Administración de Másmóvil Ibercom, S.A.U. el 26 de marzo de 2021.

La sociedad ofrece 11,17 euros por acción a los propietarios de las acciones de Euskaltel, S.A. (el «precio de oferta»). Como resultado, el importe total máximo que pagará la sociedad oferente es de 1.995.469 miles de euros. La sociedad oferente cuenta con los recursos necesarios, incluidos los préstamos bancarios ya obtenidos en la fecha de este anuncio, para cubrir el importe total de la oferta. La contraprestación se abonará en efectivo.

La efectividad de la oferta está sujeta a la aceptación de al menos el 75% del capital social de Euskaltel, S.A. y la obtención de la autorización relevante. También existe un compromiso de venta irrevocable con los accionistas vendedores que representan el 52,32% del capital social de Euskaltel, S.A.

El oferente ha expuesto al Consejo de Administración de Euskaltel, S.A. su compromiso con mantener el plan de negocio y estratégico para Euskaltel, S.A., sus empleados y su equipo ejecutivo.

El 31 de marzo de 2021, el oferente ha remitido una solicitud para la autorización de la OPA, confirmando la información y las características de la misma, contenida en el anuncio anterior mencionado previamente, y ha enviado a la CNMV, como garantía de pago de la contraprestación ofrecida, la documentación en apoyo de la constitución de cinco garantías emitidas el 30 de marzo de 2021 por un total de 1.995.469 miles de euros.

El 20 de abril de 2021 la CNMV acepta procesar la solicitud de autorización presentada por Kaixo Telecom el 31 de marzo de 2021 en relación con la OPA por el 100% de las acciones de Euskaltel, S.A.

- Como parte del programa de pagarés que el Grupo ha registrado en el MARF a través de la sociedad dependiente MasMovil Ibercom, S.A. (véase la nota 14 (d)), el Grupo ha retirado 28.100 miles de euros durante marzo y abril de 2021 y, por lo tanto, en la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas el importe total retirado asciende a 211.100 miles de euros.
- El 14 de abril de 2021, el Grupo, a través de Spotting Brand Technologies, S.L.U., que pertenece al Grupo Ahímas, adquirió una participación del 50% en el capital social de Ahímas Comunitelia, S.L por 2.100 miles de euros, cuyo objeto social es la prestación de todo tipo de servicios de operador final de telecomunicaciones

y valor añadido a través de cable de red, eléctrico o fibra. Después de esta adquisición, el Grupo posee el 100% del capital social de la empresa adquirida (véase la nota 2 (a)).

ANEXO I. - Detalles de las sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2020

Nombre	Domicilio social	Actividad	País	Participación	Porcentaje de participación	Porcentaje de derechos de voto
Lorca Holdco Limited (UK)	1 Bartholomew Lane, Londres, Inglaterra, EC2N 2AX	Sociedad de cartera	Reino Unido	Directa	100%	100%
Lorca Telecom Bidco, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
MásMóvil Ibercom, S.A.	Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2da planta (Guipúzcoa) San Sebastián	Desarrollo de actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Lorca Finco Plc. (UK)	1 Bartholomew Lane, Londres, Inglaterra, EC2N 2AX	Desarrollo de actividades de financiación	Reino Unido	Indirecta	100%	100%
Lorca Telecom Bondco, S.L.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Desarrollo de actividades de financiación	España	Indirecta	100%	100%
Xtra Telecom, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
MásMóvil Broadband, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U.	Calle Bari 33, Edificio 1, 2 planta Zaragoza	Servicios de consultoría y en el campo de las telecomunicaciones y nuevas tecnologías	España	Indirecta	100%	100%
Xfera Móviles, S.A.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Pepeworld, S.L.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Sociedad de cartera	España	Indirecta	100%	100%
Pepe Energy, S.L.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Suministro eléctrico	España	Indirecta	94%	94%
		Servicios de telecomunicaciones:	España	Indirecta		

Pepemobile, S.L.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	desarrollo, venta y distribución de programas y materiales de TI			100%	100%
The Bymovil Spain, S.L.U.	Polígono Mies de Molladar D-9. Cartes (Cantabria)	Comercialización y venta de material eléctrico, electrónico y telefónico	España	Indirecta	100%	100%
Spotting Developments, S.L.	Calle Ramón y Cajal 2. Las Rozas de Madrid (Madrid)	Actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Guuk Telecom, S.A.	Parque Empresarial Zuatzu, Edificio Easo, 2da planta N° 8 (Guipúzcoa) San Sebastián	Actividades y servicios en el campo de las telecomunicaciones	España	Indirecta	70%	70%
Lycamobile S.L.U.	Avda. de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Actividades y servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Cabonitel, S.A.	Alameda dos Oceanos 21101A, Lisboa Portugal,	Actividades y servicios en el campo de las telecomunicaciones	Portugal	Indirecta	50%	50%
Senior Telecomunicaciones y Servicios Avanzados S.L.	Calle María Tubau 8. Madrid	Prestación y/o comercialización de asistencia y/o servicios de atención y protección de servicios de comunicaciones remotas mediante el uso de	España	Indirecta	92%	92%

Nombre	Domicilio social	Actividad	País	Participación	Porcentaje de participación	Porcentaje de derechos de voto
Inversiones Locua, S.L.	Camino de las Ceudas, 2 bis.	Comercialización o tenencia de red fija o móvil	España	Indirecta	32%	32%
Xfera Consumer Finance Establecimiento Financiero de Medbuying Technologies Group, S.L.	Las Rozas de Madrid (Madrid) Calle Retama 3. Madrid	Préstamos y créditos personales	España	Indirecta	49%	49%
Onlycable Comunicación, S.L.	Vía de las dos Castillas 33. Complejo Ática. Pozuelo de Alarcón (Madrid).	Comercio mayorista de materiales y equipos de radio y electrónicos	España	Indirecta	45%	45%
Onlycable Fibra, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	75%	75%
Onlycable, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Wiwai Telecomunicaciones, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe. Sevilla.	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
ISP Cable Networks Telecom España, S.L.U.	c/ Verde Hierba, 7. Mairena de Aljarafe.	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Spotting Brands Technologies, S.L.	Avda de Bruselas 38, Alcobendas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Ahimas Comunitelia, S.L.	Tomelloso (Ciudad Real)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Ahimas Europa S.L.	Las Rozas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Ahimas Nash S.L.	Alcobendas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Ahimas Next, S.L.	Aguadulce (Almería)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Ahimas Suroeste, S.L.	Las Rozas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Ahimas Vinfortel, S.L.	Las Rozas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
TV Alcantarilla Comunicaciones Telecom S.L.	Alcobendas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Onencable Telecomunicaciones	Almansa (Albacete)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
	Almansa (Albacete)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	18%	18%

Astronetx Poniente, S.L.	Roquetas de Mar (Almería)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Econectia Uniasser, S.L.	Vila-Real (Castellón)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Innovaciones Tecnológicas del Sur	Mengíbar (Jaén)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Oriol Fibra S.L.	Orihuela (Alicante)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Rebeloak S.L.	Algarrobo (Málaga)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
Red LTE MM, S.L.	Alcobendas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%
Schedia Ingeniería, S.L.	Roquetas de Mar (Almería)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	50%	50%
SPF Franquicia Tarifa, S.L.	Las Rozas (Madrid)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	67%	67%
Wimax Online S.L.	Lorca (Murcia)	Servicios de telecomunicaciones	España	Indirecta	100%	100%

CUENTAS ANUALES DE LORCA JVCO LIMITED

		<u>31 de diciembre de 2020 €</u>
	Notas	
Activo no corriente		
Inversión en sociedades dependientes	3	1.606.918.553
Total activo no corriente		1.606.918.553
Activo corriente		
Préstamos a cobrar	4	467.328.255
Deudores	5	80.000
Efectivo en el banco y en caja	6	77.371
Total activo corriente		<u>467.485.626</u>
Total activo		2.074.404.179
Pasivo corriente		
Acreedores: vencimiento igual o inferior a un año	7	(260.000)
Préstamos	8	<u>(224.308.348)</u>
Total pasivo corriente		<u>(224.568.348)</u>
Total pasivo		(224.568.348)
Activo neto		1.849.835.831
Capital y reservas		
Capital social	9	18.500.383
Prima de emisión	9	1.831.537.877
Resultados de ejercicios anteriores	10	(202.429)
Total patrimonio neto		<u>1.849.835.831</u>

Las cuentas anuales de Lorca JVCo Limited fueron aprobadas y autorizadas para su emisión por el Consejo de Administración y firmadas en su nombre por:

Meinrad Spenger

Administrador

LORCA JVCO LIMITED

NÚMERO DE REGISTRO: 12497729

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

PARA EL EJERCICIO DEL 4 DE MARZO DE 2020 (FECHA DE
CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

**31 de
diciembre de
2020**

	Capital social	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Total patrimonio neto
Constitución el 4 de marzo de 2020	2	-	-	2
Emisión de capital social	18.500.381	1.831.537.877	-	1.850.038.258
Pérdidas del ejercicio	-	-	(202.429)	(202.429)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	18.500.383	1.831.537.877	(202.429)	1.849.835.831

LORCA JVCO LIMITED

NÚMERO DE REGISTRO: 12497729

NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES

PARA EL EJERCICIO DEL 4 DE MARZO DE 2020 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. DECLARACIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES

1.1 Bases de presentación

Se describen a continuación las principales políticas contables de la Sociedad aplicadas en la preparación de estas cuentas anuales. Estas políticas se han aplicado de forma sistemática en todos los periodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

En la preparación de estas cuentas anuales, la Sociedad aplica los requisitos de reconocimiento, valoración y divulgación de las normas internacionales de contabilidad de acuerdo con los requisitos de la Ley de Sociedades de 2006 («NIIF adoptadas») pero realiza modificaciones en caso necesario para cumplir con la Ley de Sociedades de 2006 y detalla a continuación cuándo se han aprovechado las exenciones de divulgación de la NIF 101. Según el apartado s408 de la Ley de Sociedades de 2006, la Sociedad está exenta de la obligación de presentar su propia cuenta de pérdidas y ganancias. Estas cuentas anuales se han preparado con base en la convención del coste histórico modificado para incluir determinados instrumentos financieros a su valor razonable.

La Sociedad se ha beneficiado de las siguientes exenciones de divulgación en la preparación de estas cuentas anuales, como permite la NIF 101 "Marco Reducido para la Presentación de Información Financiera":

- los requisitos de la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar;
- los requisitos de los párrafos 10(d), 16, 111, 134 y 136 de la NIC, Presentación de estados financieros
- los requisitos de la NIC 7, Estado de flujos de efectivo;
- los requisitos de la NIC 8, NIIF emitidas pero no efectivas, y;
- los requisitos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores";
- los requisitos de los párrafos 17 y 18A de la NIC 24, "Información a revelar sobre partes vinculadas"
- los requisitos de la NIC 24, "Información a revelar sobre partes vinculadas" sobre la comunicación de operaciones formalizadas entre dos o más miembros de un grupo.

1.2 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio extranjero

prevalente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en divisas extranjeras en la fecha del estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio extranjero prevalente en dicha fecha. Las diferencias del cambio de divisas se reconocen en la declaración del resultado global.

Los activos y pasivos no monetarios que se valoran en términos del coste histórico en una divisa extranjera se convierten usando el tipo de cambio en la fecha de la transacción.

1.3 Resumen de principales normas contables

a) Gastos

Todos los elementos de gastos se reconocen en el momento de su devengo.

b) Tributación

Impuesto corriente sobre las ganancias

Los activos y pasivos del impuesto corriente sobre las ganancias se contabilizan en la fecha de presentación de resultados al valor que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias usando los tipos impositivos y las normas aprobadas o a punto de aprobarse antes de la fecha de presentación de los resultados.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan utilizando el método de la deuda a partir de las diferencias temporarias existentes entre las bases imponibles de los activos y los pasivos y su valor contable a efectos de resultados financieros en la fecha de presentación de resultados, mientras que los activos fiscales diferidos se reconocerán en la medida en que no superen el pasivo por impuestos diferidos.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto en relación con las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes, asociados e intereses en negocios conjuntos, cuando pueda controlarse el momento de la reversión de las diferencias temporarias y sea probable que las diferencias temporarias no se reviertan en un futuro inmediato.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, los créditos por bases imponibles negativas no utilizados y cualquier pérdida fiscal no compensada. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales contra los que poder compensar las diferencias temporarias deducibles, los créditos fiscales por bases imponibles negativas y las pérdidas fiscales no compensadas.

El valor contable de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de resultados y se reduce en la medida en que ya no sea probable que vaya a disponerse de suficientes beneficios fiscales que permitan compensar todo o parte del activo por impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos no

reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación de resultados y se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros que permitan recuperar el activo por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se contabilizan a los tipos impositivos que se espera aplicar en el ejercicio en que se realiza el activo o se liquida el pasivo, en función de los tipos impositivos (y la legislación fiscal) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de presentación de resultados.

c) **Inversión en sociedades dependientes**

Las sociedades dependientes son todas aquellas entidades bajo el control de la Sociedad. La Sociedad controla una entidad cuando la Sociedad esté expuesta o tenga derechos sobre rendimientos variables mediante su participación en la entidad y tenga la capacidad de influir en dichos rendimientos mediante su control sobre la entidad.

La inversión en sociedades dependientes se contabiliza como activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado de acuerdo con la NIIF 9, «Instrumentos financieros».

d) **Acreedores**

Las cantidades registradas en el epígrafe de acreedores son obligaciones de pago de bienes y servicios que se han adquirido de proveedores como parte del tráfico mercantil.

Estas cantidades se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costes de transacción, en su caso. Posteriormente se miden a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Debido a la naturaleza de las cuentas a pagar, no obstante, y el breve periodo de tiempo entre su origen y liquidación, su coste amortizado es el mismo que su valor razonable a la fecha

e) **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cantidades incluidas en el epígrafe de deudores comerciales se registran inicialmente al valor razonable y, posteriormente, al valor realizable neto después de deducir una provisión por deterioro.

La Sociedad aplica juicios de manera individual por cada cliente en relación con su capacidad para cobrar las cuentas a cobrar pendientes y realiza una provisión por deterioro con base en una revisión específica de facturas pendientes significativas.

Los saldos de deudores comerciales se cancelan cuando la Sociedad determina que es poco probable que puedan recibirse remesas futuras.

f) **Efectivo en el banco y en caja**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes se compone de los saldos en caja y los depósitos a la vista.

g) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, cuando la Sociedad es parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Clasificación y medición

La clasificación de los activos financieros en el reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y del modelo de negocio de la Sociedad para gestionarlos. La Sociedad contabiliza inicialmente un activo financiero a su valor razonable, más los costes de transacción.

Todos los activos financieros se clasifican al valor razonable a través de resultados.

Baja

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) principalmente se dan de baja (es decir, se elimina del informe de situación financiera de la Sociedad) cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido; o
- La Sociedad ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin retrasos significativos a un tercero a través de un acuerdo de «transferencia»; y (a) la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los **riesgos y recompensas** del activo, o (b) la Sociedad no ha transferido ni mantenido sustancialmente todos los **riesgos y recompensas** del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Sociedad ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha suscrito un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, retiene los **riesgos y recompensas** inherentes a su propiedad. Cuando no ha transferido ni mantenido significativamente todos los **riesgos y recompensas** del activo, ni transferido el control del activo, la Sociedad continúa reconociendo el activo transferido en la medida en que continúe participando en este. En tal caso, la Sociedad también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se contabilizan sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Sociedad ha mantenido.

h) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y acreedores comerciales y otras

cuentas a pagar, neto de costes de transacción atribuibles directamente.

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Medición posterior

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Baja

Un pasivo financiero se da de baja cuando se transfiere, cancela o vence la obligación derivada del pasivo. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor con términos sustancialmente diferentes, o cuando los términos de un pasivo existente se modifiquen sustancialmente, dicho reemplazo o modificación se considera dado de baja del pasivo original y se reconoce como un nuevo pasivo. La diferencia en los respectivos valores contables se reconoce en la cuenta de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se contabiliza en el estado consolidado de situación financiera si existe un derecho legal imponible actualmente a compensar los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos de forma neta, es decir, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

i) Capital social

El capital social está formado por acciones ordinarias que se clasifican como capital cuando no exista una obligación de transferencia a efectivo u otros activos.

j) Prima de emisión

La contraprestación recibida por encima del valor nominal de las acciones ordinarias se clasifica como prima de emisión.

2. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE DE LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, que se describen en la nota 2, los administradores deben realizar juicios, estimaciones e hipótesis sobre los valores contables de los activos y pasivos que no sean evidentes a través de otras fuentes. Las estimaciones y otras hipótesis asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden ser distintos de estas estimaciones.

Las estimaciones e hipótesis subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones

que se realicen en las estimaciones contables se reconocen en el ejercicio en que se realizaron si la revisión afectase únicamente a ese ejercicio, o bien, en el ejercicio en que se realice la revisión y en ejercicios siguientes si la revisión afecta tanto al ejercicio en curso como a los siguientes.

3. INVERSIÓN EN SOCIEDADES DEPENDIENTES

A **continuación**, se detallan los movimientos en el valor contable de las inversiones durante el ejercicio:

Saldo al inicio del ejercicio	31 de marzo de 2020
	€
Al inicio del ejercicio	-
Adiciones	1.606.918.553
Reevaluación de resultados	-
Al final del ejercicio	1.606.918.553

Las sociedades dependientes de la Sociedad se detallan a continuación:

Nombre y domicilio social	Actividad principal	Lugar de participación/der constitución y de negocio	Porcentaje de echos de voto que mantiene la Sociedad	Titularidad
Lorca Holdco Limited	Sociedad de cartera	Reino Unido	100%	Acciones ordinarias

Las sociedades dependientes indirectas de la Sociedad se incluyen en el Anexo I de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo.

4. PRÉSTAMOS POR COBRAR

	31 de marzo de
	2020
	€
Préstamos a sociedades del grupo	467.328.255
	467.328.255

Las cantidades adeudadas a sociedades del Grupo no están garantizadas, no generan intereses, no tienen fecha de amortización fija y se repagan a demanda.

5. DEUDORES

	31 de marzo de 2020
	€
Pagos anticipados	80.000
	80.000

Los administradores consideran que el valor contable de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es aproximadamente igual a su valor razonable.

6. EFECTIVO EN EL BANCO Y EN CAJA

Los importes indicados en las cuentas anuales de la Sociedad en relación con el efectivo y otros activos líquidos equivalentes se refieren a estos importes en el estado de situación financiera:

	31 de marzo de 2020
	€
Efectivo en el banco y en caja	77.371
	77.371

7. ACREEDORES: VENCIMIENTO IGUAL O INFERIOR A UN AÑO

	31 de marzo de 2020
	€
Acreedores comerciales	(260.000)
	(260.000)

Los administradores consideran que el valor contable de deudores comerciales y otras cuentas a pagar es aproximadamente igual a su valor razonable.

Las cantidades adeudadas a sociedades del Grupo no están garantizadas, no generan intereses, no tienen fecha de amortización fija y se reembolsan a demanda.

8. PRÉSTAMOS

	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u> €
Préstamos de sociedades del grupo	(200.935.418)
Préstamos de partes vinculadas	(23.372.930)
Los préstamos se amortizan como sigue:	<u>(224.308.348)</u>
	<u>31 de marzo de</u> <u>2020</u> €
Amortización a demanda	-
Menos de 1 año	(224.308.348)
Entre 1 y 3 años	-
Más de 3 años	-
Total	<u>(224.308.348)</u>

El Grupo tiene tres préstamos con vencimiento el 17 de septiembre de 2021 y que suman 200 millones de euros, de los accionistas: 179,16 millones de euros con Lorca Aggregator Limited, 10,42 millones de euros con Onchena, S.L. y 10,42 millones de euros con Key Wolf, S.L. No obstante, el 24 de mayo de 2021 Lorca Aggregator Limited, Onchena, S.L. y Key Wolf, S.L. han firmado compromisos formales para no reclamar dichas cantidades hasta el 30 de septiembre de 2022.

9. CAPITAL SOCIAL

	31 de marzo de 2020
	€
Autorizado:	
1.850.038.261 acciones ordinarias de 0,01 euros cada una	18.500.383
	18.500.383
Emitidas y totalmente desembolsadas:	
92.501.914 acciones ordinarias emitidas de 0,01 euros cada una	925.020
1.757.536.347 acciones preferentes emitidas de 0,01 euros cada una	17.575.363
A 31 de diciembre de 2020, 1.850.038.261 acciones de 0,01 cada una	18.500.383

El capital social se emitió por encima del par, lo que produce una prima de emisión de 1.831.537.877 euros.

	Fecha	Número de acciones	Nominal (€)	Importe pagado (€)	Capital social (€)	Prima de emisión (€)	Total
Ordinarias A1	04/03/2020	2	1	1	2	-	2
	17/09/2020	77.021.25	0,01	1 770.212	1 770.212	76.251.044	77.021.256
	28/12/2020	3.732.91	0,01	1	37.329	3.695.583	3.732.912
Total ordinarias A1		80.754.17	1		807.543	79.946.627	80.754.170
Ordinarias A2	28/12/2020	11.747.74	0,01	1	117.477	11.630.266	11.747.743
Total ordinarias A2		11.747.74	3		117.477	11.630.266	11.747.743
Preferentes	17/09/2020	1.463.400.1	0,01	1	14.63	1.448.766.134	1.463.400.135
	28/12/2020	294.136.2	0,01	1	2.941.3	291.194.850	294.136.212
Total preferentes		1.757.536.3	47		17.57	1.739.960.984	1.757.536.347
Suma total		1.850.038.2			18.50	1.831.537.877	1.850.038.260

Los administradores de Lorca JVCo han evaluado los derechos preferentes relacionados

con las acciones preferentes y concluido que la Sociedad no tiene una obligación incondicional de entregar efectivo u otros activos financieros para saldar la obligación. Si existe una obligación de repartir efectivo, la aprobación y el reparto están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad, que decidiría el momento e importe del reparto. Por este motivo, la Sociedad clasifica las acciones preferentes como instrumentos de patrimonio.

Los titulares de acciones ordinarias tienen derecho a recibir los dividendos declarados periódicamente, así como a emitir un voto por acción en las juntas de la Sociedad.

10. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

	31 de marzo de 2020 €
Pérdidas del ejercicio	(202.429)
Al final del ejercicio	(202.429)

11. COMPROMISOS DE CAPITAL Y PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad no tiene compromisos sociales ni pasivos contingentes que no se hayan incluido en estas cuentas anuales.

12. SOCIO DE CONTROL

La matriz inmediata y el socio de control de la Sociedad es Lorca Aggregator Limited, una sociedad constituida en Jersey.

13. HECHOS POSTERIORES

El reciente brote de la pandemia mundial del nuevo coronavirus («COVID-19») ha tenido consecuencias negativas considerables sobre las economías de muchos países y afectado negativamente a la actividad comercial mundial. El rápido desarrollo y la fluidez de esta situación impiden realizar cualquier predicción sobre su impacto final, pero se espera que la crisis del COVID-19 tenga repercusiones negativas continuas y significativas sobre las condiciones económicas y de mercado, desencadenando un período de desaceleración económica mundial. Estas condiciones (que pueden ocurrir en diversas industrias, sectores o geografías) afectarán al rendimiento operativo de los activos financieros y la inversión en capital de la Sociedad a corto plazo. La valoración a 31 de diciembre de 2020 presentada en las cuentas anuales refleja las condiciones económicas existentes en esa fecha.

INFORME SOBRE OTRA INFORMACIÓN

**(DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO DE 2020)**

Índice

Acerca de este informe	1
1. Modelo de negocio	2
1.1. Entorno de negocio	2
1.2. Modelo de negocio.....	3
1.2.1. Áreas de actividad	4
1.2.2. Organización y estructura.....	5
2. Gestión de aspectos no financieros.....	6
2.1. Sistema de gestión de riesgos	9
2.1.1. Principales riesgos	9
2.2. Relación con partes interesadas	10
2.3. Gobierno y cumplimiento normativo.....	11
2.4. Premios y reconocimientos recibidos durante 2020	12
2.5. Contribución del Grupo MÁSMÓVIL a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)12	
3. Información sobre cuestiones medioambientales y de sostenibilidad.....	16
3.1. Gestión medioambiental	31
3.2. Uso sostenible de los recursos	31
3.3. Economía circular y prevención y gestión de residuos.....	34
3.4. Cambio climático	36
4. Información sobre cuestiones sociales y relativas al personal	37
4.1. Desarrollo del personal	47
4.2. Encuesta del entorno laboral.....	49
4.3. Seguridad, salud y bienestar	51
4.4. Formación interna de empleados	54
5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	56
6. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el cohecho.....	57
7. Información relativa a la Sociedad	59
7.1. Impacto de la Sociedad en el empleo y desarrollo local.....	59
7.2. Proveedores.....	65
7.3. Clientes	66
7.3.1. Satisfacción.....	68
7.3.2. Atención al cliente	69
7.3.3. Reclamaciones	69
7.3.4. Publicidad y consumo responsable.....	71
7.3.5. Claridad en las tarifas	71
7.4. Información fiscal	72

Acerca de este informe

El presente informe recoge la declaración de información no financiera de Lorca JVco Limited (en adelante, el «**Grupo**» o la «**Sociedad**»), que ha sido formulada conforme a los requisitos de presentación de información previstos en la normativa específica del Reino Unido¹. Asimismo, se ha tenido en cuenta lo establecido en los Estándares de *Global Reporting Initiative* (Estándares GRI), como referencia para la elaboración del presente documento.

El objetivo del presente documento es informar sobre el modelo de negocio del Grupo, los aspectos no financieros, las cuestiones medioambientales y de sostenibilidad, las cuestiones sociales y relativas al personal, el respeto de los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y el soborno, y la información sobre la sociedad, que son relevantes para sus principales partes interesadas, de conformidad con los requisitos normativos previstos y las mejores prácticas aplicables.

En la elaboración de este informe y con el fin de identificar aquellos asuntos más relevantes para la Sociedad, en 2020 el Grupo, junto a un experto externo, llevó a cabo un proceso de análisis y actualización de los aspectos sustanciales consistente en el estudio de las particularidades de la Sociedad y de su modelo de negocio, así como de la situación del sector de las telecomunicaciones, analizando diferentes informes sectoriales, tendencias a futuro e informes de otras compañías de características similares al Grupo.

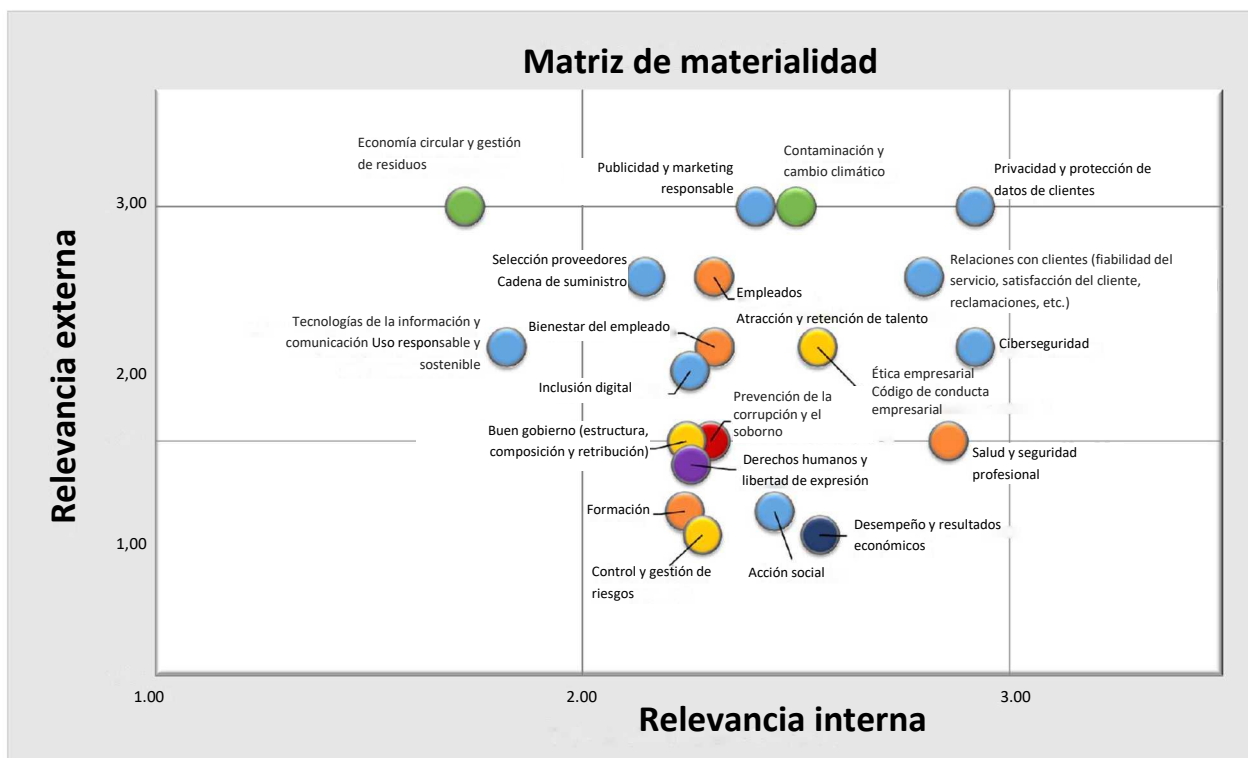
Asimismo, con el fin de priorizar los resultados obtenidos a través del análisis de materialidad, el Grupo realizó un proceso de valoración interna a través de un cuestionario y de entrevistas con el personal clave de las distintas áreas involucradas.

Como resultado principal de este ejercicio de revisión y actualización, se han identificado 20 aspectos relevantes, que se representan por medio de una matriz de materialidad y se priorizan en función de la importancia de cada uno de ellos para la Sociedad y sus partes interesadas. Esta matriz de materialidad ha sido presentada y aprobada por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U.² (antigua líder del Grupo). En este sentido, los aspectos incluidos en la matriz de materialidad se han tenido en cuenta en la elaboración y formulación del contenido de este documento.

Los asuntos de relevancia crítica se agrupan principalmente en el ámbito de la privacidad y protección de datos, la gestión de las relaciones con clientes, la ciberseguridad, cuestiones relacionadas con los empleados, contaminación y cambio climático.

¹ Ley de Sociedades (Companies Act 2006); The Companies (Miscellaneous Reporting) Regulations 2018 (Reglamento de Sociedades – Presentación de información varia).

² El 29 de diciembre de 2020, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. aprobó una reducción de capital amortizando las acciones titularidad de los accionistas de MÁSMÓVIL IBERCOM distintos de Lorca Telecom Bidco S.A.U. MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. adoptó la forma de sociedad anónima unipersonal en virtud de escritura pública de 17 de febrero de 2021, pasando a denominarse MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U.



En el presente documento, el Grupo indica cada una de las secciones con los asuntos de relevancia crítica y de aplicación de acuerdo con la ley, identificando las medidas y acciones realizadas, así como los resultados obtenidos en materia medioambiental, social y/o de buen gobierno.

1. Modelo de negocio

1.1. Entorno de negocio

Pese a la crisis provocada por el COVID-19, que ha ocasionado un retroceso del PIB español de un 11% en 2020, el sector de las telecomunicaciones no se ha visto tan fuertemente afectado como otros sectores, ya que los ingresos con respecto a 2019 solo han disminuido un 5%, a tenor de los datos de la CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia). Además, se espera que en 2021 y en adelante se produzca una recuperación económica comparativamente fuerte, tal y como ha indicado el Banco de España en numerosas ocasiones. Este crecimiento también se espera que se refleje en el sector.

Las líneas de banda ancha móviles han crecido a una tasa interanual del 2,1% entre enero de 2020 y enero de 2021, según ha publicado la CNMC. Las líneas de banda ancha fija han crecido a una tasa interanual del 3,4%. El número de líneas pertenecientes a Operadores Móviles Virtuales (OMV) ha crecido en más de 300.000 si se elimina el efecto de la adquisición de Lycamobile.

Hay tres factores clave en la evolución del número de líneas: (i) la tecnología de fibra óptica (*Fiber-to-the-Home* - FTTH y *Hybrid Fiber-Coaxial* - HFC) en hogares, sigue en auge, y ya representa el 87,1% del total de líneas de banda ancha; (ii) el continuo despliegue de la banda ancha de nueva generación; y (iii) los acuerdos entre mayoristas (entre los que se encuentra el acuerdo de Orange con el Grupo) se están consolidando.

Asimismo, la CNMC aprobó una rebaja del 40% en las tarifas de terminación móvil, que se aplica desde el 1 de febrero de 2018, pasando de 1,09 euros a 0,70 euros por minuto. Esta tarifa se redujo a 0,67 euros en 2019 y ha disminuido hasta 0,64 euros a partir del 1 de enero de 2020. En los últimos 10 años, los precios de las tarifas de voz móvil se han reducido cerca de un 80%.

En relación con lo anterior, el mercado de las telecomunicaciones en España ha alcanzado un grado de madurez en el que la oportunidad de incrementar la cuota de mercado casi únicamente es posible a través de la ganancia neta de clientes en las transferencias entre operadores, es decir, en portabilidad y en subidas de las tarifas de datos. En este sentido, las cifras de portabilidad neta del Grupo en el ejercicio 2020 ascendieron a 470.000, lo que supone un ligero descenso con respecto a 2019, atribuible principalmente a la disminución de portabilidades de líneas durante los meses del confinamiento. La cifra de portabilidades se basa en gran medida en los resultados de los índices de satisfacción de los clientes de cada operador, así como en la fidelidad de los mismos.

1.2. Modelo de negocio

MÁSMÓVIL es un operador de telecomunicaciones español consolidado y afianzado, especializado en servicios de telecomunicaciones a través de la prestación de servicios de telecomunicaciones a usuarios finales (telefonía fija, telefonía móvil, internet de banda ancha y televisión), tanto residenciales como empresariales, de servicios de interconexión y *roaming* a otros operadores, de servicios de “trading” a clientes mayoristas; y de otros servicios relacionados con su objeto social a través de sus marcas: **Yoigo, MÁSMÓVIL, Pepephone, Embou, Hits Mobile, Llamaya, Lebara, Lycamobile, Guuk y Ahí+**. El Grupo cuenta con 11,5 millones de clientes, de los cuales 9,6 millones son de telefonía móvil y 1,9 millones de banda ancha fija (según datos publicados por la CNMC para enero de 2021). Además, el Grupo dispone de infraestructuras propias y acuerdos con otros operadores que le proporcionan una red fija de fibra con acceso a más de 26 millones de hogares y *Asymmetric Digital Subscriber Line* (ADSL), así como tecnología móvil 3G y 4G. MÁSMÓVIL sigue trabajando para anticiparse a las necesidades y exigencias de sus clientes, mejorando constantemente sus servicios y siendo uno de los operadores con mejor cobertura del país, llegando en estos momentos al 98,5% de la población con su red 4G. También se han puesto en marcha pruebas de servicio de la tecnología 5G en 15 ciudades españolas.

El Grupo desarrolla una política de crecimiento tanto orgánico, mejorando sus infraestructuras y acuerdos, como inorgánico, mediante adquisiciones de sociedades o carteras de clientes que le sitúan como el operador que lidera el crecimiento del

mercado español, siendo en 2020 (al igual que en 2019) el operador líder en portabilidad y captación de clientes, tanto en servicios fijos como móviles, y con el mayor índice de satisfacción de los clientes, tanto en servicios convergentes como exclusivos para móviles³.

A lo largo de estos años, el Grupo ha sabido adaptarse a las circunstancias del mercado en cada momento y ha mantenido su compromiso firme de reducir la brecha digital en España, ofertando internet de banda ancha vía satélite al 100% de la población española a través del satélite KA-SAT, gracias al acuerdo establecido con Eutelsat.

1.2.1. Áreas de actividad

El Grupo centra su actividad en dos áreas principales, residencial y empresas, que se detallan a continuación:

Residencial es la principal área de negocio del Grupo, en volumen y proyección, mediante la cual se suministran servicios de telefonía, conectividad fija y móvil, así como servicios de televisión, a clientes finales particulares (Business-to-Consumer - B2C). El Grupo comercializa sus servicios a través de diversas marcas: MÁSMÓVIL, Yoigo, Pepephone, Embou, Hits Mobile, Llamaya, Lebara, Lycamobile, Guuk and Ahí+.

El Grupo es el operador líder del mercado español en términos de crecimiento, tanto en clientes móviles como de banda ancha fija según datos publicados por la CNMC. Estos clientes se dividen en:

- Clientes de una línea móvil: coincidente con el usuario final (en las modalidades de prepago y pospago).
- Clientes de móvil multilínea: coincidente también con el usuario final, pero con contrato de diversas líneas para un mismo NIF (en las modalidades de prepago y pospago).
- Clientes con línea fija: servicio a hogar y a negocios, los usuarios finales son distintos a los que figuran en el contrato.

En 2016, el Grupo empezó a comercializar su oferta convergente bajo la marca MÁSMÓVIL y se fue extendiendo paulatinamente a otras marcas, como Yoigo, que lo hizo muy poco tiempo después, y a otras marcas del Grupo como Pepephone. Esto le permitió consolidarse como la gran alternativa a los tres operadores tradicionales dentro del mercado español.

Asimismo, ofrece a sus clientes las mejores tecnologías de conectividad, velocidad 4G en todas las tarifas móviles, ADSL de cobertura nacional, así como un gran y creciente

³ Datos extraídos del informe Net Promoter Score, elaborado por la consultora GfK

acceso a través de fibra óptica que supera los 23 millones de hogares que disponen ya de esta tecnología.

El área de Empresas se centra en las necesidades de telecomunicaciones de empresas, con independencia de su tamaño o sector, donde los clientes encuentran soluciones a medida y seguras, siendo los clientes finales los propios empleados de la empresa o usuarios particulares. Los servicios son comercializados a través de las marcas Yoigo y MÁSMÓVIL en los segmentos de negocios (Small Office Home Office - SOHO) y ofrecen: comunicación, conectividad, telefonía móvil y centro de datos.

Dentro del paquete ofrecido a empresas también existe el servicio de proporcionar directamente o a través de intermediarios servicios de telecomunicaciones focalizados a usuarios finales con perfil residencial en zonas rurales. En estos casos, MÁSMÓVIL ofrece su servicio móvil a través de un tercero especializado en su segmento, que además gestiona la facturación y atención al usuario final.

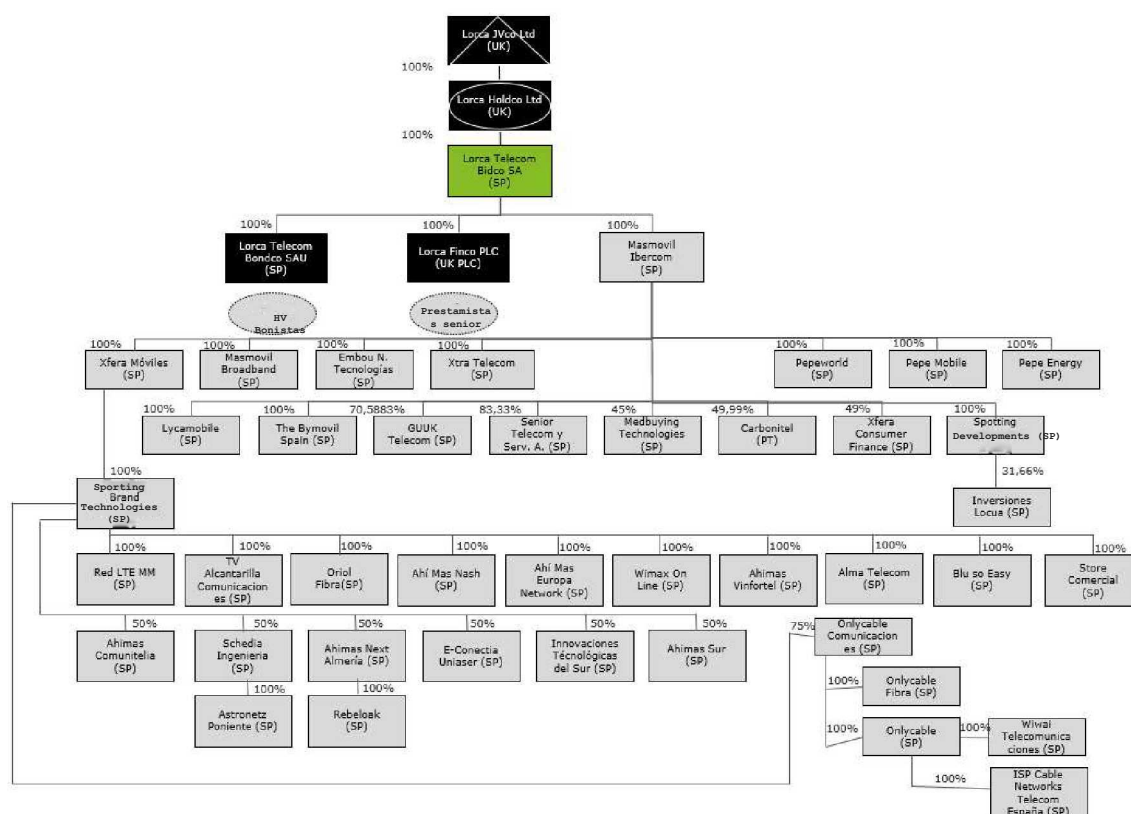
Además de la oferta de catálogo, MÁSMÓVIL Empresas pone a disposición del canal un equipo de ingeniería con amplia experiencia en la preparación de ofertas a medida para clientes cuyas necesidades no se ajusten o excedan a las de una oferta más estándar en el mercado.

En 2020, MÁSMÓVIL llegó a un acuerdo con El Corte Inglés, empresa de comercio minorista de referencia en España, para desarrollar nuevas iniciativas comerciales que benefician a los clientes de ambas empresas. Además, Yoigo lanzó «EnergyGo», un nuevo servicio de electricidad 100% verde.

MÁSMÓVIL también ofrece servicios mayoristas (reventa de tráfico) a otros operadores de telecomunicaciones, así como servicios de Operador Móvil Virtual (Mobile Virtual Network Operator - MVNO).

1.2.2. Organización y estructura

LORCA JVco Ltd (en adelante la «**Sociedad**») es una sociedad limitada constituida en marzo de 2020 con domicilio social en Londres, Inglaterra, para la tenencia de acciones. Es la sociedad dominante del Grupo, resultado de la integración durante los años 2014 a 2020 de diferentes operadores de telecomunicaciones con crecimiento sostenido en sus respectivos mercados y áreas de negocio.



* El Grupo también tiene participaciones minoritarias en las sociedades Ticnova Quality Team, S.L. (10%) y Famarflor, S.L. (5,601%).

2. Gestión de aspectos no financieros

El objetivo del Grupo es crear valor a largo plazo de manera sostenible, garantizando el cuidado y la protección del medio ambiente, el desarrollo social y la ética empresarial sobre la base de los principios de transparencia y buen gobierno corporativo, cuyo liderazgo es promovido por el Consejo de Administración de la Sociedad.

En 2020, como señal de su compromiso con el medio ambiente, la responsabilidad social y el buen gobierno corporativo, el Grupo revisó y actualizó su Misión, Visión y Valores, incluidos aspectos como el impacto positivo en la sociedad. La Misión y Visión se definieron de la manera siguiente [sic]:

- **Misión:** *conectar a las personas con la última tecnología disponible y garantizar la mejor experiencia del cliente.*
- **Visión:** *ser la empresa de telecomunicaciones con el mayor índice de satisfacción del cliente en Europa y un impacto positivo en las personas, nuestros accionistas y el planeta.*

Los Valores también se actualizaron, incluida la Sostenibilidad, que es una declaración de intenciones sobre el compromiso del Grupo de ejercer un impacto positivo. Los Valores del Grupo son los siguientes [sic]:

- **Los clientes son lo primero**
 - *Cuidamos de ellos y nos aseguramos de que no tengan problemas.*
 - *Identificamos rápidamente cualquier necesidad para ofrecerles la mejor solución.*
 - *Innovamos para crear ventajas tangibles y de calidad para ellos.*

- **Actitud positiva**
 - *Sonreímos y trabajamos con entusiasmo y honestidad.*
 - *Nos atrevemos a hacer las cosas de forma diferente.*
 - *Disfrutamos trabajando, aprendemos de los errores y celebramos los éxitos juntos.*

- **Simplicidad**
 - *Somos pragmáticos y rápidos.*
 - *Buscamos soluciones sencillas.*
 - *Evitamos la burocracia innecesaria.*

- **Sostenibilidad**
 - *Priorizamos el valor a largo plazo sobre los beneficios a corto plazo.*
 - *Buscamos un impacto positivo en nuestros clientes, empleados, colaboradores, accionistas y la sociedad.*
 - *Nos preocupamos de nuestro entorno y del medio ambiente.*

El Grupo cree que el gobierno corporativo es una de las herramientas más eficaces para transmitir confianza a los inversores, así como fomentar el control sobre los aspectos financieros y no financieros del Grupo, que ofrece un entorno de controles y equilibrios necesario para reforzar las buenas prácticas empresariales, promover la credibilidad y la estabilidad, y ayudar a impulsar el crecimiento y la generación de riqueza.

En los últimos años la comunidad financiera, en su conjunto, ha aumentado su exigencia en relación con la información no financiera, lo que ha sido respaldado por la reciente legislación y las iniciativas encaminadas a mejorar las prácticas de gobierno corporativo, impulsadas sobre todo por los reguladores.

A este respecto, el Grupo, a través de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. (anterior líder del Grupo), ha fomentado la creación de valor a través de un sistema de gobierno corporativo actualizado y respaldado por las mejores referencias en esta área. Por ello, entre las distintas políticas corporativas, se encuentran la Política de Responsabilidad Social Corporativa y la Política de Gobierno Corporativo, aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 30 de junio de 2017 y el 24 de enero de 2018, respectivamente. Adicionalmente, y como prueba del decidido compromiso de la Sociedad con la transparencia y el buen gobierno, en 2019 se aprobó la Política de

Recursos Humanos y Relaciones Laborales del Grupo, y en 2020 se actualizó el Manual de Prevención de Riesgos Penales.

El Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad establece como facultades indelegables de este órgano la determinación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad.

A este respecto, tal como se establece en la Política de Responsabilidad Social Corporativa, los compromisos adquiridos por el Grupo son los siguientes:

- Cumplimiento normativo.
- Apoyo al *Pacto Mundial de Naciones Unidas*, al que el Grupo se unió en 2020.
- Compromiso ético.
- Fomento de las prácticas de libre mercado.
- Desarrollo de prácticas avanzadas de gobierno corporativo.
- Promoción de canales de comunicación y diálogo.

De conformidad con el sistema de gobierno corporativo del Grupo, la mencionada política se desarrolla e implementa con normas de carácter interno, las cuales se citan a lo largo de este informe.

Todas las políticas aprobadas por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. están publicadas en la intranet del Grupo, accesible a todos los empleados, destacando, ya que tratan de aspectos no financieros, las siguientes:

- Política general de gobierno corporativo
- Área de responsabilidad social corporativa
- Política de igualdad de oportunidades
- Política de gestión y control del riesgo
- Política fiscal
- Política de compras
- Protocolo de actuación con la administración pública y los partidos políticos
- Política de conductas no deseadas
- Política de ciberseguridad
- Política de protección de datos de carácter personal y privacidad
- Política de prevención de delitos, contra el fraude y la corrupción
- Política de prevención de blanqueo de capitales
- Política de aceptación y entrega de regalos e invitaciones
- Política de Sostenibilidad y Medioambiente
- Política de derechos humanos
- Código Ético
- Código Ético del Proveedor
- Procedimiento de conflicto de interés y operaciones vinculadas con consejeros, accionistas significativos y alta dirección del Grupo
- Política de donaciones y patrocinios

2.1.Sistema de gestión de riesgos

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable en materia de riesgos, tal y como establece su propio Reglamento.

Para impulsar la supervisión en esta materia, el 22 de mayo de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la Política de Gestión y Control de Riesgos del Grupo, que permite determinar todas las acciones dirigidas a controlar y mitigar los riesgos identificados en cualquier momento.

Dichas acciones se materializan a través de un sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos basado en el modelo «COSO» («Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway») y que contempla el riesgo financiero, normativo, estratégico, operativo, de gobierno corporativo y reputacional.

El modelo de control y gestión de riesgos del Grupo se basa en la continua revisión y actualización del mapa de riesgos de la Compañía, diseñado en consonancia con las estrategias del Grupo. Una vez identificados y clasificados los riesgos (según su impacto y probabilidad de ocurrencia), se formalizan los planes de acción necesarios para mitigarlos, evaluando también el riesgo residual y los niveles de tolerancia al riesgo.

2.1.1. Principales riesgos

Según la última versión del Mapa de Riesgos Corporativos presentado al Consejo de Administración, los principales riesgos no financieros a los que está expuesto el Grupo, así como las principales medidas de mitigación, se resumen en la siguiente tabla:

Tipo de riesgo	Fuente del riesgo	Medidas de mitigación
Estratégico/Operacional	<ul style="list-style-type: none">Integración de los sistemas heredados y alineación con los objetivos estratégicos del Grupo	<ul style="list-style-type: none">Nuevo SAP HANA implementado en 2020.<i>Proyecto MasDATA</i> para estandarizar la información de los informes del Grupo y mejorar la transparencia con un banco de datos multimarca (implementado en un 90%).<i>Proyecto MasSTACK</i> para estandarizar los sistemas heredados del Grupo en plataformas multimarca (CRM, precios, facturación y comisiones). Fase I completada. Fase II para reducir las dependencias externas prevista para 2021.
Ciberseguridad	<ul style="list-style-type: none">Seguridad ITBrechas de seguridad en los sistemas y redes	<ul style="list-style-type: none">Nuevas políticas y procedimientos de ciberseguridad aprobados por la Comisión de ciberseguridad.Existencia de un plan maestro de seguridad de la información.Controles de seguridad/acceso lógico a sistemas críticos: Proyecto IAM (<i>Identity Access Management</i>; Gestión de Acceso de Identidad). Fase I completada (puesta en marcha en 2021). Proyecto PAM (<i>Privileged Access Management</i>; Gestión de Acceso Privilegiado) en proceso de implementación.

Tipo de riesgo	Fuente del riesgo	Medidas de mitigación
Reputacional	<ul style="list-style-type: none"> • Daños a la reputación y sanciones por incumplimiento de las normas de privacidad/protección de datos (a nivel de grupo) 	<ul style="list-style-type: none"> • Reintegración de la función del Delegado de Protección de Datos (DPD) en un abogado especializado dedicado exclusivamente a esta función (con asesoramiento externo). • Nuevas políticas y procedimientos de privacidad aprobados por el Comité de Privacidad. • Auditoría externa de protección de datos prevista para 2021.
Estratégico / Operacional	<ul style="list-style-type: none"> • Mejora continua del Plan de Continuidad de Negocio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de continuidad de negocio activado y probado durante el confinamiento por el COVID/documentación de las lecciones aprendidas. • Plan de continuidad de negocio desarrollado para ocho escenarios diferentes. • Análisis de brechas para conectar la planificación general de la continuidad del negocio con los planes implementados por las diferentes áreas. • Plan de redundancia de la red previsto para 2021-22

Aunque muchos de estos riesgos podrían tener un impacto significativo en las operaciones del Grupo, la probabilidad de que se produzcan se considera media/baja, en gran medida gracias a los mecanismos de control implantados, así como a las medidas de mitigación establecidas, lo que ha permitido mantener el impacto y la probabilidad de que se produzcan dentro de los niveles de tolerancia aprobados por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U.

2.2.Relación con partes interesadas

La Política de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo aprobada por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. hace referencia a las relaciones existentes con las distintas partes interesadas.

La **relación con los accionistas e inversores** se basa en los principios de lealtad, transparencia y el ejercicio responsable de los derechos y el cumplimiento de los deberes de los accionistas y obligacionistas. Esta relación debe basarse en la participación informada de los accionistas y obligacionistas, especialmente a través de la Junta General de Accionistas y la Asamblea de Obligacionistas de la Sociedad. El Grupo mantiene varios canales de comunicación con los accionistas e inversores: sitio web corporativo, Junta General de Accionistas, Asamblea de Obligacionistas y una dirección de correo electrónico específica, además de un departamento especial de Relaciones con los Inversores.

La **relación con los empleados del Grupo** se enmarca en la promoción del bienestar y un buen ambiente de trabajo y el estímulo de su rendimiento dentro del Grupo, a tiempo que fomenta la formación y la igualdad de oportunidades. Los empleados disponen de varios canales de comunicación internos, tales como intranet, correo electrónico, boletines, reuniones informativas sobre objetivos y resultados financieros y no financieros, aplicaciones móviles, y disponen de un Comité de Ética para salvaguardar

sus derechos y los de la Sociedad, así como un Canal de Ética al que pueden remitir consultas o denunciar irregularidades. Este canal es totalmente confidencial y cuenta con un procedimiento de gestión vinculado al Comité de Ética.

La **relación con los clientes** se rige por los principios que engloban el cumplimiento en materia de publicidad responsable, velar por su seguridad y salud, y un seguimiento de la calidad del servicio que se expondrá más adelante.

La **relación con proveedores** es fluida y se les implica a lo largo de la cadena de valor de las diversas empresas que forman el Grupo, a través de su adhesión a los principios establecidos en el Código de Ética de Proveedores del Grupo. Los proveedores disponen de un buzón de correo de ética personalizado y confidencial al que pueden remitir cualquier consulta o denunciar irregularidades.

En este sentido, tanto directamente a través de la realización de consultas como indirectamente, basándose en los marcos especializados y las mejores prácticas aplicables, se han tenido en cuenta las expectativas de las principales partes interesadas del Grupo a la hora de informar sobre la estrategia y los resultados del mismo. Estas expectativas y/o aspectos relevantes para las partes interesadas y la propia empresa se recogen en la matriz de materialidad del Grupo incluida en la sección «Acercade este informe».

2.3.Gobierno y cumplimiento normativo

El Grupo cuenta con un conjunto de órganos, mecanismos de control y normas internas que constituyen su Sistema de Gobierno Corporativo cuyo fin es, entre otras cosas, dirigir y regular la organización del Grupo, de manera transparente y eficaz, fomentando su interés común y el de sus partes interesadas, tal como se refleja en su Política de Gobierno Corporativo. Esta Política se complementa con el Código de Ética y las siguientes normas internas: el Reglamento Interno de Conducta, las Normas aplicables a sus órganos de dirección, los diversos Protocolos y Políticas Corporativas y el Modelo de Cumplimiento, así como una serie de políticas y procedimientos de cada área, cuyo fin es lograr una gestión mejor y más controlada del negocio y los diferentes procesos.

Los órganos de dirección de la Sociedad y sus principales responsabilidades se describen a continuación:

- **La Junta General de Accionistas/Asamblea de Obligacionistas** representa a todos los accionistas/obligacionistas y es el máximo órgano decisorio de la Sociedad.
- **El Consejo de Administración** es el órgano encargado de administrar y representar a la Sociedad, sin perjuicio de las facultades otorgadas a la Junta General de Accionistas/Asamblea de Obligacionistas, y es el máximo órgano de supervisión y control.

Del mismo modo, a nivel de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. (antigua líder del Grupo), se han establecido las comisiones siguientes (ambas con un Presidente independiente):

- La **Comisión de Auditoría y Control** es el comité consultivo responsable del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos del Grupo, así como de la relación con el auditor externo. A las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento asisten, siempre que su Presidente lo considera oportuno, el Auditor Externo, el Auditor Interno, el Director Financiero y el Director de Cumplimiento del Grupo, así como cualquier miembro del personal del Grupo cuya actividad esté relacionada con las funciones realizadas por la citada Comisión.
- La **Comisión de Nombramientos y Remuneraciones** es el comité consultivo encargado de nombrar o reelegir a los administradores y proponer su remuneración, y está implicado en los aspectos ESG (ambientales, sociales y de gobierno) del Grupo. Este último otorga a esta Comisión la responsabilidad de asuntos como la estrategia de las relaciones con las partes interesadas, la revisión de la política de responsabilidad social corporativa, la supervisión de las prácticas relacionadas y la evaluación de cumplimiento.

2.4.Premios y reconocimientos recibidos durante 2020

- Red de fibra óptica más rápida y con mejores prestaciones del mercado español en 2020, según el informe «nPerf».
- Premio «Genio en Innovación en Medios Audiovisuales» concedido por CMVocento a la marca Yoigo por la campaña de comunicación para la promoción de Netflix.
- Reconocimiento como la mejor empresa de telecomunicaciones para trabajar en España y la número 20 entre todas las empresas españolas, según el ranking de la revista Actualidad Económica.

2.5.Contribución del Grupo MÁSMÓVIL a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

El 20 septiembre de 2015, la Asamblea General de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) aprobó la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, un plan de acción a 15 años a favor de las personas, el planeta y la prosperidad, que también tiene la intención de fortalecer la paz universal y el acceso a la justicia. La Agenda plantea 17 objetivos con 169 metas de carácter integrado e indivisible que abarcan las esferas económica, social y ambiental.


A medida que los temas medioambientales han ganado terreno en todas las compañías, la alta dirección de las grandes empresas está tratando de integrar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en su actividad.

Como parte de este compromiso con la sostenibilidad y para conseguir un crecimiento responsable, en octubre de 2020 el CEO del Grupo MÁSMÓVIL formalizó su adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Este compromiso es un nuevo paso en la estrategia de impacto social positivo del Grupo MÁSMÓVIL.

En este sentido, tras adherirse a dicho Pacto, el Grupo apoyará y promoverá los diez principios del mismo en los ámbitos de derechos humanos, derechos laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción, y se ha comprometido a promover los objetivos de la Agenda 2030 y los 17 ODS, con especial atención a los que estén relacionados con la actividad económica de la Sociedad.

En particular, el Grupo centrará sus esfuerzos en construir infraestructuras resilientes, fomentar la industrialización sostenible y promover la innovación (ODS 9). Asimismo, desarrollará actuaciones para garantizar una educación de calidad inclusiva, equitativa y de calidad y promover las oportunidades de aprendizaje (ODS 4); para reducir la desigualdad en España (ODS 10); para hacer que las ciudades sean más inclusivas, seguras, resilientes y sostenibles (ODS 11) y para revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible (ODS 17).

Entre las actuaciones realizadas para alcanzar estos objetivos, cabe destacar las siguientes:

	
<p><u>ODS 4</u></p> <p>Desarrollar actuaciones para garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <i>El Grupo MÁSMÓVIL promueve la innovación en inteligencia artificial y talento joven en colaboración con UC3M por tercer año consecutivo concediendo seis becas de investigación en la UC3M (Universidad Carlos III de Madrid).</i> - <i>Acuerdo con la Fundación Universidad-Empresa para la incorporación de estudiantes de distintas universidades (entre ellas la Universidad Rey Juan Carlos y la Universidad Politécnica de Madrid) a las empresas del Grupo.</i>
<p><u>ODS 5</u></p> <p>Igualdad de género</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Existencia de una Política de Igualdad de Oportunidades, que pretende ser el eje vertebrador de un entorno favorable para los empleados mediante la promoción de la igualdad efectiva entre hombres y mujeres.</i> - <i>Aprobación del Plan de Igualdad de Xfera Móviles, S.A.U. (la sociedad del Grupo con mayor número de empleados), que fue aprobado en octubre de 2020 (véase la sección 4 de este informe).</i> - <i>En 2020, el Grupo empieza a trabajar en el Plan de Diversidad del Talento, que es aprobado finalmente en el primer trimestre de 2021.</i>

	<ul style="list-style-type: none"> - 400 mujeres en plantilla a cierre de 2020, sobre un total de 1.190 empleados.
<p style="text-align: center;"><u>ODS 9</u></p> <p style="text-align: center;">Construir infraestructuras resilientes y promover la industrialización sostenible y la innovación</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Durante el periodo de confinamiento, la conectividad hizo posible que muchos negocios siguieran en funcionamiento gracias a la digitalización, que las personas más vulnerables pudieran integrarse y tuvieran una oportunidad, y la reactivación del entorno rural gracias al aumento del teletrabajo. - En el marco del Plan España Rural (véase la sección 7.1 de este informe), MÁSMÓVIL ha promovido el despliegue de fibra en zonas rurales a fin de reducir la brecha digital, lo cual ha sido uno de los principales objetivos del Grupo en este ámbito. - El Grupo está en contacto constante con la innovación y el desarrollo digitales. En este sentido, en 2019 se lanzó (junto con Inveready, un grupo de inversión español) la aceleradora MASventures para promover proyectos innovadores en el sector de las nuevas tecnologías y fomentar el emprendimiento en España. Dicha aceleradora actúa como el motor de innovación del Grupo y potencia la relación comercial e inversión en start-ups orientadas al sector de las nuevas tecnologías. - En 2020, se reafirmó la esencia del programa, si bien intentando internacionalizarlo y prestando una mayor atención a las áreas de interés del Grupo, como el 5G y la inteligencia de datos (véase la sección 7.1 de este informe).
<p style="text-align: center;"><u>ODS 11</u></p> <p style="text-align: center;">Lograr que las ciudades sean más inclusivas, seguras, resilientes y sostenibles</p>	<ul style="list-style-type: none"> - La Sociedad ha participado en proyectos piloto 5G en el País Vasco y Cataluña, con el fin de desarrollar soluciones para el sector educativo, optimizar la movilidad, el control y la gestión de zonas con una población muy elevada, así como la gestión de la seguridad pública y las emergencias.
<p style="text-align: center;"><u>ODS 12</u></p> <p style="text-align: center;">Producción y consumo responsable</p>	<ul style="list-style-type: none"> - En octubre de 2020, el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. aprobó la modificación de la Política de Compras a fin de introducir una sección relativa a Compras Sostenibles (para más información, véase la sección 7.2 de este informe). - Implantación en 2020 de un sistema de seguimiento en tiempo real del consumo de electricidad en la sede corporativa. - Eliminación del consumo de botellas de plástico en las oficinas, sustituyéndolas por botellas de vidrio (para cada uno de los empleados) rellenables en fuentes de agua distribuidas por las

	<p><i>diferentes plantas. Con esta medida se ha eliminado el consumo de más de 100.000 botellas de plástico al año.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>El porcentaje de vehículos eléctricos/híbridos calificados como ecológicos es de un 25% del total de la flota de vehículos de la Sociedad (incluida la flota comercial).</i> - <i>Se han adoptado medidas en la sede corporativa para lograr el objetivo de una oficina sin papel (política de mesas limpias, digitalización de procesos, ausencia de papeleras y contenedores individuales, registro y seguimiento de las impresiones por empleado, etc.).</i>
<p style="text-align: center;"><u>ODS 17</u></p> <p>Revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible, crear alianzas con fundaciones y empresas privadas para encontrar soluciones innovadoras a los desafíos sociales</p>	<ul style="list-style-type: none"> - <i>El Grupo estableció una alianza con Innicia Network para conocer de primera mano las necesidades de los grupos vulnerables, los retos a los que se enfrentan las asociaciones e instituciones del tercer sector para responder a dichas necesidades y la exigencia de ofrecer conectividad de calidad.</i>

3. Información sobre cuestiones medioambientales y de sostenibilidad



A pesar de que las actividades del Grupo tienen un impacto ambiental directo reducido, el Grupo es consciente de la importancia y la relevancia de la protección al entorno, y ha establecido para ello diversas medidas durante los últimos años para mejorar su desempeño en este aspecto. El 2 de octubre de 2020, el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. aprobó una nueva versión de la Política de Sostenibilidad y Medioambiente que establece los principios básicos de actuación para mitigar su efecto sobre el cambio climático y reducir su impacto ambiental.

En ella se establecen las cuestiones ambientales y las mejores prácticas a aplicar en las decisiones y procesos de negocio, así como el cumplimiento de la legislación vigente, que los empleados del Grupo deben tener en cuenta en su actuación.

- La inclusión de las consideraciones ambientales y mejores prácticas en las decisiones y procesos del negocio como operador integrado de comunicaciones, así como el cumplimiento de la legislación ambiental vigente y la adopción, siempre que sea posible, de futuras normas de aplicación.
- La realización, antes del inicio de cualquier actividad o proceso, de un estudio para evaluar su impacto en el medio ambiente.
- Un análisis de los efectos medioambientales significativos de las distintas actividades del Grupo.
- La adopción de las medidas necesarias para prevenir y eliminar cualquier contaminación o emisión accidental al medio natural.
- La adopción de las medidas necesarias para minimizar, recuperar y reciclar los residuos, en la medida de lo posible, asegurando una gestión adecuada cuando no existan otras alternativas.
- La adopción de las medidas necesarias para el ahorro de materias primas, incluido, cuando sea posible, su reutilización.
- La adopción de las medidas necesarias de ahorro de energía y agua.

- El apoyo a la adquisición de productos y servicios sostenibles ambientalmente y eficientes energéticamente.
- El apoyo a las actividades de diseño que tengan en cuenta la mejora del rendimiento energético.
- El establecimiento de programas donde se marquen objetivos y metas conducentes a mejorar continuamente el desempeño ambiental y la interacción de nuestros productos, servicios, oficinas, centros técnicos e infraestructuras de comunicaciones con los aspectos ambientales afectados por la actividad, así como su revisión periódica.
- La prevención de la contaminación, la reducción de los impactos ambientales y el uso eficiente de los recursos de despliegue, adecuación y mantenimiento de la red de comunicaciones, oficinas y centros técnicos, así como en la prestación de servicios.
- La formación y sensibilización ambiental de los empleados, de forma que se asegure el desarrollo de su labor con el máximo respeto al medio ambiente, fomentando asimismo el respeto ambiental entre los proveedores clave.

Misión, Visión y Valores:

Como se ha indicado anteriormente, durante el ejercicio 2020, como una muestra más del compromiso del Grupo con el medio ambiente, la responsabilidad social y el buen gobierno corporativo, se revisaron y actualizaron la Misión, Visión y Valores, incluidos aspectos como el impacto positivo en la sociedad, así como la inclusión de la sostenibilidad entre los valores del Grupo, lo que supone una declaración de intenciones sobre el compromiso del Grupo de generar un impacto positivo.

Creación del Área ESG (Medioambiental, Social y de Gobierno):

Además de la revisión de la Misión, Visión y Valores mencionada anteriormente, el Grupo MÁSMÓVIL decidió que era necesario centralizar y coordinar todas las actividades relacionadas con ESG dentro de una única línea de gestión en la empresa.

Con este fin, a partir de septiembre de 2020, la responsabilidad total de las iniciativas ESG se otorgó al equipo de Relaciones con los Inversores, el cual, liderado por un Director General de la empresa y bajo la supervisión directa del Consejero Delegado, pasó a denominarse «IR y ESG».

Desde entonces, el equipo de «IR y ESG» se ha centrado en generar valor en asuntos ambientales, comunitarios y de buen gobierno, y ha creado un plan estratégico para el impacto social de la compañía en el que destacan, entre otras iniciativas, la certificación de sistemas de gestión ambiental ISO14001, la búsqueda de la certificación B Corp y otras iniciativas como el Plan de Diversidad y el Plan de Igualdad (ambos dentro del ámbito y responsabilidad de Recursos Humanos), la Tasa Social de Descuento y la reducción de la brecha digital en la España rural, entre otras muchas.

Obtención de la certificación medioambiental “ISO 14001”:

La certificación ISO 14001 certifica y demuestra que la empresa u organización cuenta con un sistema de gestión ambiental que cumple todos los requisitos de la normativa y que, por tanto, conoce y cumple todos los requisitos legales que le son de aplicación, así como otros requisitos que la organización suscriba (por ejemplo, el Pacto Mundial de Naciones Unidas).

El Grupo inició el proceso de obtención de esta certificación ambiental en el segundo semestre de 2020 y, finalmente, se le concedió en el mes de diciembre.

Esta certificación consiste en un exhaustivo proceso de auditoría, cuyos objetivos incluyen lo siguiente:

- Evaluación del cumplimiento del sistema de gestión.
- Su capacidad para garantizar el cumplimiento de los requisitos legales, normativos y contractuales aplicables.
- La evaluación de la eficacia del sistema de gestión, para garantizar que la organización pueda alcanzar los objetivos definidos.
- La identificación de posibles áreas de mejora del sistema de gestión.

La auditoría se resolvió con cero «irregularidades» detectadas y solo seis «observaciones», con respecto a las cuales la sociedad, como se indica en el informe de auditoría, ya ha tomado medidas correctivas.

La auditoría concluyó que la política de gestión ambiental del Grupo MÁSMÓVIL es completa y adecuada al propósito y contexto de la organización y proporciona el marco adecuado para el establecimiento de objetivos, incluido el compromiso de satisfacer los requisitos legales y reglamentarios, así como el compromiso de mejora continua.

La auditoría también destacó como puntos fuertes dentro de la organización:

- La disposición de todo el personal de la organización en el desarrollo de la auditoría.
- El liderazgo de la organización expresado por los órganos de dirección.
- La alta cualificación del personal implicado en la auditoría.
- La cultura de *cumplimiento* establecida en la organización.
- Los sistemas de información y tecnología que alojan los registros y pruebas.
- La evaluación de los requisitos legales llevada a cabo por la organización.
- El compromiso de la organización con la sostenibilidad.

En línea con la mejora continua promovida por la certificación ISO 14001, la Sociedad adquirió y formalizó (como parte de su certificación) varios compromisos, entre los que destacan los siguientes: proporcionar coches eléctricos/híbridos a los empleados dentro de la flota de la empresa, promover cursos sobre conducción eficiente y control de emisiones, intensificar la comunicación con los empleados y responsables sobre la evolución de las variables ambientales, controlar y reducir el consumo de electricidad tanto en las oficinas centrales como en la red de antenas propias, aumentar el reciclaje de baterías alcalinas y residuos electrónicos en las oficinas centrales, y reducir el consumo de papel.

Como parte de la certificación, la dirección asume la responsabilidad del sistema de gestión ambiental y garantiza que la política y objetivos medioambientales sean acordes con la gestión estratégica de la organización. Con este fin, se estableció una Comisión de Gestión Ambiental a nivel de Dirección General, que se reúne una vez cada cuatro meses para evaluar y supervisar la situación y el grado de cumplimiento de los requisitos medioambientales y los objetivos asumidos por la sociedad.

Primer operador de telecomunicaciones en Europa en firmar el Compromiso B Corp:

En noviembre de 2020, el Grupo MÁSMÓVIL anunció la firma de su compromiso de lograr el certificado B Corp, un reconocimiento internacional que se concede a aquellas empresas que generan un impacto positivo en la sociedad y el planeta a través de su actividad. Al hacerlo, la compañía se convirtió en el primer operador de telecomunicaciones en Europa en adquirir y firmar dicho compromiso.

El certificado B Corp revisa, evalúa y certifica todo el cumplimiento social y ambiental de una empresa, y cómo su modelo de negocio afecta a sus empleados, la sociedad y el medio ambiente.

La comunidad B Corp está formada por más de 3.200 empresas de 70 países y 150 sectores con un único objetivo: que un día, todas las empresas compitan por ser la mejor del mundo y, como resultado, que la sociedad avance hacia un bienestar compartido y sostenible.

Para obtener esta certificación, el Grupo MÁSMÓVIL reforzó su compromiso de lograr los máximos niveles de cumplimiento social y ambiental, transparencia y responsabilidad.

Este proceso comenzó con la cumplimentación del cuestionario de Evaluación de Impacto B («BIA», por sus siglas en inglés), disponible gratuitamente en la plataforma en línea B Lab, que se centra en la realidad actual de la empresa y también ayuda a identificar oportunidades de mejora y a establecer medidas concretas para que sucedan. Por lo tanto, el inicio de este proceso implicó una revisión exhaustiva de todos los procedimientos y actividades del Grupo, tanto dentro como fuera de la compañía, prestando especial atención al impacto generado por esas actividades.

Gracias a este análisis en profundidad, se detectaron actuaciones de mejora que se clasificaron de la manera siguiente:

- «Higiénicas»: aquellas que deben aplicarse en la empresa, independientemente de la solicitud del Certificado B Corp.
- «Evolutivas»: aquellas que permiten el desarrollo de estrategias e iniciativas sociales que ya estaban en marcha.
- «Expansivas»: implican la creación de nuevos proyectos o servicios para apoyar la obtención del Certificado B Corp.

Las primeras medidas incluían: reforzar la sostenibilidad de las oficinas centrales con el fomento y la concienciación del reciclaje, el uso de energía de fuentes 100% renovables, el desarrollo de contenido de formación sobre el medio ambiente y la diversidad, la creación de un sistema de supervisión básica de la actividad social de los proveedores para supervisar y fomentar su impacto social positivo, entre otras cosas.

Tras haber superado con éxito las dos primeras fases del proceso de certificación («determinación de alcance» y «evaluación previa») en tiempo récord, desde marzo de 2021 la sociedad ha estado inmersa en el proceso de «verificación», que se prevé que culmine con la obtención de la certificación B Corp antes de finales de 2021.

Calificación ESG (Medioambiental, Social y de Gobierno) y financiación asociada:

Con una calificación de 67/100 otorgada por Standard & Poor's - S&P Global Ratings, que refleja su gran compromiso con el medio ambiente, la sostenibilidad y el gobierno corporativo, en 2019 el Grupo MÁSMÓVIL se convirtió en el primero en EMEA (Europa, Oriente Medio y África) en obtener financiación sindicada, con parte del coste vinculado a la futura evolución de la calificación ESG.

En julio de 2020, la agencia de calificación publicó una actualización, donde otorgó la misma calificación general que en 2019. Los resultados del análisis de los tres aspectos examinados en la calificación fueron los siguientes: 69/100 en cumplimiento ambiental (igual que en 2019), 67/100 en cuestiones sociales (64/100 en 2019) y 67/100 en temas de gobierno (igual que en 2019).

Desde la última actualización de la calificación, el Grupo ha llevado a cabo una serie de medidas mencionadas en este informe (adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas, actualización de la misión, visión y valores, obtención de la certificación ISO 14001, firma del compromiso B Corp, adaptación de varias políticas corporativas y elaboración de planes de igualdad y diversidad, entre otros), lo que indica que el Grupo está centrando su estrategia en el entorno ESG, demostrando así su responsabilidad de trabajar en el control de los riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Nueva sede central (certificado Leed Gold y Applus+):

En junio de 2020, el Grupo MÁSMÓVIL inauguró sus nuevas oficinas en Alcobendas (Madrid). Se trata de un edificio de 14.500 metros cuadrados ubicado en la Avenida Bruselas, 38, en el que se ha priorizado la total transparencia, comodidad y visibilidad de todas las áreas de trabajo.

En este sentido, el edificio cuenta con diferentes tipos de espacios de trabajo colaborativo y salas de reuniones, puestos de libre asignación, ágora de múltiples tamaños, mesas de trabajo compartidas en espacios abiertos y zonas silenciosas.

El nuevo edificio también ofrece y promueve actividades ecológicas de acuerdo con los criterios establecidos en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y el certificado Leed Gold concedido al edificio.

Además del Certificado Leed Gold, la nueva sede obtuvo en septiembre de 2020 la certificación de Applus+ por su Protocolo de Prevención Segura contra el COVID-19, tras comprobar que se trata de un espacio controlado y conforme con las normas más exigentes contra el coronavirus, tanto a nivel nacional como internacional, además de cumplir todas las recomendaciones del Ministerio de Sanidad en los edificios para luchar contra el COVID-19.

Este certificado Applus+ responde a la actuación que ha llevado a cabo la empresa para implantar medidas de seguridad, tanto organizativas como físicas, para proteger a su personal y a los visitantes del contagio. Entre ellas cabe destacar las siguientes:

- **Medidas organizativas:** Los evaluadores del certificado Applus+ han destacado la capacidad de la empresa para reaccionar ante la crisis sanitaria con medidas de protección recogidas en su Protocolo de Prevención anti Covid-19. Estas medidas incluyen las normas que deben cumplir los empleados antes de llegar al lugar de trabajo, en el acceso al edificio y en el puesto de trabajo, así como instrucciones sobre cómo comportarse una vez en la oficina, procedimientos de limpieza y desinfección, materiales de protección que deben utilizarse siempre y normas sobre cómo responder a posibles casos de COVID-19.
- **Medidas físicas:** Applus+ destaca que el Grupo MÁSMÓVIL ha elaborado normas preceptivas para todos sus empleados, clientes y proveedores que acceden a sus instalaciones (uso de mascarillas, lavado de manos, guantes, gestión de residuos y normas de seguridad e higiene en las reuniones). También ha implementado la señalización, formación, información y carteles necesarios para comunicar estas medidas y asegurar el correcto cumplimiento por parte de las personas que se encuentran en la sede, además de reforzar su servicio de limpieza y desinfección.

Ante la creciente importancia de los aspectos ESG (medio ambiente, social y gobierno) en la comunidad en la que ejerce su actividad, el Grupo va más allá y ha incluido en su día a día algunas medidas que confirman su creciente preocupación por ejercer su actividad en una sede sostenible.

Algunas de las medidas que tienen un impacto positivo y directo en el medio ambiente ya se tomaron en las instalaciones anteriores y se mantienen en las nuevas, donde se han aplicado medidas adicionales. Entre ellas se encuentran las siguientes:

- En la anterior sede, se eliminó el consumo de botellas de plástico en sus oficinas, sustituyéndolas por botellas de vidrio (para cada uno de sus empleados) rellenables en fuentes de agua distribuidas por las diferentes plantas. Con esta medida se ha eliminado el consumo de más de 100.000 botellas de plástico al año.
- En la nueva sede, esta medida se ha complementado y reforzado con la entrega de un vaso de cerámica a todos los empleados para reducir el uso de vasos de café de cartón y facilitar también el consumo sostenible de agua.
- En la sede anterior ya existían contenedores de recogida de plástico, pilas y papel en todas las plantas de la sede corporativa. También se colocaron contenedores de

reciclaje de componentes electrónicos en la recepción del edificio y en el canal de distribución.

- En la nueva sede se ha dado un paso más, habilitando contenedores para envases, papel y residuos orgánicos en todas las plantas, así como papeleras especialmente diseñadas para los residuos sanitarios, como las mascarillas, que se abren automáticamente para evitar el contacto físico.
- Asimismo, en la nueva sede se ha intensificado el reciclaje de aparatos y componentes electrónicos, creando un área específica para el reciclaje de este tipo de residuos, separándolos en pilas normales, baterías de teléfonos móviles y otros equipos electrónicos. Estos equipos son retirados por empresas autorizadas para el tratamiento de residuos de acuerdo con su Código EWL (Lista Europea de Residuos, por sus siglas en inglés).
- En la nueva sede se ha utilizado pintura ecológica Airlite para pintar toda la superficie del edificio, una pintura que absorbe el CO₂, purifica el ambiente de bacterias y evita que se adhiera la suciedad y el polvo, convirtiendo su oficina en un espacio con una calidad de aire muy alta.
- Utilización de vegetación natural e hidrofítica, con ausencia total de plantas de plástico decorativas.
- Inclusión de ceniceros en los límites permitidos para el posterior reciclaje de las colillas, y evitar así que acaben en el suelo.
- Utilización de energía eléctrica limpia, verde y sostenible a través de la prestación del servicio a través de la empresa del Grupo Pepeenergy. La energía procede de productores de energía verde, certificada por la CNMC, al coste del mercado mayorista más 4 €/mes⁴.
- En el aparcamiento de la nueva sede se han instalado cargadores de vehículos eléctricos para fomentar el uso de vehículos eléctricos por parte de los empleados del Grupo.
- Finalmente, y en términos de concienciación de sus propios empleados y visitantes del Grupo en materia de sostenibilidad y medioambiente, el Grupo ha habilitado un espacio de comunicación para los ODS (“Objetivos de desarrollo sostenible” promovidos por las Naciones Unidas) y tiene previsto habilitar un espacio para la exposición de arte sostenible.

Asimismo, se ha puesto en marcha el Blog del Grupo donde se incluye un apartado dedicado al compromiso social y a la aportación del Grupo a la sociedad. En 2019 se añadió en la página web corporativa el apartado “Los 5 compromisos del Grupo MÁSMÓVIL” relativos a cuestiones medioambientales y sociales, al igual que un Decálogo medioambiental.

Por último, a través de la plataforma Webex, se ha creado un canal interno denominado MASostenibles donde los empleados pueden debatir y compartir con el resto de la

⁴ Tarifa vigente a partir de marzo de 2020.

plantilla medidas, iniciativas y actividades encaminadas a fomentar la economía sostenible.

«Pienso, luego actúo»:

El principal compromiso del Grupo con el impacto social positivo es «Pienso, luego actúo», una plataforma de Yoigo que incluye contenido social, con el objetivo de dar voz y visibilidad a personas que se comprometen con una transformación positiva de la sociedad en la que vivimos. Personas anónimas que decidieron transformar sus ganas de superación en acciones extraordinarias que, de una u otra manera, están mejorando el mundo.

La plataforma «Pienso, luego actúo» lleva más de dos años en marcha. A finales de 2020 había recibido más de 77 millones de visualizaciones, inspirando y concienciando a la sociedad y ha ayudado a decenas de ONG, empresas sociales e iniciativas que están cambiando el mundo a través de diversas acciones relacionadas con los Objetivos de desarrollo sostenible de Naciones Unidas 2030.

Durante los meses de confinamiento por el COVID en 2020, «Pienso, luego actúo» transformó su web para convertirse en un buscador de iniciativas sociales para ayudar en la pandemia y llevó estas iniciativas solidarias al prime time televisivo para impulsar aún más la ayuda.

Además, Yoigo facilita al público la interacción con esta causa social de forma transparente, directa y sencilla. Durante el año 2020 se pudo comprobar el impacto positivo real que las campañas «Pienso, luego actúo» han tenido en el éxito de estas iniciativas sociales. Un caso de éxito, por ejemplo, es el de Pepe Olmedo, fundador de la asociación Música para despertar, que utiliza la música como herramienta para trabajar con enfermos de Alzheimer. Gracias a la plataforma social «Pienso, luego actúo» aumentó el número de socios en un 346%.

Medidas e iniciativas adoptadas en respuesta a la situación de emergencia derivada de el COVID-19:



El estallido de la pandemia aceleró muchas de las actuaciones que ya estaban sobre la mesa y, sobre todo, ayudó a comprender el impacto que tiene un operador de telecomunicaciones en las vidas y necesidades básicas de la sociedad. La conectividad se convirtió en un bien de primera necesidad y en la ventana de conexión al mundo, al trabajo, a los estudios, a la información y a los servicios sanitarios.

El acceso a una Internet de calidad se convirtió en una prioridad para los ciudadanos y esto llevó al Grupo a gestionar activamente sus redes para evitar cualquier incidencia y saturación de la red. El Grupo se enorgullece de decir que, como resultado del trabajo y las inversiones realizadas, la red de fibra del Grupo MÁSMÓVIL fue capaz de soportar el sustancial aumento de tráfico que superó ampliamente los niveles anteriores a la crisis tanto de voz como de datos en alrededor de un 80%.

Durante este periodo, la red del Grupo ha sido reconocida de nuevo por el estudio independiente «nPerf» en abril de 2020 como la red con mejores prestaciones del sector en España, en servicios tanto fijos como móviles, liderando el mercado en velocidades de descarga fija y móvil, velocidad de navegación de páginas web y latencia.

El Grupo no solo garantizó el buen funcionamiento de su red durante esta emergencia, sino que también reforzó sus equipos técnicos y de soporte, aumentando el número de personas que prestaban asistencia a sus clientes para resolver lo más rápidamente posible los problemas técnicos que surgieron durante el confinamiento.

En un entorno de emergencia sanitaria, el Grupo fue consciente desde el principio de que los hospitales y las residencias de ancianos eran puntos críticos para ofrecer conectividad a los pacientes y a las personas mayores que soportaban el aislamiento físico. Nuestra respuesta a esta necesidad fue donar dispositivos conectados a más de 130 hospitales y

residencias de ancianos en España, así como proporcionar contenidos educativos y de entretenimiento gratuitos e incrementar los Gb y las llamadas gratuitas para sus clientes a través de algunas de las marcas del Grupo.

En este sentido, durante el periodo de escasez de equipos de protección para nuestro personal sanitario, el Grupo MÁSMÓVIL donó 1 millón de mascarillas homologadas FFP2 para su uso en los hospitales españoles, así como 2.400 dispositivos conectados a hospitales y residencias de ancianos, que permitieron a los pacientes y al personal sanitario confinado y aislado seguir en contacto con sus seres queridos.

Una iniciativa similar se llevó a cabo con las personas sin hogar para que, durante el periodo de confinamiento, pudieran recibir llamadas de acompañamiento de los técnicos sanitarios que vigilaban su estado de salud.

Por otro lado, a nivel individual, los empleados del Grupo, con sus donaciones, ayudaron a más de 100 familias a cubrir sus necesidades básicas de alimentación, higiene y medicación.

Durante el confinamiento, los empleados y sus familias con síntomas de contagio también fueron sometidos a pruebas y se distribuyeron equipos de protección, guantes, mascarillas y gel hidroalcohólico que fueron enviados a sus hogares. Como muestra del compromiso del Grupo con la salud en el lugar de trabajo, la empresa facilitó la entrega en los domicilios de los empleados del equipamiento y mobiliario de oficina que necesitaban, como sillas, teclados y pantallas.

En cuanto al funcionamiento interno, se mantuvo al personal trabajando a distancia desde antes de que se anunciara el estado de alarma y, gracias a las herramientas de colaboración digital con las que los empleados ya estaban familiarizados, se garantizó la continuidad de la actividad sin mayores incidencias. Este trabajo a distancia se extendió también a casi el 100% de los agentes del centro de llamadas.

Para el personal cuyo trabajo no podía realizarse a distancia, como los instaladores o los empleados de las tiendas, la empresa también creó protocolos y recomendaciones de salud e higiene que incluían medidas de desinfección, el uso de mascarillas y equipos de protección personal, el distanciamiento social y la reducción del contacto durante los trabajos de mantenimiento y reparación.

Actualmente, la sede central y los puntos de venta cuentan con las certificaciones Appplus+ y Aspy, que garantizan que son zonas protegidas frente al COVID-19. Los empleados tienen acceso a pruebas preventivas de antígenos de forma periódica (cada una o dos semanas) y llevan un dispositivo conectado que no solo les avisa cuando no se respeta la distancia de seguridad con otro empleado, sino que también registra los contactos que la persona ha tenido durante el día para que, en caso necesario, se pueda activar el protocolo de prevención de contagios.

Asimismo, para evitar en lo posible el uso del transporte público, la empresa ha puesto a disposición de los empleados un servicio de minibús privado con varias rutas por la capital española.

Embou, una filial del Grupo, también colaboró en diversas actuaciones en la zona de Aragón durante la crisis de COVID-19:

- Colaboración con el Departamento de Educación del Gobierno de Aragón: donación de 100 dispositivos tablet con tarjeta SIM y datos para alumnos sin recursos de la provincia de Huesca.
- Colaboración con el Ayuntamiento de Zaragoza: instalación de conexiones a internet en un albergue y un pabellón para personas en riesgo de exclusión.
- Colaboración con la Fundación Alcoraz (S.D Huesca): donación de 10 terminales con tarjetas SIM para varios hospitales y residencias de ancianos de la provincia de Huesca.
- Colaboración con el Ayuntamiento de Teruel: donación de 10 tabletas con tarjetas SIM para hospitales y residencias de ancianos de la ciudad de Teruel en coordinación con CaixaBank y el Ayuntamiento de Teruel, en el marco del proyecto «Aislados, pero no solos».
- Colaboración con el Ayuntamiento de Sabiñánigo: donación de tres terminales con tarjeta SIM para residencias de ancianos de la localidad y de la comarca.
- Colaboración con el Ayuntamiento de Alcañiz: donación de 25 dispositivos tablet con tarjeta SIM para estudiantes de la localidad sin recursos. Asimismo, a través del distribuidor Puyo Área Tecnológica (Teruel), se han donado 10 dispositivos tablet con tarjeta SIM a hospitales y residencias de ancianos de Valderrobres, Calaceite, Alcañiz y a estudiantes sin recursos de Herrera de los Navarros.
- Colaboración con la AECC (Asociación Española contra el Cáncer): con motivo del día del niño hospitalizado (13 de mayo), se facilitaron cinco enrutadores 4G con tarjeta SIM para dotar de conectividad a determinadas zonas de la unidad de oncología del Hospital Infantil de Zaragoza en las que no se disponía de Wi-Fi, para que pudieran comunicarse con sus familiares.

Medidas adoptadas para ayudar a los clientes durante el confinamiento:

- Desde el primer momento de la crisis sanitaria, el Grupo MÁSMÓVIL puso a disposición de sus clientes servicios gratuitos de voz y datos para garantizar la conectividad y hacer más llevadera la situación de confinamiento derivada de la emergencia sanitaria por el COVID-19.
- Las marcas Yoigo y MÁSMÓVIL pusieron a disposición de sus clientes una serie de servicios gratuitos para niños y adultos en materia de ocio, educación, salud y servicios tecnológicos, disponibles en nuevas webs creadas específicamente para acceder a estos regalos, que denominamos MasVentanas en el caso de los clientes de la marca MÁSMÓVIL y Biengastadoresdetiempo en el caso de los clientes de Yoigo.
- **Yoigo** incrementó los datos de sus tarifas de alto consumo solo para móviles de forma ilimitada, tanto para particulares como para empresas, hasta el 30 de junio de 2020.

También regaló tres meses de Sky TV y 3 meses de FlixOlé a toda su cartera de clientes.

- **MÁSMÓVIL** también ofreció tres meses de Sky TV y FlixOlé gratis a todos sus clientes.
- **Pepephone** incrementó, de forma gratuita, en 5 GB el consumo de datos para todas las líneas de sus clientes en marzo y abril, además de regalar 1 GB por cada año que sus clientes han sido clientes de la marca.
- **Lebara** añadió a sus tarifas 12 países con llamadas internacionales incluidas para facilitar la comunicación de sus clientes con sus seres queridos.
- **Llamaya** añadió llamadas gratuitas entre todos sus clientes de prepago y, en general, se amplió el periodo de validez de las tarjetas de prepago de sus clientes para que los usuarios de prepago puedan seguir conectados, recibir llamadas, SMS o realizar llamadas de emergencia mientras persista esta situación.

Firma del acuerdo de los operadores con el Gobierno español:

El Grupo se adhirió al compromiso que el Gobierno y los operadores de telecomunicaciones acordaron firmar, ampliando las medidas que garantizan la conectividad de las personas y las empresas a través de la monitorización de la red y la respuesta ágil a las incidencias, especialmente en lo que se refiere a las redes que dan soporte a los servicios de emergencia.

Colaboración con el proyecto #StopCorona:

El Grupo MÁSMÓVIL colaboró en el proyecto de startup #Stopcorona, una plataforma creada para desarrollar y difundir nuevos proyectos y generar sinergias que ayuden a predecir y mitigar los efectos de la pandemia. Esta iniciativa del fondo de capital riesgo Samaipata permite transmitir la inteligencia colectiva y la experiencia en el entorno digital y tecnológico y ponerla al servicio de los ciudadanos, especialmente los del sector sanitario.



Embajador de la iniciativa Madrid x Madrid para ayudar a las familias vulnerables:

La compañía también se adhirió como embajador de la iniciativa Madrid x Madrid, un movimiento ciudadano que apoyó a las familias más vulnerables de Madrid durante el periodo de confinamiento estricto. Esta iniciativa nació con el fin de paliar las necesidades alimentarias de las personas más vulnerables de Madrid y dar respuesta a las peticiones realizadas al Ayuntamiento de Madrid, colaborando en la difusión de esta iniciativa con comunicación externa en medios digitales e impresos, artículos para blogs, acciones con micro *influencers* y publicación de posts y relatos para las redes sociales, además de poner en marcha numerosas acciones de comunicación interna.

Propuesta MASsolidaria:

Durante el segundo semestre de 2020, el Grupo comenzó a trabajar en el diseño y puesta en marcha de una propuesta social cuyo objetivo principal era facilitar el acceso a una conectividad a internet de calidad a los segmentos de población más desfavorecidos que sufren la brecha digital.

Esta propuesta está dirigida a los colectivos económicamente vulnerables que están luchando para superar su situación de vulnerabilidad y que, para ello, necesitan poder acceder a internet a precios reducidos y asequibles, de forma sostenible en el tiempo y, por supuesto, sin cambios de tarifa si el beneficiario reúne los requisitos para ello.

Durante todo el proceso de selección de colectivos vulnerables, definición de criterios de elegibilidad de los potenciales beneficiarios de la propuesta social y posterior seguimiento y control de la misma, el Grupo ha contado con la colaboración de Innicia Network.

Innicia Network es una iniciativa promovida por la Innicia Association cuyo objetivo es fomentar la colaboración de entidades de diversa índole, unidas por el objetivo común de

aunar recursos en la promoción de acciones y proyectos innovadores comunes que generen un impacto social significativo. Esta iniciativa fue lanzada en septiembre de 2019 y en la actualidad está formada por 20 entidades que representan todo el espectro del mundo asociativo y, por tanto, conjuntamente tienen capacidad para afrontar numerosos retos.

El objetivo de ayudar a los colectivos económicamente vulnerables a superar o reducir la brecha digital, facilitando su acceso al trabajo, la salud, la cultura y otros servicios a precios competitivos, ha sido siempre una prioridad para el Grupo durante el proceso de diseño de esta propuesta MASsolidaria. En consecuencia, el Grupo MÁSMÓVIL decidió configurar esta propuesta con un margen cero y, además, asumir los costes de equipamiento e instalación para los beneficiarios.

Además de este compromiso asumido por el Grupo MÁSMÓVIL, se realizó una comparación de las tarifas existentes en el mercado, especialmente para la fibra (FTTH) y la voz fija, que es el servicio más relevante para ofrecer internet de calidad en el hogar.

Sobre la base de lo anterior, esta propuesta se lanzó finalmente en el primer trimestre de 2021 con el nombre de MASsolidaria y con un descuento del 50% para una tarifa de conexión a internet de alta velocidad con un teléfono fijo. El precio se fijó en 15 euros al mes que, además del mencionado descuento del 50% sobre la tarifa oficial de este servicio, es, en el momento de su diseño, un 30% más barato que la tarifa más económica del mercado para un servicio similar.

«EnergyGO»:

En el cuarto trimestre de 2020, el Grupo MÁSMÓVIL ha sido el primer gran operador de telecomunicaciones en incorporar un servicio de electricidad 100% verde a través del servicio «EnergyGo», sin cuotas adicionales por este servicio para los clientes de Yoigo y que, además, tiene el atractivo de proporcionar un ahorro de alrededor del 20% respecto a los operadores tradicionales de electricidad. Además, Yoigo ofrece recomendaciones para reducir el consumo de energía.

Yoigo comenzó a ofrecer este servicio en consonancia con su forma de actuar responsable y respetuosa con el medio ambiente, con el objetivo de ayudar a sus clientes a reducir al máximo su factura energética y su impacto para el planeta.

Este servicio, que en combinación con la anterior apuesta del Grupo por la energía verde a través de Pepeenergy, permite optar por un servicio energético 100% verde y respetuoso con el medio ambiente, dispone de un proceso de contratación sencillo y transparente que se puede realizar *online* a través de una app que, además, ofrece gráficas detalladas de consumo, estudios personalizados del hogar, comparativas y consejos de ahorro a corto, medio y largo plazo.

La oferta consta de tres tarifas: (i) el mismo precio todo el día, (ii) discriminación horaria y (iii) tarifa de coche eléctrico para fomentar el uso de vehículos eléctricos.

Las campañas publicitarias se han centrado en concienciar a los ciudadanos sobre el impacto del consumo de electricidad, el uso responsable de los recursos del planeta y las medidas para reducir el consumo eléctrico.

3.1. Gestión medioambiental

Dado su compromiso y preocupación por garantizar el respeto por el medio ambiente, y su deseo de lograr un entorno de trabajo más sostenible, el Grupo sigue difundiendo mensajes de concienciación ambiental, tanto externamente (a través de sus redes y sitio web corporativo) como internamente (utilizando su intranet y comunicaciones internas).

Tal como se menciona en la sección anterior, en diciembre de 2020 el Grupo obtuvo la certificación ISO 14001 de gestión ambiental, que destaca las medidas medioambientales que se han aplicado en los últimos años.

Para finalizar, en sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2020, el Grupo no ha reconocido ninguna provisión ambiental específica además de la de desmantelamiento de sedes, que incluye el coste estimado de desmantelamiento, retirada o rehabilitación de la infraestructura de telecomunicaciones, que se reconoce como un aumento en el coste del inmovilizado material con el que está relacionado. Del mismo modo, dado que la Ley de Responsabilidad Ambiental no se aplica a esta actividad, el Grupo no ha establecido garantías ambientales derivadas de esta legislación.

3.2. Uso sostenible de los recursos

El compromiso del Grupo con el medio ambiente implica controlar los impactos de sus actividades. Por lo tanto, el objetivo es mejorar la eficiencia energética de sus instalaciones para minimizar sus emisiones de CO₂.

Principales consumos del Grupo:

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

<i>Consumos</i>	4Q-20
Total electricidad (MWh)	2.984
<i>Generador combustible diésel (l)</i>	<i>1.958</i>
<i>CPD combustible diésel (l)</i>	<i>-</i>
Total combustible (l)	1.958
<i>Agua (m3)</i>	<i>450</i>

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

<i>Consumos</i>	2020	2019
Total electricidad (MWh)	18.121	19.012
<i>Generador combustible diésel (l)</i>	<i>7.830</i>	<i>7.314</i>
<i>CPD combustible diésel (l)</i>	<i>-</i>	<i>650</i>
Total combustible (l)	7.830	7.964
<i>Agua (m3)</i>	<i>2.276</i>	<i>3.895</i>

Todo el consumo de electricidad del Grupo en 2020 se obtiene de energías renovables con un certificado de origen (del cual, aproximadamente el 88% procede de energía eólica y solar y el 12% de energía hidroeléctrica), excepto la energía consumida por la sociedad

participada Embou Nuevas Tecnologías, S.L.U., que representa el 0,15% del consumo total de electricidad del Grupo en 2020 (28 MWh consumidos por Embou Nuevas Tecnologías en 2020 y 9 MWh desde que Lorca JVco Ltd obtuvo el control) y cuenta con certificado de origen renovable para el 37% de su consumo.

Como empresa de servicios, el consumo de materiales no es para la generación directa de productos, sino para que la red de telecomunicaciones del Grupo preste los servicios que requieren sus clientes. En la sede central, el papel es el material más utilizado. La empresa ha adoptado medidas para lograr el objetivo de una oficina sin papel (política de mesas limpias, ausencia de papeleras y contenedores individuales, registro y seguimiento de las impresiones por empleado, digitalización de los procesos, etc.). En la sección siguiente se incluyen más detalles sobre la gestión de residuos del Grupo.

Tanto la contaminación lumínica como la acústica no se consideran significativas por ser irrelevantes para la actividad del Grupo.

Como parte de su compromiso con el medio ambiente, el Grupo declara su intención de trabajar y buscar soluciones y medidas correctoras que promuevan la reducción del consumo de agua por empleado (litros/empleado). No obstante, es importante tener en cuenta que el traslado a la nueva sede se hizo efectivo en junio de 2020 y desde entonces, debido a la crisis sanitaria, se ha incrementado el teletrabajo y, por tanto, la presencia física de los empleados en las oficinas ha sido inferior a la que se produciría en un escenario de normalidad.

Por estos motivos, el Grupo ha considerado más adecuado tomar como referencia los datos de consumo de agua por empleado de 2019. De esta forma, una vez que se normalice la situación (previsiblemente a partir de 2022), se podrán evaluar las medidas implantadas en la nueva sede, como la instalación de mecanismos de doble descarga con dos pulsadores en las cisternas, grifos automáticos con sensores infrarrojos y temporizadores de ahorro en el consumo de agua, así como las iniciativas de concienciación de los empleados. De este modo, todas estas medidas implantadas reducirán el consumo de agua por empleado en al menos un 5% en ese periodo.

Por otra parte, en los últimos años el Grupo ha implementado diversas medidas de eficiencia energética en los CPD (Centros de proceso de datos), entre las que destacan las siguientes:

- Montaje de cerramiento de pasillos fríos en salas técnicas, en ambos CPD.
- Montaje de cubo frío de bastidores en ambos CPD.
- Montaje de tubos LED en CPD MT8.
- Montaje del sistema *free-cooling* en máquinas de aire n.º 2 del CPD MT8.
- Acondicionamiento de conductos de *free-cooling* en sala de UPS de MT8, para evitar mezcla de aire frío y caliente.
- Plan *Renove* 2018 y 2019 sobre los emplazamientos con equipos de aire acondicionado antiguos del año 2001, reemplazándolos por equipamiento moderno con sistema *free-cooling* incluido.

- Plan *Renov* 2018 y 2019 de equipos rectificadores (*retrofit*) y baterías por fin de vida útil, reemplazándolos por equipos rectificadores nuevos y más eficientes.
- Se han creado ocho pasillos fríos en ocho emplazamientos con un ahorro estimado del 14% en el consumo eléctrico en dichos emplazamientos.

Además, se están llevando a cabo los siguientes proyectos en la red del Grupo para satisfacer la mayor demanda de tráfico de los clientes, ofrecer un mejor servicio y disponer de una red mucho más eficiente desde el punto de vista energético.

Modernización de las instalaciones:

Aprobación y despliegue de una nueva familia de equipos de telefonía móvil que ofrece una mejor gestión del tráfico y una reducción del consumo eléctrico de aproximadamente un 30% con respecto a los equipos instalados hasta 2018.

Durante 2019 y 2020 se ha modernizado el 30% de las instalaciones con este tipo de equipos, consiguiendo el doble propósito de aumentar la capacidad de gestión de tráfico de la red y reducir el consumo absoluto. Durante este periodo, se han modernizado 1.400 emplazamientos existentes y se han desplegado 230 emplazamientos adicionales.

Mejora de la eficiencia energética:

Se ha llevado a cabo un proceso de optimización de las funcionalidades de mejora de la eficiencia energética de la red. Los nuevos equipos instalados permiten un uso más intensivo de las funcionalidades de ahorro de energía para pasar los equipos a modo de reposo en los periodos de baja demanda y la optimización de los recursos en funcionamiento nominal. Todo ello sin afectar a la calidad de servicio percibida por el cliente o incluso mejorándola al reducir las interferencias entre nodos.

Las funcionalidades de eficiencia energética implementadas son:

- MIMO Sleep Mode: reduce el consumo entre un 10 y un 15% en los regímenes de uso bajos.
- Micro Tx Sleep Mode: optimiza el uso de energía del equipo de Tx solo en los momentos en que hay necesidad.
- Schedule Tx Mode: compacta la información reduciendo el tiempo de Tx del equipo.

Optimización de las tipologías de despliegue:

La red se ha reconfigurado hacia tipologías totalmente exteriores o mixtas. Los equipos se sitúan fuera de los edificios, al aire libre, y no necesitan refrigeración. Esta forma de instalación evita el uso de aire acondicionado en los emplazamientos. Tampoco utilizan ventiladores para la refrigeración, funcionando por convención natural.

Mejora de la eficiencia energética:

La eficiencia energética de la red del Grupo se controla a través del consumo de energía por GB entregado. La evolución de este parámetro ha sido la siguiente:

- 2019: 0,60 kWh/GB
- 2020: 0,45 kWh/GB

3.3.Economía circular y prevención y gestión de residuos

La Política de Sostenibilidad y Medioambiente también procura la mejora permanente en aspectos ambientales, contribuyendo a minimizar la generación de residuos y permitiendo así contribuir a la economía circular.

El Grupo está muy comprometido con la reducción de residuos y el reciclaje en sus instalaciones, por lo que viene desarrollando campañas de concienciación de reciclaje a través de comunicaciones internas periódicas. Además, en la sede central del Grupo, existen diferentes contenedores de recogida de plástico, papel, material orgánico y mascarillas en cada una de las plantas de la sede central, así como contenedores para material electrónico y pilas. Asimismo, MÁSMÓVIL ha desplegado más de 800 puntos de reciclaje electrónico en diferentes puntos de venta del Grupo en España.

Igualmente, el compromiso con el medioambiente se extiende a la cadena de suministro del Grupo, en el sentido de que sus proveedores deben disponer de un sistema de gestión ambiental que incluya objetivos y medidas específicas, como es la certificación ISO14001 o similar. A través de la aceptación del Código de Ética de Proveedores, los proveedores del Grupo se comprometen a reducir el impacto negativo de sus operaciones y a esforzarse por mantener y aumentar la biodiversidad.

Asimismo, el proveedor se compromete a establecer, si resulta de aplicación, un procedimiento de vigilancia de las emisiones, los efluentes, la contaminación y los residuos, incluidos los residuos electrónicos. Todos los residuos deberán gestionarse debidamente o reciclarse de una forma que permita su correcta trazabilidad.

Generación de residuos en las operaciones de la red (en kg):

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

Tipo de residuo	4Q-20
<i>Otros productos electrónicos: paneles</i>	78.223
<i>Otros productos electrónicos: antenas</i>	6.825
Total residuos electrónicos	85.048
<i>Plástico</i>	3.844
<i>Papel/cartón</i>	9.022
<i>Metal</i>	173
<i>Madera/corcho</i>	1.447
<i>Otros</i>	109
Total embalajes	14.595
Total residuos	99.643

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

Tipo de residuo	2020	2019
<i>Equipos electrónicos de redes</i>	-	2.085
<i>Otros productos electrónicos: paneles</i>	124.395	3.058

Otros productos electrónicos: antenas	9.714	724
Otros	-	54
Total residuos electrónicos	134.109	5.921
Plástico	5.680	4.566
Papel/cartón	13.333	11.989
Metal	255	84
Madera/corcho	2.139	1.071
Otros	161	657
Total embalajes	21.568	18.367
Total residuos	155.677	24.288

El principal motivo del aumento en la generación de residuos en las operaciones de la red se debe a que se ha insistido en la importancia del reciclaje y esto se ha trasladado a las empresas colaboradoras que gestionan la red (servicios gestionados), las cuales durante el año 2020 han implantado una herramienta de seguimiento de los residuos generados en las operaciones.

Generación de residuos en los CPD (Centros de proceso de datos):

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

Tipo de residuo	4Q-20
Baterías - LER 160601 (kg)	2.820
Lámparas y luces fluorescentes - LER 200121 (unidades)	9
Filtros y absorbentes - LER 150202	12
Aceite - LER 130205 (l)	347

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

Tipo de residuo	2020	2019
Baterías - LER 160601 (kg)	3.450	5.945
Equipos electrónicos- LER 160214 (kg)	2.696	2.160
Equipos electrónicos- LER 160213 (kg)	-	2,759
Equipos eléctricos- LER 200136 (kg)	92	-
Equipos eléctricos- LER 200136 (pc)	13	-
Lámparas y luces fluorescentes - LER 200121 (un.)	27	90
Equipos que contienen clorofluorocarbonos, HCFC, HFC - LER 160211	-	608
Filtros y absorbentes - LER 150202 (unidades)	55	133
Trapos de aceite - LER 150202 (l)	-	10
Manta filtrante - LER 150202 (m ²)	4	10
Aceite - LER 130205 (l)	382	75
Split de aire acondicionado - LER 170409 (kg)	103	-
Cobre - LER 170401 (kg)	-	80
Radiadores - LER 170407 (kg)	-	120
Chatarra de hierro - LER 170405 (kg)	-	460
Correas de aire acondicionado (unidades)	6	-

Reciclaje en la sede central:

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

Tipo de residuo	4Q-20
Papel/cartón	353
Plástico	-

<i>Productos electrónicos</i>	-
Reciclaje total (kg)	353

Durante el cuarto trimestre de 2020 no hubo recogida de contenedores de plástico y aparatos electrónicos en la sede central, por lo que no hay datos para este periodo.

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

Tipo de residuo	2020	2019
<i>Papel/cartón</i>	6.038	2.535
<i>Plástico</i>	2.692	1.029
<i>Productos electrónicos</i>	473	94
Reciclaje total (kg)	9.203	3.658

Todos los residuos consumidos y generados por el Grupo son retirados y tratados por gestores de residuos competentes que certifican que la recogida de residuos se realiza con las mejores tecnologías y cumpliendo la normativa vigente.

Desperdicio de alimentos:

No se han considerado relevantes las referencias a acciones para combatir el desperdicio de alimentos debido a que MÁSMÓVIL no tiene relación con este aspecto en el desarrollo de su actividad.

3.4.Cambio climático

MÁSMÓVIL no genera, en el ejercicio de sus actividades, un impacto negativo significativo por emisiones de gases de efecto invernadero, por lo que no se considera un aspecto material para el Grupo.

No obstante, en línea con el compromiso de control y reducción del impacto de sus emisiones, el Grupo ha calculado sus emisiones de Alcance 1 y Alcance 2.

Cambio climático y emisiones a la atmósfera:

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

Emisiones	4T-20
<i>Emisiones de alcance 1 (tCO₂)</i>	5,30
<i>Emisiones de alcance 2 (tCO₂)</i>	2

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

Emisiones (*)	2020	2019
<i>Emisiones de alcance 1 (tCO₂)</i>	21,20	21,40
<i>Emisiones de alcance 2 (tCO₂) (**)</i>	5	4.676

(*) Los factores utilizados son los del MITECO (Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico) en su versión más actualizada. El consumo de diésel B se

multiplica por su factor y el consumo eléctrico que no tiene garantía de origen se multiplica por su factor.

(**) En 2020, hay disponible un certificado de garantía de origen para el consumo de electricidad, excepto el 0,15% de dicho consumo.

En el marco del proceso de certificación ISO14001, el Grupo ha fijado un objetivo de una reducción del 5% anual del consumo eléctrico (KWh/GB) en la red de antenas, y ha establecido medidas para disminuir el consumo de electricidad en KWh en la sede, por ejemplo:

- Control del consumo mensual de electricidad mediante el sistema BMS.
- Identificación de medidas de eficiencia energética.
- Reducción de la potencia contratada.

Protección de la biodiversidad: desde 2018, el Grupo ha estado retirando nidos de cigüeña de las torres de telefonía de conformidad con la legislación vigente. Asimismo, desde el ejercicio 2019 se han instalado paraguas en las torres a fin de impedir que las cigüeñas aniden en ellas y posteriormente tengan que ser retirados sus nidos.

4. Información sobre cuestiones sociales y relativas al personal

El Grupo tiene un firme compromiso con sus empleados, con, que engloba el compromiso ético y el sistema de cumplimiento del Grupo en materia de derechos humanos y laborales, reconocidos en la legislación nacional e internacional, además de manifestar su cumplimiento de los principios definidos en el Pacto Mundial de Naciones y las directrices de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico).

Asimismo, desarrolla los principios de no discriminación e igualdad de oportunidades que se complementan con políticas específicas.

La ética es un pilar fundamental del área de Recursos Humanos, que ha desarrollado la aplicación de las disposiciones recogidas en el Código de Ética del Grupo.

En este sentido, el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., en su reunión celebrada el 27 de noviembre de 2019, aprobó la Política de Recursos Humanos y Relaciones Laborales del Grupo, en desarrollo del artículo 12 del Código de Ética, que establece que:

“La Sociedad mantendrá un adecuado programa de selección, tomando en consideración los méritos académicos y profesionales de los candidatos y las necesidades del Grupo.

El Grupo evaluará a sus empleados de forma objetiva, sobre la base de su desempeño individual y colectivo y los promocionará, en la medida de lo posible, acorde a sus resultados.

La Sociedad informará a sus empleados sobre las líneas maestras de sus objetivos estratégicos y sobre la evolución del Grupo.”

El objetivo de la Política de Recursos Humanos es implantar un modelo de gestión de recursos humanos en el Grupo que permita captar, impulsar y retener el talento y fomentar el crecimiento personal y profesional de todas las personas que pertenecen a su equipo de recursos humanos, así como alinear los intereses de los profesionales con los objetivos estratégicos del Grupo.

Dicha Política se complementa con las disposiciones de la Política de Igualdad de Oportunidades aprobada por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. en su reunión de 20 de diciembre de 2017, destinada a ser el pilar de un entorno favorable para los empleados, fomentando la igualdad efectiva entre hombres y mujeres. Esta política desarrolla los principios de acción básicos entre los que destacan la calidad del empleo, la igualdad de oportunidades y la equidad y el respeto a la diversidad.

En este sentido, en 2020 comenzó el trabajo de diseño e implementación de un Plan de Diversidad de Talento, que fue aprobado por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. en su reunión celebrada el 26 de febrero de 2021. Creemos que será uno de los pocos planes integrales de diversidad que han sido ratificados y aprobados por el Consejo de Administración de una empresa en España, lo que refuerza el compromiso de toda la organización de crear un entorno de trabajo diverso.

Con este Plan, el Grupo MÁSMÓVIL pretende ir más allá de los límites de su organización y convertirse en un punto de referencia en la sociedad, pasando a ser un agente social para la promoción de la diversidad y la integración. El Grupo MÁSMÓVIL es consciente de que debe su éxito a la diversidad de las personas con las que trabaja, así como a todos los clientes que han depositado su confianza en el Grupo contratando sus servicios.

Por esta razón, la diversidad y la innovación social han sido incorporadas como aspectos transversales en todo el Grupo, lo cual constituye un elemento clave para situar a las personas en el centro y la base de nuestra organización. El Plan de Diversidad del Grupo MÁSMÓVIL ha sido diseñado teniendo en cuenta que la diversidad:

- está integrada en la estrategia de negocio del Grupo y alineada con todas las Políticas corporativas.
- será fomentada por el Consejo de Administración y la alta dirección del Grupo, y comprenderá a toda la plantilla.
- incluirá la innovación social como un elemento central de esta Política.
- será un sello distintivo de su plantilla.
- irá más allá de los límites de la organización para asumir una función de Agente Social en la sociedad.
- Se ha definido como la triple I: La **Inversión** en diversidad con la incorporación de la **Innovación** social garantizará el **Impacto** en la sociedad.

- Tendrá impacto en la plantilla, los clientes, los Socios del Grupo, la sociedad y en especial en las personas.

El Plan de Diversidad establece los objetivos generales y operativos que regirán la política de diversidad del Grupo MÁSMÓVIL en los próximos cuatro años (junio de 2021-junio de 2025). Con objeto de alcanzar estos objetivos, cada año el Grupo MÁSMÓVIL elaborará un Plan de Acción específico en el que definirá las acciones concretas a realizar. Asimismo, formulará un informe anual que refleje las acciones realizadas y sus resultados e impacto.

Los objetivos globales definidos en el Plan, a los que todas las actuaciones realizadas conforme al Plan deberán contribuir, pueden resumirse del siguiente modo:

- Igualdad de género: garantizar la igualdad real y efectiva entre mujeres y hombres en la Compañía, evitando así cualquier tipo de discriminación en el acceso al empleo, la clasificación profesional, promoción y formación, la remuneración y la organización del tiempo de trabajo, con vistas a mejorar la conciliación entre vida personal y laboral.
- Edad: aprovechar la riqueza generacional del Grupo, proporcionando herramientas destinadas a promover equipos multigeneracionales y *mentoring* inverso, a fin de aunar el valor de la experiencia con el conocimiento actualizado, la transferencia bidireccional de conocimientos entre generaciones y el uso de nuevos sistemas, herramientas y metodologías de trabajo.
- Discapacidad: cumplimiento de la Ley general de discapacidad a la sazón vigente, con la contratación directa de un 2% de personas con discapacidad y/o medidas alternativas destinadas a la integración de personas con discapacidad a través de centros especiales de empleo, y/o donaciones a fundaciones o entidades cuya prioridad sea la inclusión social y laboral de personas con discapacidad.
- Masdiversidad: políticas activas de tolerancia cero ante discriminaciones basadas en el género, la raza, la religión, la cultura o la orientación sexual.

Esta Política se completa con las estipulaciones del Plan de Igualdad de Xfera Móviles, S.A.U. (la empresa del Grupo con mayor número de empleados), aprobado en su junta de 10 de octubre de 2020, que tiene por objeto garantizar la igualdad de trato y oportunidades entre mujeres y hombres en materia de acceso, selección, contratación, promoción, formación y otras condiciones laborales, fomentando la presencia de mujeres en la organización y en cargos de responsabilidad, prosiguiendo con la integración de la perspectiva de género en la gestión de la empresa.

El Grupo también aprobó, el 27 de febrero de 2018, una Política de Derechos Humanos como desarrollo y complemento de su Política de Responsabilidad Social Corporativa. Asimismo, el Grupo aprobó, mediante acuerdo del Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. de 25 de julio de 2018, una Política de comportamientos no tolerados y prevención y actuación frente al acoso moral, psicológico y físico que, basándose en el principio de no discriminación descrito en su

Código de Ética, enumera las distintas actuaciones contrarias al cumplimiento normativo, tanto interno como externo, que obstaculizan el buen funcionamiento de un entorno de trabajo saludable y ético.

En ella se desarrolla el procedimiento de actuación para la gestión de las denuncias recibidas a través del canal ético interno, con el apoyo del Director de Cumplimiento Normativo (*Compliance Officer*), el Comité de Ética y el Consejero Delegado. En dicho procedimiento también queda definida la investigación de carácter interno y la aplicación de medidas en un plazo máximo de 15 días laborables.

Asimismo el Grupo ha desarrollado diversas medidas vinculadas a facilitar la conciliación entre vida personal y laboral y ofrece a sus empleados diversos beneficios sociales, tales como flexibilidad horaria, jornada intensiva en verano y todos los viernes, servicio de fisioterapia, comidas saludables, modelo de trabajo mixto (presencial y teletrabajo) por el COVID-19, servicios de teleasistencia sanitaria, servicio lanzadera, descuentos en formación y ocio, y actividades deportivas, entre otros.

Número total y distribución de empleados por género, edad, país y categoría profesional:

A finales del ejercicio de 2020, la plantilla del Grupo estaba formada por 1.190 empleados, de los cuales 790 son hombres y 400 mujeres. De estos 1.190 empleados, 129 se incorporaron en los últimos días de 2020 debido a la adquisición por parte del Grupo de Spotting Brands Technologies, S.L. y su grupo de empresas; por tanto, la información en las tablas siguientes no incluye los datos sobre estos 129 empleados recién contratados (47 mujeres y 82 hombres).

<i>Edad</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Menos de 30 años</i>	32	71	103	23	51	74
<i>Entre 30 y 50 años</i>	277	526	803	255	422	677
<i>Más de 50 años</i>	44	111	155	34	90	124
Total	353	708	1.061	312	563	875

<i>Clasificación profesional</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Responsables</i>	14	69	83	12	59	71
<i>Personal técnico</i>	58	214	272	42	171	213
<i>Personal admin.</i>	44	53	97	36	39	75
<i>Otro personal</i>	237	372	609	222	294	516
Total	353	708	1.061	312	563	875

<i>Nacionalidad</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Alemana</i>	1		1	1		1
<i>Argentina</i>		6	6		2	2
<i>Bangladesh</i>		5	5		2	2
<i>Boliviana</i>		1	1			0
<i>Brasileña</i>		1	1		1	1
<i>Búlgara</i>	2	2	4	2	1	3
<i>Sri Lanka</i>		4	4		3	3
<i>Checa</i>		1	1			0
<i>Chilena</i>		2	2			0

<i>Colombiana</i>	1	3	4	2	1	3
<i>Dominicana</i>		3	3		3	3
<i>Eslovaca</i>	1		1	1		1
<i>Española</i>	340	618	958	298	530	828
<i>Estadounidense</i>	0	0	0	1		1
<i>Filipina</i>		1	1	0		0
<i>Francesa</i>		3	3		1	1
<i>Ghana</i>		3	3			0
<i>Hindú</i>		16	16		1	1
<i>Neerlandesa</i>		1	1		1	1
<i>Hondureña</i>		1	1		1	1
Nacionalidad	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Italiana</i>		4	4		4	4
<i>Lituana</i>	1		1	1		1
<i>Marroquí</i>		8	8		2	2
<i>Mexicana</i>		1	1			0
<i>Nicaragüense</i>		1	1		1	1
<i>Nigeriana</i>		1	1			0
<i>Noruega</i>	1		1			0
<i>Pakistaní</i>		10	10		3	3
<i>Peruana</i>	1	1	2	1		1
<i>Portuguesa</i>		3	3		2	2
<i>Rumana</i>	4	3	7	4	2	6
<i>Rusa</i>	1		1	1		1
<i>Senegalesa</i>		2	2			0
<i>Suiza</i>		1	1		1	1
<i>Venezolana</i>		2	2		1	1
Total	353	708	1.061	312	563	875

Número total y distribución de modalidades de contratos de trabajo por género, edad y categoría profesional:

<i>Contrato indefinido</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Tiempo completo</i>	339	705	1044	290	548	838
<i>Tiempo parcial</i>	14	0	14	16	3	19
Total	353	705	1058	306	551	857

<i>Contrato temporal</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Tiempo completo</i>	0	3	3	5	10	15
<i>Tiempo parcial</i>	0	0	0	1	2	3
Total	0	3	3	6	12	18

<i>Contrato indefinido</i>	2020			2019		
	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años	< 30 años	De 30 a 50 años	> 50 años
<i>Tiempo completo</i>	101	792	151	62	660	116
<i>Tiempo parcial</i>	0	11	3	4	10	5
Total	101	803	154	66	670	121

<i>Contrato temporal</i>	2020			2019		
	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años	< 30 años	De 30 a 50 años	> 50 años
<i>Tiempo completo</i>	2	0	1	6	6	3
<i>Tiempo parcial</i>	0	0	0	2	1	0
Total	2	0	1	8	7	3

<i>Contrato indefinido</i>	2020				2019			
	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal
<i>Tiempo completo</i>	83	270	97	594	71	207	73	487
<i>Tiempo parcial</i>	0	2	0	12	0	2	1	16
Total	83	272	97	606	71	209	74	503

<i>Contrato temporal</i>	2020				2019			
	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal
<i>Tiempo completo</i>	0	0	0	3	0	3	1	11
<i>Tiempo parcial</i>	0	0	0	0	0	1	0	2
Total	0	0	0	3	0	4	1	13

Número medio anual de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por género, edad y clasificación profesional:

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

<i>Contrato indefinido</i>	4T-20		
	Mujeres	Hombres	Total
<i>Tiempo completo</i>	338	710	1.048
<i>Tiempo parcial</i>	15	0	15
Total	353	710	1.063

<i>Contrato temporal</i>	4T-20		
	Mujeres	Hombres	Total
<i>Tiempo completo</i>	0	4	4
<i>Tiempo parcial</i>	0	0	0
Total	0	4	4

<i>Contrato indefinido</i>	4T-20		
	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años
<i>Tiempo completo</i>	101	793	154
<i>Tiempo parcial</i>	0	12	3
Total	101	805	157

<i>Contrato temporal</i>	4T-20		
	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años
<i>Tiempo completo</i>	3	0	1
<i>Tiempo parcial</i>	0	0	0
Total	3	0	1

<i>Contrato indefinido</i>	4T-20			
	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal
<i>Tiempo completo</i>	84	270	95	599

<i>Tiempo parcial</i>	0	2	0	13
Total	84	272	95	612

<i>Contrato temporal</i>	4T-20			
	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal
<i>Tiempo completo</i>	0	1	0	3
<i>Tiempo parcial</i>	0	0	0	0
Total	0	1	0	3

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

<i>Contrato indefinido</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Tiempo completo</i>	325	670	996	289	513	802
<i>Tiempo parcial</i>	16	1	17	16	0	16
Total	341	671	1.012	305	513	818

<i>Contrato temporal</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombre	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Tiempo completo</i>	1	6	7	2	5	7
<i>Tiempo parcial</i>	0	1	1	0	0	0
Total	1	7	8	2	5	7

<i>Contrato indefinido</i>	2020			2019		
	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años
<i>Tiempo completo</i>	83	760	153	36	626	140
<i>Tiempo parcial</i>	0	12	4	1	11	4
Total	83	772	157	37	637	144

<i>Contrato temporal</i>	2020			2019		
	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años	< 30 años	Entre 30 y 50 años	> 50 años
<i>Tiempo completo</i>	5	1	1	5	1	1
<i>Tiempo parcial</i>	1	0	0	0	0	0
Total	6	1	1	5	1	1

<i>Contrato indefinido</i>	2020				2019			
	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal
<i>Tiempo completo</i>	86	253	91	566	73	182	74	473
<i>Tiempo parcial</i>	0	2	0	14	0	1	0	15
Total	86	255	91	580	73	183	74	488

<i>Contrato temporal</i>	2020				2019			
	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal	Responsables	Personal técnico	Personal admin.	Otro personal

<i>Tiempo completo</i>	0	2	5	0	0	0	0	7
<i>Tiempo parcial</i>	0	1	0	0	0	0	0	0
Total	0	3	5	0	0	0	0	7

Número de despidos por género, edad y clasificación profesional:

- Desde que LORCA JVco Ltd obtuvo el control:

<i>Edad</i>	4T-20		
	Mujeres	Hombres	Total
<i>Menos de 30 años</i>	0	2	2
<i>Entre 30 y 50 años</i>	6	13	19
<i>Más de 50 años</i>	1	5	6
Total	7	20	27

<i>Categoría profesional</i>	4T-20		
	Mujeres	Hombres	Total
<i>Responsables</i>	0	0	0
<i>Personal técnico</i>	0	2	2
<i>Personal admin.</i>	0	0	0
<i>Otro personal</i>	7	18	25
Total	7	20	27

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

<i>Edad</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Menos de 30 años</i>	1	6	7	0	3	3
<i>Entre 30 y 50 años</i>	21	28	49	20	30	50
<i>Más de 50 años</i>	4	13	17	3	8	11
Total	26	47	73	23	41	64

<i>Categoría profesional</i>	2020			2019		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Responsables</i>	1	3	4	1	6	7
<i>Personal técnico</i>	2	8	10	2	9	11
<i>Personal admin.</i>	3	1	4	8	3	11
<i>Otro personal</i>	20	35	55	12	23	35
Total	26	47	73	23	41	64

El Grupo experimentó un incremento en la rotación de personal con respecto al año anterior, debido a que, durante 2020, MÁSMÓVIL siguió captando perfiles especializados en la digitalización y el uso de nuevas tecnologías y métodos de trabajo, tales como Big Data o Inteligencia Artificial, y la implantación de la cultura Agile. Esta es la razón por la cual, a pesar de las rotaciones, el número total de empleados del Grupo se incrementó en un 21,25% durante el ejercicio.

En efecto, pese al entorno económico especialmente difícil resultante de la crisis sanitaria que surgió en marzo de 2020, el Grupo no ha recurrido a procesos colectivos de regulación de empleo, en particular expedientes de regulación de empleo (ERE), expedientes de regulación temporal de empleo (ERTE) o modificación colectiva de las condiciones laborales.

Salarios medios en euros y su evolución, desglosados por género, edad y clasificación profesional:

Siguiendo los principios formulados en la Política de Igualdad de Oportunidades y el Plan de Diversidad, el Grupo entiende que la igualdad salarial es un derecho fundamental de sus empleados. Por este motivo, el Grupo procura que la remuneración sea equitativa para ambos géneros. Además, se retribuyen también otros aspectos, como son la antigüedad y la asunción de mayores responsabilidades a lo largo de la trayectoria profesional.

<i>Edad</i>	2020 (euros)			2019 (euros)		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Menos de 30 años</i>	33.625,91	32.622,14	32.933,99 €	27.239,67	28.182,16	27.889,23
<i>Entre 30 y 50 años</i>	44.652,00	54.781,98	51.287,58 €	42.495,61	55.524,16	50.616,80
<i>Más de 50 años</i>	54.914,27	75.279,15	69.498,15 €	52.424,08	87.845,23	78.132,98
Total	44.931,62	55.773,27 €	52.166,20 €	42.452,92	58.214,13	52.594,14

*El cálculo de las remuneraciones, incluye la retribución fija y variable

<i>Categoría profesional</i>	2020 (euros)			2019 (euros)		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
<i>Responsables</i>	115.782,01	140.212,14	136.091,39	112.850,00	148.854,93	142.769,59
<i>Personal técnico</i>	51.071,31	53.560,65	53.029,83	54.413,64	49.939,66	50.821,85
<i>Personal admin.</i>	48.294,09	56.743,70	52.910,89	43.507,61	54.964,17	49.465,02
<i>Otro personal</i>	38.619,57	41.245,82	40.223,78	36.213,81	45.268,14	41.376,67
Total	44.931,62	55.773,27	52.166,20	42.452,92	58.214,13	52.594,14

*El cálculo de las remuneraciones incluye la retribución fija y variable

Brecha salarial, remuneración por igual trabajo o media de la Sociedad:

<i>Categoría profesional</i>	2020	2019
<i>Responsables</i>	17,4%	24,19%
<i>Personal técnico</i>	4,6%	-8,96%
<i>Personal admin.</i>	14,9%	20,84%
<i>Otro personal</i>	6,4%	20,00%
Total	7,57%	13,36%

* La cifra calculada es la diferencia entre el salario de los hombres y el salario de las mujeres, que a continuación se divide por el salario de los hombres.

Como nueva muestra del compromiso del Grupo con la transparencia y la reducción de la brecha salarial de género, en 2020, al igual que en el último año, dicha brecha se ha calculado utilizando la media ponderada por categoría profesional, resultando en una brecha salarial total del 7,57% (13,36% en 2019). Esta brecha salarial es inferior a la del sector. Además, cabe apreciar que el Grupo ha reducido significativamente la brecha en las categorías de Directivos, Administrativos y Resto de personal⁵.

La remuneración media de los consejeros, incluidas dietas, indemnizaciones y cualquier otra percepción desagregada por género:

⁵ En la categoría de Técnicos, la diferencia ha aumentado por la incorporación en 2020 del personal procedente de "Deep Technology & Engineering Services" (BQ) a raíz de la adquisición de los activos relacionados con el negocio de TI y servicios informáticos y de ingeniería.

Los miembros del Consejo de Administración de Lorca JVco Ltd. no percibieron retribución o dietas como consejeros de la Sociedad. Además, en el ejercicio 2020 no se efectuaron pagos por cese a miembros del Consejo de Administración, ni existen provisiones para pagos por cese pendientes en la fecha de publicación de este informe.

Consejero
<i>Ignacio Cobo Bachiller</i>
<i>Jorge Quemada Sáenz-</i>
<i>Thomas Railhac</i>
<i>Jean-Pierre Saad</i>
<i>Robert Sudo</i>
<i>Stefano Bosio</i>
<i>Josep Maria Echarri</i>
<i>Meinrad Spenger</i>
<i>José Germán López</i>
<i>Begoña Araujo-Pérez</i>
<i>Cristina Serena García-</i>

El Consejero Delegado de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A. (antigua sociedad de cabecera del Grupo), que es miembro del Consejo de Administración de Lorca JVco Ltd. y ejecutivo del Grupo, percibe una remuneración diferente a la del resto de los Consejeros, en virtud del correspondiente acuerdo de la Junta General de Accionistas de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U.

- Desde que LORCA JVco Ltd. obtuvo el control:

Concepto	4T -20 (euros)
<i>Retribución fija</i>	87.500
<i>Retribución variable</i>	0
<i>Retribución en especie</i>	4.321
<i>Plan de incentivos a largo plazo</i>	0
Total	91.821

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

Concepto	2020 (euros)	2019 (euros)
<i>Retribución fija</i>	350.000	350.000
<i>Retribución variable</i>	553.403	1.322.000
<i>Retribución en especie</i>	17.381	16.454
<i>Plan de incentivos a largo plazo (*)</i>	47.373.441	0
Total	48.294.225	1.688.454

(*) Plan de Derechos de Revalorización de Acciones aprobado por la Junta General Extraordinaria de 1 de marzo de 2017.

Empleados con discapacidad:

Empleados con discapacidad	2020	2019
	3	3

El Grupo está sensibilizado con la integración de personas con discapacidad mediante la contratación directa. Actualmente las empresas del Grupo Xtra Telecom, S.A.U. y The Bymovil Spain, S.L.U. tienen un certificado de excepcionalidad del cumplimiento de la Ley General de Discapacidad («LGD»). Del mismo modo, pese a las actuaciones dirigidas a la contratación directa de personas con discapacidad, se está tramitando la solicitud de certificado de excepcionalidad de Xfera Móviles, S.A.U.

La nueva sede social cumplirá la normativa vigente sobre accesibilidad para personas con movilidad reducida.

Porcentaje de trabajadores cubiertos por un convenio colectivo:

<i>Convenio colectivo</i>	2020	2019
	100%	100%

4.1.Desarrollo del personal

El Grupo, a través de sus distintas políticas y normativa interna, se compromete a aplicar un adecuado programa de captación y selección de talento, atendiendo a los méritos personales y profesionales de los candidatos y a las necesidades del Grupo.

Todas y cada una de las necesidades del Grupo son objeto de publicidad en el ámbito interno y se da prioridad a la movilidad interna. Todos los profesionales internos son entrevistados por el área correspondiente y por Recursos Humanos, recibiendo comentarios con el fin de que, si no terminan siendo seleccionados para el puesto de destino, la compañía les proporcione las herramientas necesarias para su desarrollo profesional. Cualquier empleado puede optar por la promoción interna o movilidad en las distintas áreas del Grupo.

El Grupo cuenta también con un procedimiento de contratación y permanencia para aquellas personas que se incorporen con un contrato en prácticas, a fin de que pueden ser contratadas en caso de que se produzca una vacante.

Asimismo, en el marco del desarrollo de talento, se han emprendido numerosas iniciativas a fin de que el Grupo cuente con los mejores talentos (comprometidos con la empresa y su desarrollo profesional, motivados y alineados con la visión transformadora del Grupo):

- *Agile DNA*: en el último año, se ha instaurado un ambicioso proceso de transformación en la forma de trabajo desde el punto de vista de la estrategia, la estructura, las personas, los procesos y la tecnología, con vistas a ser una organización 100% *Agile*.

En la actualidad, más del 50% de la plantilla realiza todas sus actividades según este modelo, que están siendo adoptado gradualmente por el resto, siendo su ampliación uno de los objetivos corporativos. Desde su implantación, el Grupo ha conseguido:

- Crear un *Capítulo Agile* que centraliza el apoyo a los equipos mediante los *Coaches Agile*, que también lideran la transformación digital y cultural bajo la plataforma de recursos humanos.
 - Crear la figura del BPO (*Business Process Owner*; Responsable de Proceso de Negocio): equipos independientes con una visión de extremo a extremo.
 - Una estructura organizativa más horizontal, sin las jerarquías tradicionales en las operaciones cotidianas.
 - Una adaptación más rápida a los cambios del entorno.
 - Frecuentes aumentos de valor: mejora continua en el producto y en la propia metodología.
 - Reducción de la tasa de rotación voluntaria y, por tanto, de la pérdida de talento (*know-how*).
- Sistema de revisión del talento (MASvalor): se realiza de forma continua una medición y reflexión sobre la contribución individual y colectiva de los empleados:
 - Sistema de gestión por Resultados Clave Objetivos (OKR, por sus siglas en inglés): en el último año, la Gestión por Objetivos ha evolucionado. Los objetivos colectivos ganan peso y son elementos diferenciadores, con el fin de construir puentes entre los Resultados Clave estratégicos, los Resultados Clave de los equipos y las iniciativas que se ponen en marcha para lograrlos.
 - Revisión de Negocio Trimestral (QBR, por sus siglas en inglés): el seguimiento y la estructuración de los OKR se realiza a través de este espacio trimestral, en el que se comparten iniciativas interequipos e intraequipos, se alinean los principales KPI de seguimiento y se trabaja en una mejora continua.
 - Evaluación basada en competencias y valores (360°): es especialmente importante para el Grupo reconocer el cumplimiento de los objetivos fijados, pero también que la plantilla esté comprometida con los valores del Grupo, desarrollando sus competencias y ampliando/adquiriendo nuevos conocimientos. Participan los directivos responsables directamente, los colegas, el equipo directo y compañeros de otros equipos/áreas.
 - Identificación del potencial de los colaboradores. Para ello, se tiene en cuenta una serie de “agilidades” que determinan la propensión y velocidad de crecimiento (gestión del cambio, inteligencia emocional o capacidad de aprendizaje). Para grupos objetivo clave, se utilizan socios especializados.
 - Mapa del talento: con la información procedente del proceso de revisión del talento, organizamos comités participativos de talento para compartir las evaluaciones y alcanzar un consenso sobre el punto de partida que marcará las distintas actuaciones de desarrollo.
 - El marco de crecimiento profesional (MAScarrera): fue creado con tres objetivos: 1. proporcionar al equipo independencia que posibilite el desarrollo, 2. estandarizar los criterios de progresión para los diferentes perfiles de la organización (19 perfiles cuya misión está representada en la cadena de valor del Grupo y con impacto en el cliente

final) y 3. establecer un marco común de crecimiento basado en: conocimientos, independencia, complejidad de la función y competencias clave.

MAScarrera es el marco transversal en el que se basa el modelo de desarrollo del Grupo.

- Procesos diferenciados de gestión del talento para acelerar el crecimiento de grupos clave, como el programa “Mastalent”, que se articula en torno a dos ejes:
 1. Identificación de las personas clave y los puestos críticos: construcción del perfil de éxito para cada uno de ellos, evaluación/comentarios, grado de adecuación de la persona/puesto y planes individualizados de retención.
 2. Refuerzo y seguimiento individualizados para personas de alto potencial y expertos de la reserva de talento: sucesores potenciales para puestos críticos.

El Grupo elabora planes de desarrollo individualizado para las personas clave; dentro de este grupo se incluyen los que ocupan puestos críticos y también los profesionales que, durante un periodo continuado y según nuestro proceso de gestión del desempeño transversal anual (MASvalor), están posicionados como personas de alto potencial.

Estas iniciativas son complementadas por diversos mecanismos de remuneración a corto, medio y largo plazo.

4.2. Encuesta del entorno laboral

En línea con el compromiso del Grupo de llevar a cabo iniciativas que aseguren la satisfacción de los empleados y con el objetivo de mejorar el ambiente laboral en la organización, en 2020 el Grupo diseñó *Employee Journey* (Trayectoria del Empleado), que nos ha ayudado a mejorar muchos aspectos de la empresa, más allá de las peticiones específicas.

A este respecto, se ha introducido en 2020 la herramienta Happyforce, que es una aplicación móvil que sustituye a la encuesta de clima laboral. Es una herramienta totalmente anónima, ágil y dinámica que permite conocer cómo ha sido la experiencia del empleado desde el primer contacto con el Grupo, su primer día de trabajo y los demás momentos que son especialmente importantes para los empleados en su relación con la empresa. Esta información nos ha permitido tomar el pulso del sentimiento de los empleados y conocer qué es importante para ellos en cualquier momento, con vistas a mejorar la experiencia del empleado. Además, permite a los jefes de área conocer en tiempo real los resultados agregados, con objeto de introducir actuaciones de mejora.

Mediante la aplicación Happyforce tomamos diariamente el pulso para calcular el Índice de Satisfacción, una cifra que nos permite entender el nivel de satisfacción y motivación de los trabajadores. Trimestralmente se calcula también el eNPS, un indicador que mide el nivel de satisfacción del empleado en la empresa y, por tanto, la probabilidad de que la recomiende como buen lugar de trabajo a su familia, amigos o conocidos.

En 2020, el Grupo alcanzó una puntuación increíblemente positiva de 56,3 en una escala de -100 a +100. Por encima de +40, los resultados son excelentes.



En términos comparativos, el Grupo supera en 24 puntos a su sector y en 17,4 puntos a todas las empresas que utilizan Happyforce. Estos datos nos ayudan a reforzar las actuaciones realizadas hasta el momento y a continuar mejorando con las observaciones formuladas por nuestros empleados.

Además, Happyforce cuenta con una sección anónima donde los empleados pueden formular peticiones o sugerencias, que son remitidas por el departamento de recursos humanos a las distintas áreas de la empresa para que conteste y resuelva todas las sugerencias recibidas.

Finalmente, se ha lanzado una encuesta de puntuación de la herramienta Happyforce y se ha alcanzado una puntuación de 8,3 de un total de 10. En general, los empleados se muestran satisfechos con esta herramienta, creen que es fácil de usar, les ayuda a mantenerse informados y sienten que la empresa los escucha.

Al final de 2020, había 950 empleados activos, lo que representa el 90% de la plantilla, y se realizaron más de 40 actuaciones de mejora.

4.3. Seguridad, salud y bienestar

La salud y seguridad de toda la plantilla del Grupo están presentes en todas sus actuaciones y decisiones cotidianas, por ello la sociedad tiene establecido desde 2018 un Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales. Tal como indica dicho Sistema de Gestión, el Grupo ha constituido un Servicio de Prevención Mancomunado, que está integrado en el área de Recursos Humanos, como forma de organización preventiva. Esta organización preventiva superó la auditoría regulatoria preceptiva en el ejercicio 2019, con un resultado satisfactorio obteniendo la certificación correspondiente en enero de 2020.

Horas de absentismo, número de accidentes de trabajo, indicando su frecuencia y gravedad:

- Desde que LORCA JVco Ltd. obtuvo el control:

	4T-20
<i>Horas de absentismo</i>	9108
<i>Índice de absentismo (*)</i>	1,17

(*) Expresa el número de días de trabajo perdidos utilizando el número medio de días de trabajo (días naturales desde la baja por enfermedad hasta la reincorporación al trabajo, inclusive) por cada 100 días de trabajo

<i>Accidentes</i>	4T-20
<i>Mujeres</i>	1
<i>Hombres</i>	0
<i>Ratio de frecuencia</i>	4T-20
<i>Mujeres</i>	6,40
<i>Hombres</i>	0
<i>Ratio de gravedad</i>	4T-20
<i>Mujeres</i>	0,11
<i>Hombres</i>	0
<i>Enfermedades profesionales</i>	4T-20
<i>Mujeres</i>	0
<i>Hombres</i>	0

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

	2020	2019
<i>Horas de absentismo</i>	29.568	25.487
<i>Índice de absentismo*</i>	1,05	1,07

(*) Expresa el número de días de trabajo perdidos utilizando el número medio de días de trabajo (días naturales desde la baja por enfermedad hasta la reincorporación al trabajo, inclusive) por cada 100 días de trabajo

<i>Accidentes</i>	2020	2019
<i>Mujeres</i>	1	0
<i>Hombres</i>	0	1
<i>Ratio de frecuencia</i>	2020	2019
<i>Mujeres</i>	1,73	0
<i>Hombres</i>	0	1,02
<i>Ratio de gravedad</i>	2020	2019
<i>Mujeres</i>	0,029	0
<i>Hombres</i>	0	0,007
<i>Enfermedades profesionales</i>	2020	2019
<i>Mujeres</i>	0	0
<i>Hombres</i>	0	0

Atención y promoción de la salud:

Además de las actividades legalmente exigidas, el Servicio de Prevención Mancomunado ha orientado sus acciones hacia el Bienestar del Empleado; muestra de ello son los esfuerzos conjuntos con otras áreas de la empresa (Experiencia del Empleado, Comunicación y Responsabilidad Social Corporativa) para la puesta en marcha de diferentes iniciativas en beneficio de sus empleados, las cuales se enmarcarán dentro del Plan *Corporate Wellness* (Bienestar Corporativo), que son iniciativas internas para la mejora, el bienestar y la satisfacción de los empleados del Grupo:

- Servicio de telemedicina y asistencia psicológica telemática y anónima.
- Servicio interno de fisioterapia dos veces por semana (suspendido temporalmente por la pandemia de COVID-19).
- Distribución de fruta fresca en la sede (suspendida temporalmente por la pandemia de COVID-19).
- Firma de acuerdos con gimnasios cuya ubicación es cercana a la sede principal del Grupo.
- Promoción de actividades y competiciones deportivas en el ámbito de la empresa y del Grupo.

Plan de acción contra la pandemia de COVID-19:

En febrero de 2020, el Grupo estableció un Comité de Continuidad del Negocio que integra a la alta dirección y las áreas clave con vistas a asegurar la continuidad del negocio y garantizar la salud y seguridad de los trabajadores. El Área de Salud y Seguridad en el Trabajo formó parte de este Comité desde el principio.

En resumen, a raíz de la pandemia global ocasionada por el COVID-19, se han llevado a cabo las siguientes actuaciones para garantizar la salud y seguridad de los empleados:

- Teletrabajo de todo el personal, antes del comienzo del estado de alarma y entrega de sillas y pantallas ergonómicas.
- Pruebas de COVID-19 a partir de marzo de 2020, tanto en el lugar de trabajo como en el hogar si fuera necesario. Actualmente, se realizan pruebas de COVID en la oficina central cada 2 semanas (durante el pico de la tercera ola se realizaron semanalmente, cuando los casos acumulados se dispararon en el país). También se realizan pruebas para el personal comercial y en otros centros.
- Adaptación de los centros de trabajo (distanciamiento de puestos de trabajo, instalación en la entrada de dispositivos de medición de la temperatura corporal, suministro de productos de higiene y protección, refuerzo del servicio de limpieza, adaptación del sistema de aire acondicionado, limitación de la capacidad de las salas de reuniones, restricción de las actividades y eventos con elevada asistencia, servicio médico y salas de examen con personal médico, etc.), obtención de certificación de espacio seguro contra el COVID-19 en la oficina central mediante una auditoría independiente realizada por Applus+.

- Regreso a la actividad presencial con una combinación de teletrabajo y trabajo presencial.
- Suministro recurrente y constante de material de higiene y protección para los empleados (principalmente mascarillas y gel hidroalcohólico), en la oficina central y para el personal comercial.
- Implantación de la solución COwin-19 para el rastreamiento de casos en caso de contagio (que se basa en dispositivos Bluetooth individuales y en una App para la gestión y operación).
- Servicio de transporte discrecional hasta y desde el lugar de trabajo para evitar el uso del transporte público.
- Elaboración y publicación de protocolos de actuación para diversos supuestos: plan para la vuelta a la actividad presencial, protocolo operativo de actuación, protocolo de emergencia sanitaria para casos de COVID-19, etc.
- Elaboración y ejecución de un curso de prevención específico del COVID, obligatorio para todos los empleados de MÁSMÓVIL.
- Preparación de Hojas de Información Preventiva sobre el COVID.
- Establecimiento de un servicio médico con personal sanitario presente en la sede, que atiende a todo el personal de la empresa (tanto personal de la sede como personal comercial) para la realización de pruebas de detección de COVID con asesoramiento individualizado, seguimiento y rastreamiento de casos, etc.
- Seguimiento continuo de casos de contagio, contactos estrechos y aislamientos preventivos, informando al Comité de Dirección y a los trabajadores.

4.4. Formación interna de empleados

En línea con la Política de Recursos Humanos y Relaciones Laborales aprobada por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., la estrategia del Grupo en el ámbito de los recursos humanos se centra en crear entre sus empleados un ambiente de trabajo ideal donde se sientan parte del Grupo, con posibilidades de progresar y promocionar. Para ello, disponen de planes de formación con el fin de cubrir las carencias actuales y futuras en su trabajo y, a su vez, generar un impacto positivo en el desarrollo del propio empleado y del Grupo.

Los planes de formación se diseñan mediante la definición y análisis de las necesidades identificadas por cada una de las áreas del Grupo, así como el análisis de la estrategia global del mismo. En línea con esto último, los empleados desarrollan nuevas técnicas y competencias generales como son la agilidad y liderazgo, orientación al cliente, etc., y algunas competencias más específicas en materias tales como la prevención de riesgos, idiomas, productos y conocimientos técnicos.

El Grupo dispone de varias modalidades de formación: clase presencial, virtual, online con su propio LMS (*Learning Management System*; Sistema de Gestión del Aprendizaje), etc.

Horas de formación por género y categoría profesional:

- Desde que LORCA JVco Ltd. obtuvo el control:

<i>Horas de formación</i>	4T-20
Responsables	124
Personal técnico	2.190
Personal admin.	131
Otro personal	1.150
Total	3.595

<i>Horas de formación medias por género</i>	4T-20
Mujeres	3,04
Hombres	3,26

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

<i>Horas de formación</i>	2020	2019
Responsables	1.482	1.770
Personal técnico	8.743	5.874
Personal admin.	817	2.810
Otro personal	8.209	9.922
Total	19.251	20.376

<i>Horas de formación medias por género</i>	2020	2019
Mujeres	15,59	24,64
Hombres	15,74	22,54

Debido a la crisis sanitaria, en los últimos nueve meses de 2020 no se celebró ninguno de los cursos presenciales de formación planificados. En consecuencia, se impartieron en 2020 menos horas de formación que en el año precedente. En 2020 se ofrecieron en total 19.251 horas de formación, en comparación con 20.377 horas en el año anterior (-5,52%).

En junio, a la vista de la situación sanitaria, se impartió en toda la organización un curso monográfico sobre el COVID-19 y las medidas de prevención.

En octubre, se celebró un nuevo curso de *Compliance* (Cumplimiento normativo) para toda la organización.

Ambos programas se incluyeron en el plan de bienvenida de nuevos empleados, de manera que éstos tuvieran conocimiento de tales contenidos.

En 2020, se incluyó también en el plan de bienvenida a los nuevos empleados un curso obligatorio de prevención de riesgos, después de haber sido impartido a toda la organización en 2019, también de forma obligatoria.

Como complemento a las labores de formación, en septiembre de 2020 se difundió un vídeo a toda la plantilla en el que el Consejero Delegado habla acerca de la Misión, la Visión y los Valores del Grupo.

Durante 2020, se ha mantenido la estrategia de hacer participar a las áreas en el estudio de las necesidades de formación de los distintos grupos. El proceso comenzó en noviembre con una declaración del CEO dirigida a toda la organización indicando la finalidad del proceso y los canales de comunicación para trasladar sus necesidades. Además, se mantuvieron reuniones con las áreas para analizar las necesidades detectadas.

5. Información sobre el respeto de los derechos humanos

Dado que las actividades del Grupo MÁSMÓVIL se circunscriben a España, las cuestiones al respeto de los derechos humanos no constituyen un asunto material para el Grupo. En la Unión Europea, tanto la abolición del trabajo forzoso o infantil como el respeto a la libertad de asociación están fuertemente vigiladas y garantizadas. Estas cuestiones se limitan por tanto a la adecuada gestión de los empleados y la garantía del cumplimiento de sus derechos fundamentales.

A pesar de que las actividades del Grupo tienen un impacto reducido sobre los derechos humanos, el Grupo es consciente de la importancia de la protección de sus empleados y del impacto social. Por tanto, la Política de Responsabilidad Social Corporativa, aprobada por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. el 30 de junio de 2017, se refiere expresamente a la protección de los derechos fundamentales de los trabajadores y está en constante revisión por el Director de Cumplimiento Normativo del Grupo.

Sin embargo, el Grupo desea ir más allá en materia de derechos humanos y el 27 de febrero de 2018 aprobó una política específica para la formalización de su compromiso con los derechos humanos y con los derechos laborales a nivel nacional e internacional. En ella se hace mención al Pacto Mundial de Naciones Unidas (al que el Grupo se adhirió en 2020), a los principios rectores sobre la empresa y los derechos humanos y a la política social de la OIT (Organización Internacional del Trabajo).

El Grupo mantiene su compromiso de realizar una apropiada gestión con respecto a sus empleados y garantizar el respeto de sus derechos fundamentales, eliminando cualquier tipo de discriminación en el trabajo a través de los distintos procedimientos internos y del Código de Ética del Grupo, y con sus proveedores a través del obligado cumplimiento del Código de Ética de Proveedores. En todo momento, se exige el respeto a los derechos humanos reconocidos en la legislación nacional y el cumplimiento de las normas internacionales.

Asimismo, el Grupo rechaza el trabajo infantil y el trabajo forzoso, comprometiéndose a respetar la libertad de asociación y negociación colectiva, así como a implementar procedimientos de diligencia debida para la identificación de riesgos en esta materia y a verificar dichos procedimientos.

El Grupo MÁSMÓVIL no tiene conocimiento de comportamientos inadecuados o denuncias de vulneración de los derechos humanos.

6. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el cohecho

El Grupo tiene como valores corporativos la honradez, la integridad y el cumplimiento normativo. Por tanto, mantiene un firme compromiso con la lucha contra la corrupción y el soborno, que se tradujo en la aprobación por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., el 27 de febrero de 2020, de una nueva versión del Código de Ética del Grupo, adoptado inicialmente el 22 de mayo de 2017, una norma fundamental de la Sociedad y sus filiales que recoge los valores y principios que deben orientar el comportamiento de todos los que forman parte del Grupo.

A través del Área de Recursos Humanos se han llevado a cabo campañas de adhesión al Código de Ética, que ha sido firmado por todos los trabajadores del Grupo, incluidas las nuevas incorporaciones, que lo reciben como parte del *pack* de bienvenida, debiendo devolver una copia firmada, que es custodiada por el Área de Recursos Humanos.

Todos los empleados tienen a su disposición un canal ético confidencial, a través del cual se evalúan y contestan todas las consultas recibidas.

En 2020, no se han producido denuncias o informes de casos de corrupción o soborno en el Grupo.

Las políticas y los procedimientos establecidos por el Grupo para combatir la corrupción y el soborno, además del Código Ético ya mencionado, son el Código de Ética de Proveedores, la Política de prevención de delitos, fraudes y corrupción, la Política de aceptación y entrega de regalos e invitaciones, la Política de prevención del blanqueo de capitales, el Protocolo de actuación con las administraciones públicas y los partidos políticos, y el Manual de prevención de riesgos penales, todos ellos aprobados por el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. *

El Código de Ética de Proveedores incluye un apartado específico de requisitos en materia de lucha contra la corrupción y el soborno donde se establece que el proveedor se compromete a asumir varias de las premisas estipuladas en la Política de prevención de delitos, contra el fraude y la corrupción del Grupo.

Asimismo, el Grupo dispone de diversas normas internas que regulan diversas materias, como el Procedimiento para conflictos de intereses y operaciones vinculadas con consejeros, accionistas significativos y alta dirección del Grupo y el Protocolo de actuación para la gestión de noticias y rumores.

El Grupo ha desarrollado un plan de prevención penal donde se han implementado controles efectivos y se han detallado las posibles infracciones, y se ha elaborado un manual de prevención de delitos. En relación directa con lo indicado anteriormente, y de conformidad con el Reglamento del Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., “bajo la supervisión del Consejo de Administración existirá una función interna de cumplimiento normativo ejercida por una unidad o departamento interno de la Sociedad” y, en este sentido el Director de Cumplimiento Normativo informa directamente al Consejo de Administración, de forma periódica, sobre el grado

de cumplimiento de la función interna de cumplimiento normativo. En relación con ello, y en cumplimiento de las normas de gobierno del Grupo, el Director de Cumplimiento Normativo del Grupo promueve una cultura de cumplimiento, transparencia, ética y control interno en todos los ámbitos, contando para ello con el compromiso de la alta dirección, e impulsa la efectiva supervisión de los riesgos no financieros del Grupo, haciendo hincapié en la prevención de los riesgos penales.

A este respecto, el 27 de febrero de 2020, el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U. aprobó el Estatuto del Director de Cumplimiento Normativo y el funcionamiento del canal ético, que regula la configuración del Director de Cumplimiento Normativo del Grupo, sus funciones y los procedimientos que han de seguirse para su ejercicio, garantizando la necesaria autonomía de la función de supervisar el funcionamiento y cumplimiento del Modelo de Organización y Gestión de Riesgos Penales del Grupo.

En este sentido, y de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., el Director de Cumplimiento Normativo debe informar a la Comisión de Auditoría y Control en caso de cualquier irregularidad de trascendencia potencial, especialmente irregularidades financieras y contables en el seno del Grupo.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 31 *bis*, apartado 5.6, del Código Penal y como muestra del compromiso del Consejo de Administración con la lucha contra el fraude y la corrupción y la prevención de delitos, en el ejercicio 2019 el Consejo aprobó llevar a cabo una verificación del modelo de organización y control de riesgos penales por un experto externo independiente del Grupo, que terminó en febrero de 2020 con la publicación de un informe que concluyó que dicho modelo cumple todos los requisitos generales establecidos en la legislación, siendo un modelo efectivo desde el punto de vista de la legislación penal.

Aportaciones a asociaciones:

Las principales aportaciones a asociaciones se destinan a asociaciones sectoriales o empresariales, tales como la Asociación de Operadores para la Portabilidad, la Asociación de Operadores para la Portabilidad Móvil, Autocontrol Asociación, la Asociación Española para la Digitalización, entre otras aportaciones menores.

En el ejercicio económico 2020, no se efectuaron contribuciones o pagos a partidos o asociaciones de carácter político dentro o fuera de la Unión Europea.

- Desde que LORCA JVco Ltd. obtuvo el control:

<i>Aportaciones a asociaciones (en euros)</i>	4T-20
	85.624

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

<i>Aportaciones a asociaciones (en euros)</i>	2020	2019
	561.631	460.001

7. Información relativa a la Sociedad

7.1. Impacto de la Sociedad en el empleo y desarrollo local

MASventures:

El Grupo está en contacto constante con la innovación y el desarrollo digitales. En este sentido, en 2019 se lanzó (junto con Inveready, un grupo de inversión español) la aceleradora MASventures para promover proyectos innovadores en el sector de las nuevas tecnologías y fomentar el emprendimiento en España. Dicha aceleradora actúa como el motor de innovación del Grupo y potencia la relación comercial e inversión en *start-ups* orientadas al sector de las nuevas tecnologías.

En 2020, se reafirmó la esencia del programa, si bien intentando internacionalizarlo y prestando una mayor atención a las áreas de interés del Grupo, como el 5G. Actualmente está en marcha un programa piloto con una de las *startups* finalistas en la Cumbre Sur en Conectividad y Datos, la empresa Aircision, una *start-up* neerlandesa con tecnología desarrollada en el CERN (Consejo Europeo para la Investigación Nuclear) que posibilita la conexión por láser entre puntos de la red móvil (*backhaul* o de retorno), lo cual podría resolver los problemas tradicionales inherentes a esta tecnología.

También en 2020, se aprobó la inversión en una *startup*, Kenmei Technologies, una empresa española fundada en Valencia por expertos en software y telecomunicaciones que se centra en la Inteligencia de Datos para la automatización de la toma de decisiones. A través de su plataforma ADELE, que se basa en IA y Big Data, permite a los operadores automatizar los procesos de gestión y operación de red, ofreciendo así una mejor calidad de servicio. En el primer trimestre de 2021, la inversión en esta *start-up* se materializó en una participación del 5,86%.

Cátedras de investigación y becas universitarias:

El Grupo MÁSMÓVIL y la Universidad Carlos III de Madrid (UC3M) han lanzado la tercera edición de su Cátedra de Investigación. Mediante esta iniciativa educativa, las compañías de telecomunicaciones ofrecerán becas para seis proyectos a estudiantes del centro con el fin de mejorar la experiencia de usuario y optimizar procesos por medio de la innovación en inteligencia artificial, así como para apoyar a jóvenes ingenieros de talento.

En esta edición, MÁSMÓVIL promovería y financiará varias líneas de investigación, entre ellas las siguientes:

- Programas de optimización de procesos y mejora de la experiencia de usuario: tres becas se dedicarán a la mejora, desarrollo y optimización de procesos para permitir la gestión inteligente de centros de llamadas o un procesamiento de datos más eficiente a fin de incrementar la satisfacción de los clientes del Grupo.
- Programas de innovación: se ofrecerán tres becas para el desarrollo de aplicaciones y herramientas de inteligencia artificial con el fin de mejorar las estimaciones de consumo, la perfilación de clientes o la optimización de ventas.

Los alumnos de este centro universitario tendrán a su disposición todos los materiales y recursos necesarios para un desarrollo adecuado de la investigación, así como conferencias y reuniones periódicas con objeto de realizar una detallada supervisión de la evolución de cada una de las iniciativas.

La duración de la beca abarca de noviembre de 2020 a junio de 2021 y se ejecutará de forma mutuamente beneficiosa con la asistencia de personal cualificado de la Universidad y asesores externos.

Esta alianza con la UC3M es, un año más, un hito de gran importancia y relevancia para el Grupo, ya que refuerza la labor realizada hasta ahora en las dos ediciones anteriores e impulsa el compromiso de la empresa con la formación de jóvenes españoles.

Asimismo, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con la Fundación Universidad-Empresa para la incorporación de estudiantes de distintas universidades (entre ellas la Universidad Rey Juan Carlos y la Universidad Politécnica de Madrid) a las empresas del Grupo.

Despliegue de red en zonas rurales:

MÁSMÓVIL es consciente de la creciente importancia de la conectividad para conseguir un desarrollo uniforme del planeta. Un acceso de calidad a Internet promueve y facilita el desarrollo económico, la cultura, el acceso a la información y, por tanto, la igualdad y la mejora social, con independencia del lugar del mundo en que se viva.

La Misión de MÁSMÓVIL es conectar personas con la última tecnología disponible y garantizar la mejor experiencia de cliente; mientras que la Visión consiste en ser la compañía de telecomunicaciones con la mayor satisfacción del cliente de Europa y un impacto positivo en las personas, los accionistas y el planeta, priorizando el valor a largo plazo sobre los beneficios a corto plazo.

En este contexto, salvar la brecha digital en los municipios españoles de menos de 20.000 habitantes y especialmente en la llamada «España rural», con localidades de menos de 10.000 habitantes, es una de las prioridades del Grupo por medio de la inversión en fibra de alta calidad. En efecto, el despliegue de su propia red de fibra en áreas rurales representa la mayor parte del despliegue de nuestra fibra en el Grupo.

A este respecto, en 2019 el Grupo desplegó redes que le permitieron llegar a 474.000 nuevos hogares en localidades de menos de 20.000 habitantes, como parte de un plan de inversión que ha posibilitado incrementar esa cifra en otros 309.000 hogares en 2020.

Así, al final de 2020, el Grupo disponía de más de 2 millones de unidades inmobiliarias (BU) de fibra, que la Sociedad ha desplegado y posee, de las que un 73% se han desplegado en localidades con menos de 20.000 habitantes. La cobertura de su red de fibra en localidades con menos de 20.000 habitantes es casi 5 veces mayor en 2020 que en 2017.

El compromiso de reducir la brecha digital y promover el desarrollo de la España rural ha conducido también a realizar fuertes inversiones para introducir la conectividad en municipios en los que, hasta que el Grupo MÁSMÓVIL desplegó su red, no había ningún otro operador nacional de telecomunicaciones ofreciendo servicios de fibra.

El número total de BU en este tipo de municipios, sin oferta previa de fibra de otro operador nacional, superó las 258.000 unidades a final de 2020 (un 12,5% de la red propia del Grupo desplegada). De estas BU, un 72% están en zonas rurales y en municipios con una población inferior a 8.000 habitantes.

Esto pone de manifiesto el claro interés en conectar la España rural, frente a las grandes ciudades donde la mayoría de los operadores están presentes. Con estas cifras el Grupo es, por detrás del operador tradicional y líder del mercado, el segundo operador de España, y tiene la mayor presencia en zonas rurales, con aproximadamente un 50% más BU desplegadas en poblaciones con menos de 8.000 habitantes que el siguiente operador.

Como parte de su despliegue de fibra en la España rural, el Grupo MÁSMÓVIL participa también en el Plan PEBA (Programa de Extensión de la Banda Ancha de Nueva Generación) el Ministerio de Economía de España. En el marco de este proyecto, se conceden ayudas para el desarrollo de redes ultrarrápidas en España, una estrategia alineada con la decisión del Gobierno de llevar el progreso de las infraestructuras y servicios a todos los ciudadanos, así como de alcanzar los objetivos de la Agenda Digital con vistas a lograr una cobertura universal de banda ancha con velocidades superiores a 100 megabits por segundo.

En el Plan PEBA, el Gobierno proporciona un listado de los municipios que sufren la brecha digital y que, además, no tienen planes para ofrecer una red de acceso a internet de calidad en un periodo de 3 años.

Como parte de este plan, el Grupo MÁSMÓVIL ha desplegado red de fibra —en áreas consideradas como PEBA— que cubre 422 municipios que ya está habilitada comercialmente para ofrecer el servicio. Además, se ha desplegado fibra en otros 30-40 municipios que, una vez cumplidos todos los trámites formales, estará también disponible comercialmente, con lo que el total de estos municipios será superior a 450.

En dichos municipios, la cobertura de la red del Grupo supera las 576.000 BU potencialmente conectables, que pronto llegarán a 600.000 cuando los 30-40 municipios antes mencionados estén preparados para ofrecer el servicio.

Estas 600.000 BU representan aproximadamente un 30% de la red propia desplegada directamente por el Grupo MÁSMÓVIL, lo cual, en opinión del Grupo, demuestra una vez más el firme compromiso con el entorno rural y con la reducción de la brecha digital en España.

Como consecuencia del despliegue de red en estas zonas y poblaciones más desfavorecidas, ahora casi 119.000 han obtenido acceso a internet de calidad, reduciendo la brecha digital y mejorando su calidad de vida.

De estos 119.000 hogares, más de 60.000 son clientes directos del Grupo MÁSMÓVIL, lo que representa un 3% del total de clientes de fibra FTTH del Grupo. El resto son clientes de otros operadores de telecomunicaciones que se benefician de los acuerdos mayoristas de uso de la red.

Esto significa, por tanto, que el Grupo MÁSMÓVIL favorece también la diversidad de las ofertas comerciales en estas áreas PEBA y permite que los habitantes de estas localidades tengan acceso a una amplia gama de servicios y precios de otros operadores cuyos productos comerciales tienen el apoyo de la calidad de la red del Grupo MÁSMÓVIL.

Desarrollo local (proyectos piloto 5G):

El Grupo está participando en dos proyectos y en sus respectivos casos de uso, organizados por Red.es para el desarrollo e implementación de tecnología 5G en las comunidades de Cataluña y País Vasco. La participación consiste en la cesión temporal del espectro 5G en la banda de 3,5 MHz necesario para la realización de estos casos de uso, así como las certificaciones radioeléctricas asociadas a la instalación de los emplazamientos para la ejecución del proyecto piloto.

Estos proyectos proporcionarán al tejido industrial y a la sociedad en general la mejor conectividad 5G, que ofrece una mayor precisión, capacidad y velocidad.

Por otra parte, la alianza del Grupo con entidades públicas, operadores y organizaciones privadas confirma la eficacia y los buenos resultados logrados gracias a la colaboración entre los diversos agentes para genera un impacto positivo en la sociedad, las empresas y las administraciones.

El proyecto que se ejecuta en Cataluña consiste en siete casos de uso basados en esta tecnología destinados a desarrollar soluciones holográficas para el sector educativo: vehículos de transporte autónomos y conectados para entornos industriales, experiencias inmersivas de compra remota en mercados urbanos, así como la optimización de la movilidad, el control y la gestión de zonas con gran afluencia de personas, entre otras

cuestiones. Asimismo, facilita el desarrollo de redes de próxima generación con fines de seguridad pública y emergencias en Barcelona, así como la aplicación del 5G en la emisión remota de televisión por medio de dispositivos móviles.

Se ha constituido una Unión Temporal de Empresas (UTE) para llevar a cabo el proyecto en el País Vasco, que comprende más de 20 organizaciones con un objetivo común: hacer que el País Vasco sea pionero en la tecnología 5G. Los casos de uso se centran en los ámbitos de movilidad, energía, industria y ciberseguridad: ofrecer acceso a internet a usuarios en autobuses y servicios de video vigilancia, asistencia remota en infraestructuras eléctricas de difícil acceso y supervisión de procesos de producción industrial. A fin de garantizar la ciberseguridad de los proyectos piloto 5G, se han llevado a cabo actividades relevantes en paralelo en todos los procesos en cuestión.

Asimismo, durante 2020 el Grupo ha empezado a trabajar, junto con otras compañías y organizaciones, en el Plan Estratégico para la digitalización del tráfico urbano y la reducción de sus emisiones (DiTRA) a través del uso de tecnología 5G.

Aportaciones a fundaciones, organizaciones sin ánimo de lucro e instituciones de asistencia sanitaria:

El 2 de octubre de 2020, el Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., en el marco de los continuos esfuerzos de la Sociedad por reducir lo más posible las prácticas de corrupción, aprobó la Política de Donaciones y Patrocinio del Grupo MÁSMÓVIL.

En 2020 el Grupo incrementó el apoyo a organizaciones deportivas formalizando patrocinios con diversas organizaciones de baloncesto, fútbol sala, voleibol, fútbol, balonmano y hockey.

Además de las donaciones realizadas para responder a las situaciones de emergencia surgidas durante los meses de confinamiento estricto, como la donación de un millón de mascarillas por un importe total de 760.000 euros y de 2.400 dispositivos conectados por un importe total de 307.874 euros (véase la sección 3 de este informe), en 2020 el Grupo donó 4.000 euros al campamento promovido por la Fundación También, un campamento de verano que acoge a niños con discapacidades graves que disfrutan de deportes adaptados a sus necesidades, talleres y excursiones en condiciones de igualdad. En la edición de 2020, unos veinte niños, la mayoría de ellos con discapacidad, convivieron con otros niños sin discapacidades, con un gran equipo técnico y voluntarios que hicieron posible la inclusión y la igualdad.

Asimismo, se entregaron para esta misma fundación tres dispositivos móviles por valor de 830 euros para los ganadores de la 9.ª carrera popular para la inclusión en el deporte.

El Grupo realizó también una donación de 1.000 euros a la Fundación para la Investigación Biomédica del Hospital Universitario La Paz.

- Desde que LORCA JVco Ltd. obtuvo el control: no se han efectuado contribuciones a fundaciones, organizaciones sin ánimo de lucro e instituciones sanitarias desde dicho cambio de control.

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

	2020	2019
<i>Aportaciones realizadas a fundaciones y organizaciones sin ánimo de lucro</i>	5.830	19.000
<i>Contribuciones a instituciones sanitarias</i>	1.067.874	0
Total	1.073.704	19.000

Voluntariado interno:

- Donaciones de los empleados a Innicia Network: durante el confinamiento, los empleados del Grupo, con sus donaciones, ayudaron a más de 100 familias a cubrir sus necesidades básicas de alimentación, higiene y medicación.
- Creación del canal de solidaridad interna MASolidarios: el objetivo de este canal es ofrecer un espacio para que los empleados puedan compartir directamente cualquier iniciativa social en la que participen o a la que sean afines, y que deseen promover entre sus compañeros y directivos de la empresa. El canal digital MASolidarios está alojado en la herramienta de comunicación interna Webex, que permite una accesibilidad inmediata a todos los trabajadores del Grupo.

Este canal fue publicitado por medio de actuaciones de comunicación interna y durante 2020 se registraron más de 25 iniciativas sociales propuestas por los propios empleados, y tres meses después de su creación, 1.019 personas se habían inscrito ya en este canal.

Los temas propuestos en el canal son la biodiversidad y el medio ambiente, la diversidad de capacidades, los grupos vulnerables, el desarrollo de negocios locales, el entorno rural, y la protección y atención de animales.

Además, se ha creado un buzón para ponerse en contacto con el equipo ESG (asuntos de medio ambiente, sociales y de gobierno) en donde se reciben sugerencias de mejora, ideas, proyectos y preguntas de los empleados.

- Campaña de Navidad de recogida de alimentos en la sede del Grupo MÁSMÓVIL: durante la Navidad de 2020, se habilitó un espacio en la cantina para los empleados que desearan aportar alimentos no perecederos y productos de higiene básicos, que fueron donados posteriormente al BEA (Banco Español de Alimentos).

En la campaña de Navidad de 2020, los trabajadores del Grupo tuvieron también la opción de donar su cesta navideña para fines sociales, con lo que se consiguieron más de 7.000 euros para la Fundación Juan XXIII Roncalli, que promueve la integración social y profesional de personas con discapacidades.

7.2. Proveedores

La gestión de la cadena de suministro es importante para el correcto funcionamiento de la Sociedad y las distintas empresas que componen el Grupo. En este sentido, dichos proveedores se comprometen a hacer suyos los principios y valores recogidos en el Código de Ética y se responsabilizan de la adhesión al Código de Ética de Proveedores, donde se exponen los diversos criterios que los proveedores deben cumplir en relación con:

- Derechos humanos: rechazar cualquier clase de trabajo forzoso, uso de mano de obra infantil, fomentar la no discriminación e igualdad de oportunidades, respetar en todo momento la libertad de expresión, etc.;
- Derechos laborales: todos los trabajadores contratados por un proveedor o subcontratista deberán tener un contrato conforme a la legislación laboral aplicable en cada momento y el proveedor no deberá llevar a cabo ninguna práctica que vulnere la legalidad y el cumplimiento de la ley;
- Seguridad y salud: el proveedor velará por la protección de sus trabajadores proporcionándoles información y formación en materia de salud y seguridad incluyendo situaciones de emergencia y primeros auxilios, suministrando a los trabajadores de equipos de protección adecuados, etc.;
- Cumplimiento en materia de corrupción y soborno: mediante la observancia de lo estipulado en la Política de prevención de delitos, contra el fraude y la corrupción del Grupo; y
- Aspectos medioambientales y de sostenibilidad: el proveedor se compromete a contar con un sistema de gestión medioambiental que incluya objetivos y parámetros de medición (como la norma ISO14001 u otra equivalente), asumir la responsabilidad de reducir el impacto negativo de sus operaciones y esforzarse por mantener e incrementar la biodiversidad y limitar el consumo de agua, especialmente en zonas de escasos recursos, etc.

Como se prevé en el Código de Ética de Proveedores, cualquier infracción clara de los requisitos establecidos en el Código dará derecho al Grupo a rescindir inmediatamente todos los contratos celebrados con el proveedor.

El Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U., en su reunión celebrada el 2 de octubre de 2020, aprobó la modificación de la Política de Compras del Grupo, a fin de reforzar su compromiso con la protección del medio ambiente y la salud pública, la conservación de los recursos naturales, la reducción del impacto medioambiental de materiales peligrosos y la reducción de las emisiones de CO₂.

La Política de Compras persigue establecer un marco global para el control y la gestión de los riesgos derivados de la compra de equipos y materiales, así como de la contratación de obras y servicios en todo el Grupo.

Tal y como se estipula en la Política, el Departamento de Compras es responsable de mantener una relación activa con los proveedores y asegurar un control de los riesgos

asociados a ellos, siendo el Área solicitante de un servicio o producto la responsable de supervisar el cumplimiento de las condiciones contractuales y los acuerdos de nivel de servicio, en su caso.

De conformidad con la citada política, todos los proveedores que trabajan con MÁSMÓVIL deben estar homologados. Este proceso se gestiona a través de una herramienta externa mediante la cual se solicita la siguiente documentación: adhesión al Código de Ética de Proveedores, cuentas anuales de los últimos dos años, certificado de estar al corriente de pagos con la Seguridad Social y con Hacienda, desglose de plantilla y certificados medioambientales, entre otros.

Como parte del proceso de homologación, además de la documentación solicitada, el Departamento de Compras realiza una evaluación cualitativa que, en algunos casos específicos, incluye visitas a las instalaciones de los proveedores, especialmente en los casos de proveedores intensivos en personal y/o con potencial impacto medioambiental.

En 2020, un total de 563 proveedores fueron homologados (frente a 367 en 2019) por cumplir todos los criterios establecidos por el Grupo y que se describen en sus planes y políticas, incluidos criterios sociales y medioambientales.

Con motivo de las adquisiciones de empresas y negocios realizadas durante 2020, el Grupo ha realizado un proceso de análisis de proveedores para comprobar las coincidencias con los proveedores existentes y evaluar el resto de los proveedores.

Los riesgos asociados a la cadena de suministro que han sido identificados en el Mapa de Riesgos Corporativos de 2019 (alta dependencia de ciertos proveedores en operaciones clave) han sido mitigados mediante diversas actuaciones realizadas en 2019 y 2020. Estos riesgos son objeto de seguimiento en el marco del proceso continuo de actualización del Mapa de Riesgos Corporativos y, entre las actuaciones desarrolladas para mitigar tales riesgos, procede mencionar las siguientes:

- Revisión de los procedimientos y políticas de compras.
- Renegociación de contratos con proveedores clave.
- Inclusión de cláusulas de rescisión anticipada en algunos contratos.
- Negociación con proveedores de respaldo en caso de que se necesite un cambio.
- En 2019, el Comité Ejecutivo aprobó un Plan de Contingencia para proveedores potencialmente susceptibles de bloqueos o sanciones. Este plan ha sido actualizado en 2020.
- Análisis de modelos logísticos alternativos realizados por el Departamento de Compras.

7.3. Clientes

Para el Grupo, la satisfacción del cliente sigue siendo un objetivo prioritario. El objetivo declarado consiste en lograr que el Grupo sea líder en satisfacción de los clientes en el sector europeo de telecomunicaciones. Así el Grupo ha elevado su ambición con respecto

a años anteriores y busca conseguir una diferenciación activa mediante un factor no replicable como la calidad del servicio.

En línea con el deseo de seguir manteniendo la máxima satisfacción del cliente en el mercado, el Grupo estableció como objetivo de compañía para 2019 y 2020 la mejora de la experiencia de cliente en sus servicios móviles y convergentes. Durante 2020, se dirigieron esfuerzos a reducir el número de llamadas por problemas de los clientes, por causas atribuibles o no al Grupo. Entre enero y diciembre, se alcanzó el objetivo de reducir en un 30% la tasa de llamadas de clientes relacionadas con problemas.

Asimismo, durante el segundo semestre del año el foco se desplazó más allá de la llamada del cliente para encontrar proactivamente los problemas. Los esfuerzos se centran en analizar el desempeño de las distintas marcas del Grupo según 15 parámetros de servicio. Dichos parámetros van desde el rendimiento de la red móvil y fija (por ejemplo, la velocidad media de descarga o el número de cortes de la línea fija) hasta la fiabilidad de los procesos de clientes (por ejemplo, variaciones repentinas y no deseadas en la factura). El objetivo es luchar contra las causas subyacentes, con independencia de si el cliente se dirige o no a los servicios de atención al cliente.

Con el fin de asegurar la ejecución de todas las medidas de mejora asociadas a este nuevo enfoque, se ha constituido un grupo específico integrado por personal senior de todos los departamentos de la empresa, al que se ha dotado de recursos específicos para el análisis y control de la ejecución. Esta nueva unidad depende del CEO adjunto y se denomina *Customer Experience Cockpit* (Puesto de mando de la experiencia del cliente).

La seguridad de la información y la protección de los datos personales, en particular la privacidad de nuestros clientes, es uno de los aspectos más importantes para el Grupo.

En este sentido, los principios de protección de datos desde el diseño y por defecto que prevé el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de abril de 2016, relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (en lo sucesivo, el «RGPD»), son tomados en consideración en las operaciones normales y en el desarrollo de nuevos servicios.

Para ello, el Grupo MÁSMÓVIL nombró un delegado de protección de datos (en adelante, el «DPD») para todas las empresas del Grupo con ocasión de la entrada en vigor del RGPD en abril de 2018. Aunque esta figura fue delegada en una persona externa en el ejercicio 2019, durante el ejercicio 2020 se adoptó la decisión de reinternalizarla, subrayando la visión de 360° de todos los procesos del Grupo que tiene un DPD interno, así como las siguientes ventajas:

- Información y asesoramiento sobre el diseño de iniciativas propuestas en el Grupo de manera orgánica.
- Supervisión interna del cumplimiento de las disposiciones del RGPD.

- Mayor control sobre las funciones organizativas, como la creación de un registro de actividades de tratamiento de datos, revisión de operaciones de tratamiento y evaluaciones de impacto.
- Facilidad para realizar funciones de investigación.
- Accesibilidad a toda la organización para desempeñar la función consultiva.

El nombramiento del nuevo DPD fue notificado a la Agencia Española de Protección de Datos el 23 de septiembre de 2020. De conformidad con el artículo 39 del RGPD, el DPD tiene asignadas las funciones que encuentran previstas en el RGPD y en la normativa aplicable, así como aquellas otras que internamente le sean encomendadas. Estas funciones han sido aprobadas por los órganos internos del Grupo y comunicadas al Consejo de Administración de MÁSMÓVIL IBERCOM, S.A.U.

Durante 2020, se celebraron reuniones trimestrales de comités de privacidad en las que se aprobaron actualizaciones de varias políticas, ofreciendo un foro de comunicación bidireccional entre todos los departamentos y el DPD.

La información que se facilita a los clientes también se está mejorando, aclarando y simplificando las políticas de privacidad dirigidas a los clientes y usuarios de los servicios del Grupo. También se está trabajando para mejorar la gestión de los derechos y consentimientos concedidos por nuestros clientes, de conformidad con las directrices de la Agencia Española de Protección de Datos (la «AEPD») y el Comité Europeo de Protección de Datos.

7.3.1. Satisfacción

Conocer el grado de satisfacción del cliente es fundamental para el Grupo. Para ello, se llevan a cabo estudios para cada una de sus marcas a fin de evaluar la satisfacción de los clientes a nivel general y a nivel particular con distintos elementos, con el objetivo de detectar áreas de mejora. Dichos estudios se llevan a cabo de forma trimestral, analizando los clientes de las distintas marcas: Yoigo, MÁSMÓVIL y Pepephone.

En las encuestas realizadas en 2020, todas las marcas del Grupo siguieron siendo líderes en su segmento en cuanto a satisfacción del cliente, manteniendo los muy altos niveles de satisfacción registrados en los años anteriores e incluso mejorándolos, en las tres marcas principales y en ambos segmentos.

A continuación, se indican los datos de la evolución de la satisfacción para las marcas del Grupo entre 2020 y 2019 (según los datos publicados por la firma de consultoría GFK en su informe *Telco Market Satisfaction 2020* – Satisfacción en el mercado de telecomunicaciones en 2020):

		2020	2019
CONVERGENCIA	<i>Yoigo</i>	8,00	8,00
	<i>MÁSMÓVIL</i>	8,00	7,80
	<i>Pepephone</i>	9,00	9,00
MOBILE ONLY	<i>Yoigo</i>	8,30	8,20

	MÁSMÓVIL	8,30	8,20
	Pepephone	9,20	9,00

Escala de 0 a 10 (0 = Muy insatisfecho, 10 = Muy satisfecho)

En otras palabras, el Grupo continúa siendo líder del mercado en satisfacción del cliente, manteniendo sus buenos resultados y la diferencia sobre la competencia.

En el segmento de empresas, el Grupo dispone de un proceso distinto de medición de la satisfacción mediante una encuesta automática en la que al finalizar la llamada los clientes puntúan la atención recibida y el nivel de resolución.

7.3.2. Atención al cliente

Todas las marcas del Grupo ofrecen atención al cliente por medio de agentes, así como distintos canales digitales a través de los cuales los clientes pueden resolver sus consultas y ejecutar diferentes funciones de autoservicio: canal web, app, chat e IVR, desarrollados para las marcas Yoigo y MÁSMÓVIL con inteligencia artificial y preguntas abiertas, utilizando lenguaje natural, para una mejor comprensión de la intención y las necesidades del cliente. Dicha atención al cliente es gratuita, sin coste de acceso o por gestión para todas las marcas.

Por la creciente importancia de los canales digitales y ante una sociedad cada vez más digital, las marcas del Grupo están trabajando para introducir nuevas tecnologías que promuevan un servicio omnicanal, de forma que los clientes tengan una experiencia similar y igualmente satisfactoria con independencia del canal que elijan. Habida cuenta de la importancia de los servicios ofrecidos por el Grupo en la actividad cotidiana de sus clientes, todas las marcas ofrecen un amplio horario de atención, incluso de 24 horas al día y 7 días a la semana en el caso de las marcas Yoigo y MÁSMÓVIL.

Con el fin de entender mejor los motivos de la tasa de rotación de clientes y la insatisfacción, el Grupo cuenta con plataformas específicas para abordar los posibles motivos de la rotación y retener estos clientes en la mayor medida posible.

En el caso del segmento de empresas, los clientes también disponen de atención gratuita telefónica y por correo electrónico. En el caso específico de los cableoperadores también disponen de una página web de autogestión.

7.3.3. Reclamaciones

El Grupo tiene un firme compromiso con sus clientes, siendo la atención al cliente uno de sus valores corporativos, por lo que ofrece a sus clientes diversos mecanismos para resolver cualquier problema con el servicio prestado. Por este motivo, el Grupo ha instaurado un sistema de encuestas de satisfacción realizadas trimestralmente por terceros, y los clientes pueden evaluar el servicio ofrecido por todos los canales.

Todos los clientes del Grupo pueden presentar una reclamación a través de los distintos canales: desde el sitio web, por chat, en persona en las tiendas del Grupo o por medio de un agente en el canal telefónico.

Todas las marcas Grupo disponen de un sistema de reclamación que sigue el mismo proceso. Los clientes tienen el derecho a hacer llegar su incidencia o disconformidad con cualquiera de los servicios contratados mediante cualquier organismo oficial como las oficinas de consumo, juntas de arbitraje, la Secretaría de Estado para el Avance Digital, etc.

El departamento de reclamaciones de atención al cliente de cada marca es el receptor de todas las incidencias y/o disconformidades, y el encargado de registrar en el sistema interno del Grupo cada una de las reclamaciones recibidas. Gracias a este sistema, el Grupo tiene un control sobre la entrada, solución y tiempos de resolución para cada una de las reclamaciones registradas.

El Grupo atiende las reclamaciones por diversos canales entre los cuales destacan el correo electrónico, el más frecuente, el correo postal certificado, la sede electrónica de cada uno de los organismos oficiales mencionados y por teléfono. No obstante, como mejora de calidad del servicio, el Grupo está implementando una comunicación *online* dentro de cada una de las áreas privadas de los clientes.

Número de reclamaciones y quejas recibidas:

- Desde que LORCA JVco Ltd. obtuvo el control:

Reclamaciones Área Residencial (*)		4T-20
Número de reclamaciones pendientes	<i>Líneas móviles</i>	47.901
	<i>Líneas fijas</i>	13.495
Total reclamaciones pendientes		61.396
% del total de clientes (pospago y banda ancha)		0,73%
Número de reclamaciones resueltas satisfactoriamente	<i>Líneas móviles</i>	32.126
	<i>Líneas fijas</i>	7.866
Total reclamaciones resueltas		39.992
% del total de clientes (pospago y banda ancha)		0,56%

(*)Yoigo, MÁSMÓVIL y Pepephone

Reclamaciones Área Empresas y Cableoperadores		4T-20
Número de reclamaciones		1.515
Número de reclamaciones cerradas a cierre del trimestre		1.571

- De las empresas del Grupo en 2020 y 2019 (incluidos los datos desde que Lorca JVco Ltd. obtuvo el control, como se mencionó anteriormente):

Reclamaciones Área Residencial (*)		2020	2019
Número de reclamaciones pendientes	<i>Líneas</i>	167.856	150.684
	<i>Líneas fijas</i>	47.395	61.061
Total reclamaciones pendientes		215.251	211.745

% del total de clientes (pospago y banda ancha)		2,6%	3,0%
Número de reclamaciones resueltas satisfactoriamente	<i>Líneas</i>	110.696	110.597
	<i>Líneas fijas</i>	28.372	39.725
Total reclamaciones resueltas		139.068	150.322
% del total de clientes (pospago y banda ancha)		1,7%	2,1%

(*) Yoigo, MASMÓVIL y Pepephone

El motivo principal del incremento de reclamaciones pendientes en el área residencial es el aumento de la base de clientes que, entre todas las marcas del Grupo, ha crecido a mayor ritmo que el número de reclamaciones recibidas.

Reclamaciones Area Empresas y Cableoperadores	2020	2019
Número de reclamaciones pendientes	7.052	8.740
Número de reclamaciones cerradas al cierre del ejercicio	6.753	8.481

7.3.4. Publicidad y consumo responsable

El Grupo, en línea con sus valores y de conformidad con los principios recogidos en sus políticas, vela por la transparencia de sus productos y servicios. Ese mismo principio de transparencia se aplica en la realización de una publicidad responsable articulada a través de un procedimiento de control mediante el *copyadvice* (consulta previa) que realiza Autocontrol.

En 2020 el Grupo no recibió reclamaciones de Autocontrol.

De igual forma, todas las marcas del Grupo promueven un uso responsable de las tecnologías en los distintos canales de comunicación con sus clientes y no clientes.

El Grupo utiliza sus redes sociales diariamente para ilustrar y educar a los clientes y seguidores sobre el uso responsable de las aplicaciones («apps») y las ventajas que aportan a los clientes, contribuyendo también a difundir las campañas generadas por la AEPD.

En el caso de la marca Yoigo, su blog es el canal por el que ofrece consejos sobre el mundo digital en los distintos apartados de guías y tutoriales, tecnología, entretenimiento” e internet, para que los clientes y no clientes conozcan sus ventajas y riesgos. En Yoigo se ha creado el Observatorio para una internet más segura con el fin de informar y educar en el uso adecuado de la tecnología de forma segura.

7.3.5. Claridad en las tarifas

La prioridad del Grupo es asegurar a la predictibilidad de sus facturas para sus clientes, conforme a los principios de claridad, transparencia y comunicación con el cliente.

En Yoigo todas las tarifas convergentes y de contrato tienen minutos ilimitados, y la bajada de velocidad reducción es automática cuando al cliente consume su bono de datos;

hasta entonces, recibe diversos avisos de consumo. Asimismo, las tarifas disponen de control de itinerancia (*roaming*), es decir, cuando un cliente sale de la zona del acuerdo se bloquea el tráfico automáticamente hasta que dé permiso explícito tras informarle de los costes de las tarifas aplicadas en el extranjero. Los clientes también tienen acceso a toda la información que pueden consultar en la página web y en la app. Por otra parte, durante 2020 una parte muy significativa de los clientes con contrato se han pasado a Gb ilimitados en sus teléfonos móviles, lo que contribuye a una mayor predictibilidad y transparencia, ya que los clientes no tienen que monitorizar su consumo de Gb.

MÁSMÓVIL también ofrece minutos ilimitados y bajada de velocidad automática, en todas sus tarifas convergentes. El principal interés de la marca se centra en que el coste de la factura del cliente sea el mismo todos los meses, por lo que las promociones se minimizan. Al igual que en Yoigo, los clientes pueden consultar en la página web y en la app los aspectos relacionados con los servicios prestados.

En el caso de Pepephone, los clientes existentes reciben mejoras de tarifas como el aumento de Gb o SMS gratuitos sin repercusión en el precio y sin necesidad de que tengan que solicitarla. De hecho, desde 2019 ha sido pionero en el mercado reduciendo la cantidad a abonar por los clientes convergentes en función de los años que lleven en la marca, como premio a su fidelidad. También ha sido pionero en la resolución proactiva de potenciales incidencias de los clientes. Por ejemplo, si se produce una incidencia con el servicio de fibra, Pepephone carga automáticamente Gb en el teléfono móvil del cliente para que pueda continuar su vida digital —teletrabajo o enseñanza por internet (e-learning)— sin problemas.

En el caso de clientes de negocio, tanto empresas como cableoperadores tienen asignados representantes comerciales para resolver cualquier tipo de dudas relativas a sus tarifas.

7.4. Información fiscal

En 2020, el Grupo cumplió sus obligaciones tributarias como sociedad mercantil (véanse las cuentas anuales consolidadas para más información).

	<i>4T-20</i>
<i>Beneficios obtenidos (miles de euros)</i>	-66.182
<i>Impuestos sobre las ganancias pagados (miles de euros)</i>	-
<i>Subvenciones públicas recibidas (miles de euros)</i>	2.771

Índice de contenidos exigidos por la Ley

Ámbitos generales		Estándares GRI relacionados ⁶	Materialidad crítica	Referencia al capítulo donde se informa	Razón de la omisión
Modelo de negocio	Breve descripción del modelo de negocio del Grupo (entorno empresarial y organización) Presencia geográfica Objetivos y estrategias de la organización Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	102-2 Actividades, marcas, productos y servicios 102-4 Ubicación de las operaciones 102-6 Mercados servidos	S	1.2 Modelo de negocio 1.2.1 Áreas de actividad 1.2.2 Organización y estructura	
General	Mención en el informe al marco de la presentación de información nacional, europea o internacional utilizada para la selección de indicadores clave de resultados no financieros incluidos en cada uno de los apartados.			Acerca de este informe	
Enfoque de gestión	Descripción de las políticas aplicadas por el Grupo respecto a dichas cuestiones, que incluirá los procedimientos de diligencia debida aplicados para la identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos y de verificación y control, incluyendo las medidas adoptadas. Los resultados de esas políticas, que deben incluir necesariamente los indicadores clave de resultados no financieros pertinentes que permitan el seguimiento y evaluación de los progresos y que faciliten la comparabilidad entre empresas y sectores, de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia utilizados. Los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	103 Enfoque de gestión 102-15 Principales impactos, riesgos y oportunidades		2. Gestión de aspectos no financieros 3. Información sobre cuestiones medioambientales y de sostenibilidad 4. Información sobre cuestiones sociales y relativas al personal 5. Información sobre el respeto de los derechos humanos 6. Información sobre la lucha contra la corrupción y el cohecho 2.1.1 Principales riesgos	

		Estándares GRI total o parcialmente relacionados	Materialidad crítica	Referencia al capítulo donde se informa	Razón de la omisión
Cuestiones medioambientales	Gestión medioambiental	Efectos actuales y previsible de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, en la salud y la seguridad.	N	3.1. Gestión medioambiental	El impacto medioambiental de la actividad del Grupo MÁSMÓVIL no es relevante. Aun así se informa sobre la gestión de estos aspectos y sus indicadores.
		Procedimientos de evaluación o certificación ambiental		3.1. Gestión medioambiental	
		Recursos dedicados a la prevención de riesgos medioambientales.		3.1. Gestión medioambiental	
		Aplicación del principio de precaución		3.1. Gestión medioambiental	

	Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.1. Gestión medioambiental	
Contaminación	Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones de carbono que afectan gravemente al medio ambiente (incluye también contaminación sonora y lumínica).	103 Enfoque de gestión medioambiental 305- 5 Reducción de las emisiones de GEI	3.4. Cambio climático	
Economía circular y prevención y gestión de residuos	Medidas de prevención reciclado, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos.	306-2 Residuos por tipo y método de eliminación	3.3 Economía circular y prevención y gestión de residuos	
	Acciones para combatir el desperdicio de alimentos	No material	n/a	
Uso sostenible de los recursos	Consumo de agua y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	303- 5 Consumo de agua	3.2. Uso sostenible de los recursos	
	Recepción de materias primas	No material	n/a	
	Medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.4. Cambio climático	
	Consumo directo e indirecto de energía	302-1 Consumo energético en la organización	302-2 Consumo energético fuera de la organización	3.4. Cambio climático
		302-3 Intensidad energética		
		Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.4. Cambio climático
Uso de energías renovables	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.4. Cambio climático		
Cambio climático	Elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la Sociedad, incluido el uso de bienes y servicios.	305-1 Emisiones directas de GEI (alcance 1) 305-2 Emisiones indirectas de GEI en la generación de energía (alcance 2)	3.4. Cambio climático	
	Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático;	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.4. Cambio climático	
	Objetivos de reducción fijados voluntariamente a medio y largo plazo para disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero y medidas adoptadas con este fin.	103 Enfoque de gestión medioambiental 305- 5 Reducción de las emisiones de GEI	3.4. Cambio climático	
Protección de la biodiversidad	Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.4. Cambio climático	
	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	103 Enfoque de gestión medioambiental	3.4. Cambio climático	

		Estándares GRI total o parcialmente relacionados	Materialidad crítica	Referencia al capítulo donde se informa	Razón de la omisión
Cuestiones sociales y relativas al personal	Empleo	Número total y distribución de empleados por género, edad, país y categoría profesional	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores 405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal
		Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal
		Número medio anual de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por género, edad y clasificación profesional.	102-8 Información sobre empleados y otros trabajadores 405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal

	Número de despidos por género, edad y clasificación profesional	401-1 Nuevas contrataciones de empleados y rotación del personal	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
	Brecha salarial	405-2 Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
	Remuneración por igual trabajo o remuneración media en la empresa	405-2 Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
	Remuneración media de los miembros del consejo y consejeros, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción, desglosado por género.	103 Enfoque de gestión del empleo	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
	Implantación de políticas de desconexión laboral	103 Enfoque de gestión del empleo	N	4.1 Desarrollo de talento	
	Empleados con discapacidad	405-1 Diversidad en órganos de gobierno y empleados	N	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
Organización del trabajo	Organización del tiempo de trabajo	103 Enfoque de gestión del empleo	N	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	La actividad de Grupo MÁSMÓVIL no plantea riesgos de salud significativos para sus empleados
	Número de horas de absentismo	103 Enfoque de gestión del empleo	N	4.3 Seguridad, salud y bienestar	
	Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación familiar y fomentar la responsabilidad conjunta por parte de ambos progenitores	103 Enfoque de gestión del empleo	N	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
Salud y seguridad	Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	103 Enfoque de gestión de salud y seguridad profesional	N	4.3 Seguridad, salud y bienestar	La actividad de Grupo MÁSMÓVIL no plantea riesgos de salud significativos para sus empleados.
	Número de accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, por género	403-9 Lesiones debidas a accidente profesional	N	4.3 Seguridad, salud y bienestar	
	Enfermedades profesionales por género	403-10 Enfermedades y dolencias profesionales	N	4.3 Seguridad, salud y bienestar	
Relaciones sociales	Organización del diálogo social, incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con él	103 Enfoque de gestión de relaciones entre la empresa y los trabajadores	N	No consta la creación de un comité formal de empresa.	
	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	102-41 Acuerdos de negociación colectiva	N	Todos los empleados del Grupo están cubiertos por distintos convenios colectivos	
	Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	403-8 Trabajadores cubiertos por un sistema de gestión de la salud y seguridad profesional	N	Convenios dependiendo de la región: Convenios de oficinas y despachos de la comunidad de Madrid, Barcelona, Guipúzcoa y Convenio de Consultoría	
Formación	Políticas aplicadas en materia de formación	103 Enfoque de gestión de formación y educación	S	4.2 Formación interna de empleados	
	Número total de horas de formación por categorías profesionales.	404-1 Número medio anual de horas de formación por empleado	S	4.2 Formación interna de empleados	
Igualdad	Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	103 Enfoque de gestión de diversidad e igualdad de oportunidades	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	

	Planes de igualdad (Capítulo III de la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo, para la igualdad efectiva de mujeres y hombres), medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de género.	103 Enfoque de gestión de la diversidad e igualdad de oportunidades	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
	Integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad	103 Enfoque de gestión de diversidad e igualdad de oportunidades	N	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	
	Política contra la discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	103 Enfoque de gestión de diversidad e igualdad de oportunidades	S	4. Cuestiones sociales y relativas al personal	

		Estándares GRI total o parcialmente relacionados	Materialidad crítica	Referencia al capítulo donde se informa	Razón de la omisión
Información sobre el respeto de los derechos humanos	Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos	102-16 Valores, principios, estándares y códigos de conducta	N	5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	
	Prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en posible, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos	102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas			
	Denuncias de vulneraciones de derechos humanos	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	N	5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	
	Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo en materia de respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva.	407- 1 Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo. 408- 1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de estar implicados en trabajo infantil. 409- 1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de estar implicados en trabajo forzoso u	N	5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	
	Eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación	406-1 Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	N	5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	
	Eliminación del trabajo forzoso u obligatorio	409-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de estar implicados en trabajo forzoso u obligatorio	N	5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	
	Promoción de la abolición efectiva del trabajo infantil	408-1 Operaciones y proveedores con riesgo significativo de estar implicados en trabajo infantil	N	5. Información sobre el respeto de los derechos humanos	

		Estándares GRI total o parcialmente relacionados	Materialidad crítica	Referencia al capítulo donde se informa	Razón de la omisión	
Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno	Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	102-16 Valores, principios, estándares y códigos de conducta 102-17 Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas 205-1 Operaciones evaluadas a efectos de riesgos de corrupción	S	6. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno		
	Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	205-2 Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	S	6. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno		
	Aportaciones realizadas a fundaciones y organizaciones sin ánimo de lucro	413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluación de impacto y programas de desarrollo	N	6. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno		
		Estándares GRI total o parcialmente relacionados	Materialidad crítica	Referencia al capítulo donde se informa	Razón de la omisión	
Información relativa a la Sociedad	Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible	Impacto de la actividad de la empresa en el empleo y el desarrollo local	413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluación de impacto y programas de desarrollo	N	2.2. Relaciones con partes interesadas	
		Impacto de la actividad de la empresa en las poblaciones locales y el territorio	103 Enfoque de gestión de comunidades locales	N	2.5. Contribución del Grupo MÁSMÓVIL a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	
		Relaciones con los actores de las comunidades locales y modalidades de diálogo utilizadas con ellos	102-43 Enfoque para la participación de las partes interesadas 413-1 Operaciones con participación de la comunidad local, evaluación de impacto y programas de desarrollo	S	2.2. Relaciones con partes interesadas	
		Alianzas y patrocinios	102-12 Iniciativas externas 102-13 Afiliación a asociaciones	N	2.5. Contribución del Grupo MÁSMÓVIL a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)	
	Subcontratación y proveedores	Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y medioambientales	308-1 Nuevos proveedores que han superado el proceso de selección conforme a criterios medioambientales. 414-1 Nuevos proveedores que han superado el proceso de selección conforme a criterios sociales	S	7.2. Proveedores	
		Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y medioambiental	103 Enfoque de gestión de proveedores	S	7.2. Proveedores	
		Sistemas de supervisión y auditoría y sus resultados	103 Enfoque de gestión de proveedores	N	7.2. Proveedores	
	Consumidores	Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	416-1 Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	S	7.3. Clientes	
		Sistemas de reclamación, reclamaciones recibidas y resolución de reclamaciones	103 Enfoque de gestión de privacidad de clientes 416-2 Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios	S	7.3.3 Reclamaciones	
	Información fiscal	Beneficios obtenidos país por país	103 Enfoque de gestión de rendimiento económico	S	7.4. Información fiscal	
		Impuestos sobre beneficios pagados	103 Enfoque de gestión de rendimiento económico	S	7.4. Información fiscal	
		Subvenciones públicas recibidas	201-4 Asistencia financiera recibida del gobierno	S	7.4. Información fiscal	